

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 Fondo de Inversión invierte en instrumentos de renta fija internacional denominados principalmente en dólares de los Estados Unidos de América, con una amplia diversificación de emisores, países y sectores. El Fondo invierte en bonos "high yield" y en bonos con grado de inversión, emitidos por entidades de mercados emergentes y mercados desarrollados.

Características del Fondo

Moneda	CLP
Inicio Fondo	13 de Enero de 2016
Duración del Fondo	Indefinida
Patrimonio (CLP MM)	61.846
Valor Cuota Serie A (CLP)	1.937
Valor Cuota Serie B (CLP)	2.024
Valor Cuota Serie I (CLP)	1.517
Código Bolsa de Santiago	CFIQRGA / CFIQRGB / CFIQRGI
Código Bloomberg	CFIQRGA CI / CFIQRGB CI / CFIQRGI CI

Estadísticas

Yield to Maturity (%)	7,4
Duración Modificada (años)	5,5

Rentabilidad Nominal Mensual (USD)

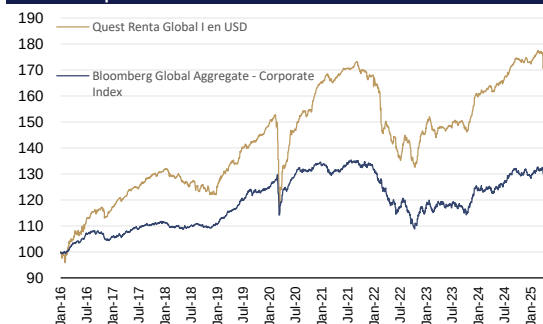
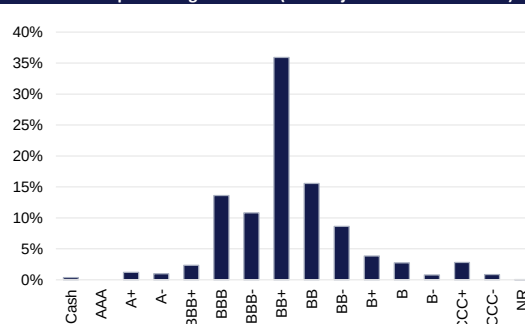
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD ¹
Serie A	0,86%	1,30%	-0,29%	-0,70%									1,17%
Serie B	0,90%	1,34%	-0,24%	-0,66%									1,34%
Serie I	0,92%	1,37%	-0,22%	-0,63%									1,43%

Rentabilidad Nominal Histórica (USD)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	TOTAL
Serie A	15,00%	12,23%	-7,78%	20,34%	10,30%	0,95%	-14,14%	9,89%	6,72%	1,17%	62,48%
Serie B	15,57%	12,57%	-7,15%	20,83%	10,83%	1,46%	-13,74%	10,34%	7,20%	1,34%	69,69%
Serie I	16,02%	13,03%	-6,78%	21,24%	11,26%	1,85%	-13,47%	10,73%	7,55%	1,43%	75,53%

Rentabilidad Anualizada (USD)

	Renta Global Serie I	Bloomberg Global Aggregate - Corporate Index	J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index	Bloomberg Global High Yield Index
1 año	8,22%	7,83%	8,77%	9,82%
3 años	6,30%	3,58%	5,33%	7,37%
5 años	5,29%	1,20%	2,99%	6,59%
Desde inicio	6,24%	3,07%	3,57%	5,97%
Ret. Acumulada	75,53%	32,49%	38,53%	71,50%

Desempeño en USD - SERIE I - Con Re-inversión de Dividendos**Distribución por Rating Crediticio (Más bajo de los Calificadores)****Principales Países (% de Activos)**

EE.UU.	18,11%
Chile	7,60%
India	6,58%
Canada	5,28%
Brasil	5,02%
Reino Unido	4,52%
Republica Dominicana	4,54%
Colombia	4,00%
Indonesia	3,71%
Suecia	3,53%

Principales Emisores (% de Activos)

NEXTERA ENERGY CAPITAL	4,04%
REPUBLIC OF COLOMBIA	4,00%
ENERGY TRANSFER LP	3,84%
SWEDBANK AB	3,53%
IVORY COAST	3,13%
ENBRIDGE INC	3,04%
ANGLOGOLD HOLDINGS PLC	3,02%
BANCO MERCANTIL DE NORTE	3,00%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	2,86%
BANCO SANTANDER SA	2,86%

Comentario del Mes

Los mercados financieros enfrentaron una fuerte volatilidad tras el anuncio de la Administración Trump de imponer aranceles recíprocos a 180 países el llamado "Día de la Liberación", el 2 de abril. Los niveles de estos aranceles superaron ampliamente las expectativas del mercado. Se estableció un arancel mínimo del 10% para todas las importaciones hacia Estados Unidos, mientras que ciertos países, como China, enfrentaron tasas de hasta un 145%. En conjunto, la tasa arancelaria promedio sobre las importaciones aumentó del 2% al 22% desde el inicio del segundo mandato presidencial de Trump, el 20 de enero.

Los diferenciales de los bonos de alto rendimiento también reaccionaron con fuerza. El índice Bloomberg Global High Yield inició abril con un diferencial de 377 puntos básicos, que rápidamente escaló a un máximo de 470 puntos básicos el 7 de abril, antes de retroceder a 411 puntos básicos hacia fin de mes.

El rendimiento del bono del Tesoro a 10 años bajó ligeramente, de 4,20% a 4,16% durante abril. No obstante, este mismo rendimiento mostró una gran volatilidad a lo largo del mes, fluctuando en un rango entre 4,00% y 4,55%. Paralelamente, el dólar se debilitó de forma significativa frente a las principales divisas y al oro, en un contexto en el que los inversores extranjeros se convirtieron en vendedores netos de dólares.

Mirando hacia el resto del año, la mayoría de los economistas anticipan una marcada desaceleración del crecimiento económico, especialmente en Estados Unidos. Aunque aún se desconoce la magnitud final de los aranceles, está claro que representarán un aumento significativo en la carga tributaria para los consumidores. Frente a este escenario, consideramos que los niveles actuales de rendimiento son atractivos tanto para bonos de alto rendimiento como de grado de inversión. La expectativa de un menor crecimiento económico podría llevar a la Reserva Federal a recortar las tasas de interés en la segunda mitad del año, y los spreads actuales ofrecen una mejor compensación por el riesgo crediticio asumido por los inversores.

1. Rentabilidad anual corresponde al retorno acumulado en los meses en los que se posee información.

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.

2. Para la Serie I, entre 2016 y 2019 se calculó una serie proforma.