

Información de Contacto

Av. Las Condes 11.700, Torre A, piso 10
 Vitacura - Santiago de Chile
 Contacto: Matthew Poe
 Teléfono: +56 (2) 2599 9000
 Email: mpoe@questcapital.cl



Objetivos del Fondo

Quest Renta Global Hedge Fondo de Inversión invierte en bonos globales y cuotas sin costo de QUEST Renta Global FI. El fondo vende contratos forward de CLP/USD. Esto para cubrir el riesgo de moneda y generar un rendimiento adicional si las tasas de interés en pesos son más altas que las tasas en dólares.

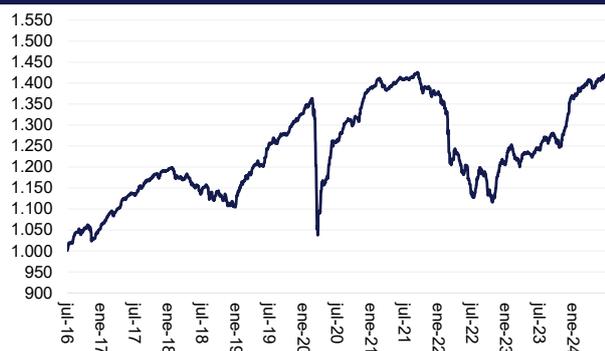
Características del Fondo

Moneda	CLP
Inicio Fondo	6 de Julio de 2016
Duración del Fondo	Indefinida
Patrimonio (CLP MM)	9.424
Valor Cuota Serie U (CLP)	1.419
Código Bolsa de Santiago	CFIQRGH
Código Bloomberg	CFIQRGH CI

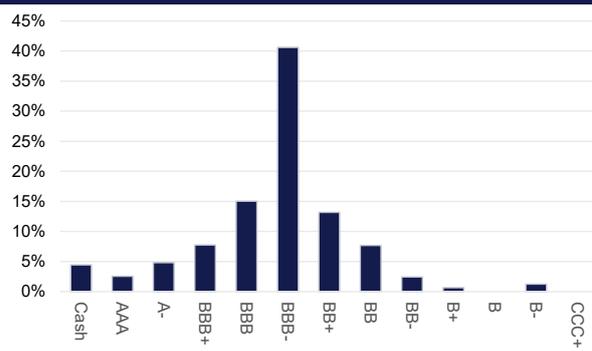
Rentabilidad Mensual Histórica

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año ¹
Serie U													
2016							2,01%	2,42%	0,28%	1,16%	-2,74%	2,04%	5,17%
2017	1,87%	2,04%	0,53%	2,02%	0,83%	0,44%	1,24%	1,33%	0,62%	1,00%	0,52%	0,15%	13,33%
2018	0,17%	-1,59%	-0,23%	0,14%	-1,96%	-0,64%	1,46%	-2,75%	1,57%	-1,56%	-1,37%	-0,11%	-6,75%
2019	4,62%	1,67%	0,75%	2,08%	-0,72%	3,68%	1,49%	0,55%	0,64%	1,22%	1,50%	0,86%	19,83%
2020	1,33%	-1,49%	-17,28%	6,18%	5,07%	2,90%	1,84%	2,27%	-0,76%	0,62%	4,36%	1,63%	4,56%
2021	0,47%	0,60%	-1,44%	1,00%	0,72%	0,14%	-0,02%	1,04%	-1,60%	-0,75%	-1,54%	0,44%	-1,00%
2022	-1,59%	-4,70%	-3,84%	-1,92%	-0,93%	-5,20%	1,48%	2,60%	-4,64%	-0,69%	5,69%	1,42%	-12,20%
2023	3,13%	-1,76%	-0,16%	0,97%	-0,14%	0,90%	2,24%	0,06%	-0,08%	-1,48%	4,68%	4,63%	13,52%
2024	0,94%	0,52%	1,37%	-1,04%	0,96%	1,08%							3,87%
Rentabilidad Acumulada en CLP													42,74%

Evolución Valor Cuota - Serie U



Distribución por Rating Crediticio (Activo Subyacente)



Principales Países (% de activos)

EE.UU.	20,83%
Brasil	12,27%
Canada	7,21%
Indonesia	7,02%
Reino Unido	6,85%
Chile	6,00%
India	4,35%
Colombia	4,18%
México	4,02%
Sud Africa	3,09%

Principales Emisores (% de activos)

TREASURY BILL	4,43%
TRANSCANADA TRUST	3,97%
ENERGY TRANSFER LP	3,30%
ENBRIDGE INC	3,24%
MOTIVA ENTERPRISES LLC	3,06%
EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN	2,86%
BANCO MERCANTIL DE NORTE	2,69%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	2,55%
UBS GROUP AG	2,55%
FREEPORT INDONESIA PT	2,45%

Comentario del Mes

La economía de los Estados Unidos continuó mostrando signos de moderación y menor inflación durante junio, aumentando la probabilidad de recortes en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal a partir de septiembre. El Instituto de Gestión de Suministros (ISM, por sus siglas en inglés) reportó contracciones en la actividad económica tanto en la manufactura como en los servicios en junio, mientras que el gobierno señaló un aumento en la tasa de desempleo al 4,1%, frente al 3,6% de hace un año. El índice de precios al consumidor se mantuvo plano (0,0%) en mayo, mientras que la inflación subyacente, excluyendo alimentos y energía, aumentó un 0,2%. El rendimiento del bono del Tesoro de Estados Unidos a 10 años disminuyó del 4,5% al 4,4% durante el mes, en comparación con una reducción del 4,87% al 4,75% en el rendimiento del bono del Tesoro a 2 años.

A pesar del debilitamiento de las condiciones económicas, los diferenciales ("spreads") de crédito de los bonos de alto rendimiento permanecen en niveles bajos. El spread del índice Bloomberg Global High Yield aumentó ligeramente de 375 a 385 puntos básicos en junio, en comparación con los 491 puntos básicos de hace un año. Es notable que los incumplimientos de bonos de alto rendimiento se mantengan bajos, y la mayoría de los emisores enfrentan un riesgo mínimo de refinanciación de deuda en los próximos años. Sin embargo, las tasas de incumplimiento para las empresas que dependen de préstamos con tasas de interés variables, o "préstamos apalancados", continúan aumentando. Un deterioro más agudo en la actividad económica podría aumentar las tasas de incumplimiento tanto de bonos como de préstamos. Cabe señalar que el fondo no invierte en préstamos y ha mejorado la calidad crediticia general de su cartera de bonos.

Los riesgos geopolíticos permanecen altos, con las guerras en Ucrania y Gaza en curso y las relaciones entre China y Estados Unidos en su nivel más bajo en 50 años. Donald Trump ha prometido negociar el fin de la guerra en Ucrania antes de posiblemente regresar al cargo en enero de 2025 si es elegido presidente el 5 de noviembre. Las posibilidades de una victoria de Trump han aumentado significativamente después del primer debate presidencial, donde el desempeño del presidente Biden generó preocupaciones sobre su salud cognitiva y física.

El presente informe no constituye una oferta de inversión o de suscripción de valores. El presente informe contiene únicamente información relativa a la rentabilidad pasada del fondo de inversión, sin que ello garantice la rentabilidad futura del mismo.