

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) 56.324
 Valor Cuota Serie A (CLP) 1.841
 Valor Cuota Serie B (CLP) 1.917
 Valor Cuota Serie I (CLP) 1.433
 Código Bolsa de Santiago CFIQRGA / CFIQRGB / CFIQRGI
 Código Bloomberg CFIQRGA CI / CFIQRGB CI / CFIQRGI CI

Estadísticas

Yield to Maturity (%) 7,00
 Duración Modificada (años) 5,20

Rentabilidad Nominal Mensual (USD)

| | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Sep | Oct | Nov | Dic | YTD ¹ |
|----------------|-------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|-----|-----|-----|-----|-----|------------------|
| Serie A | 0,51% | -0,15% | 1,28% | -1,08% | 1,17% | 0,88% | 1,26% | | | | | | 3,90% |
| Serie B | 0,55% | -0,12% | 1,32% | -1,04% | 1,20% | 0,92% | 1,30% | | | | | | 4,18% |
| Serie I | 0,57% | -0,09% | 1,35% | -1,01% | 1,23% | 0,94% | 1,33% | | | | | | 4,36% |

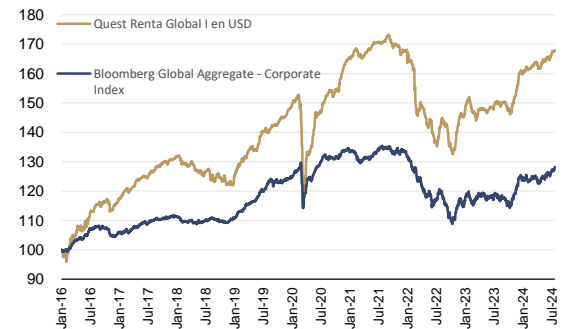
Rentabilidad Nominal Histórica (USD)

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | YTD | TOTAL |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|---------|--------|-------|--------|
| Serie A | 15,00% | 12,23% | -7,78% | 20,34% | 10,30% | 0,95% | -14,14% | 9,89% | 3,90% | 56,36% |
| Serie B | 15,57% | 12,57% | -7,15% | 20,83% | 10,83% | 1,46% | -13,74% | 10,34% | 4,18% | 62,73% |
| Serie I | 16,02% | 13,03% | -6,78% | 21,24% | 11,26% | 1,85% | -13,47% | 10,73% | 4,36% | 67,92% |

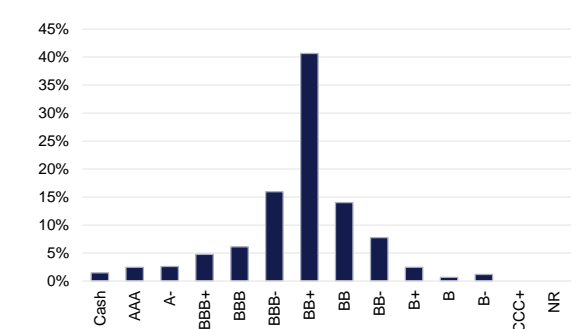
Rentabilidad Anualizada (USD)

| | Renta Global Serie I | Bloomberg Global Aggregate - Corporate Index | J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index | Bloomberg Global High Yield Index |
|-----------------------|----------------------|--|---|-----------------------------------|
| 1 año | 11,66% | 7,71% | 9,18% | 12,54% |
| 3 años | -0,46% | -1,73% | -2,13% | 2,16% |
| 5 años | 3,20% | 1,14% | 0,10% | 3,46% |
| Desde inicio | 6,25% | 2,95% | 3,38% | 5,80% |
| Ret. Acumulada | 67,92% | 28,20% | 32,89% | 61,95% |

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. | 17,14% |
| Brasil | 12,32% |
| Canada | 7,14% |
| Indonesia | 7,11% |
| Chile | 6,03% |
| Reino Unido | 5,81% |
| India | 5,04% |
| Colombia | 4,21% |
| México | 4,08% |
| Peru | 3,94% |

Principales Emisores (% de Activos)

| | |
|--------------------------|-------|
| TRANSCANADA TRUST | 4,00% |
| ENERGY TRANSFER LP | 3,33% |
| ENBRIDGE INC | 3,14% |
| MOTIVA ENTERPRISES LLC | 3,00% |
| EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN | 2,88% |
| BANCO MERCANTIL DE NORTE | 2,73% |
| UBS GROUP AG | 2,58% |
| PETROBRAS GLOBAL FINANCE | 2,56% |
| FREEPORT INDONESIA PT | 2,49% |
| TREASURY BILL | 2,47% |

Comentario del Mes

El rendimiento del bono del Tesoro de EE. UU. a 10 años cayó del 4,40 % al 4,03 % durante el mes de julio debido a una menor inflación, mayor desempleo y más señales de una economía debilitada. El índice de precios al consumidor cayó un 0,1 % en el mes, en comparación con un aumento de precios del 3,0 % durante los últimos 12 meses, lo que representa el nivel más bajo de inflación anual desde marzo de 2021. El Gobierno de los Estados Unidos también informó un aumento en la tasa de desempleo del 4,1 % al 4,3 %, lo que ahora es un 0,9 % más alto que el mínimo posterior a la pandemia del 3,4 % alcanzado en enero de 2023. La confianza del consumidor, según la encuesta de la Universidad de Michigan, también cayó por sexto mes consecutivo, alcanzando su nivel más bajo desde junio de 2023.

La Reserva Federal decidió mantener la tasa de fondos federales en 5,5 % durante su reunión de política monetaria de julio. Después de la decisión sobre la tasa, Jerome Powell, el presidente de la Reserva Federal, reconoció que, si bien la inflación ha disminuido, todavía está por encima del objetivo, y la Fed es cautelosa al reducir las tasas demasiado pronto. Powell sigue siendo optimista sobre los recortes graduales de tasas más adelante en 2024 si la inflación continúa bajando.

A nivel de índices, los bonos de alto rendimiento tuvieron un desempeño inferior a los bonos de grado de inversión en julio, ya que los "spreads" de crédito aumentaron por segundo mes consecutivo. En teoría, los inversores deberían exigir spreads más altos cuando la economía se debilita y aumenta el riesgo de insolvencia. Cabe destacar que los "defaults" de bonos de alto rendimiento actualmente están en niveles muy bajos. Según Creditsights, la tasa de default ponderada para el índice de bonos de alto rendimiento de EE. UU. en los últimos 12 meses es actualmente inferior al 2 %, en comparación con un promedio histórico del 5 %.

Aunque las tasas de default se mantienen en niveles históricamente bajos, los riesgos geopolíticos son elevados debido a las continuas guerras en Ucrania y Gaza. Israel ha llevado a cabo asesinatos de líderes de Hezbolá y Hamás en Líbano e Irán, mientras las relaciones entre EE. UU. y China se deterioran. Además, Nicolás Maduro afirmó haber ganado las elecciones en Venezuela, a pesar de que la oposición aparentemente obtuvo la mayoría de los votos.

Por último, el fondo ha mejorado su calidad crediticia, pero podría considerar aumentar su asignación en bonos de alto rendimiento si los spreads aumentan a niveles más altos.

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.