

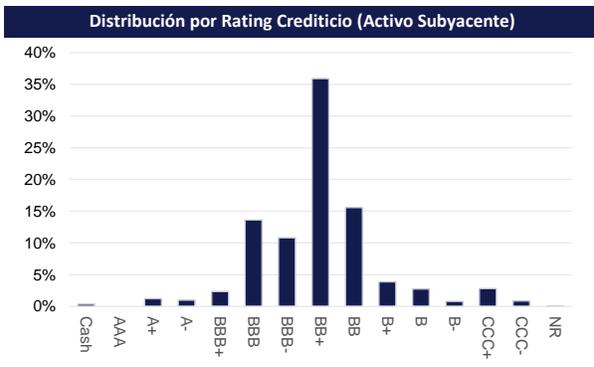
Información de Contacto

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	Características 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.	Moneda: CLP Inicio Fondo: 6 de Julio de 2016 Duración del Fondo: Indefinida Patrimonio (CLP MM): 10.525 Valor Cuota Serie U (CLP): 1.495 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
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%	-1,48%	4,68%	4,63%	4,63%	13,52%
2024	0,94%	0,52%	1,37%	-1,04%	0,96%	1,08%	1,17%	1,76%	1,67%	0,06%	-0,41%	-0,14%	8,19%
2025	0,71%	1,04%	-0,14%	-0,44%									1,16%
Rentabilidad Acumulada en CLP													50,40%



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.

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.