

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



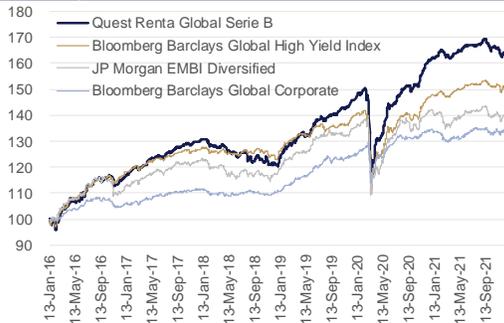
Objetivos del Fondo	Características del Fondo
Quest Renta Global Fondo de Inversión invierte en instrumentos de renta fija internacional denominados principalmente en dólares de los Estados Unidos de América, con una amplia diversificación de emisores, países y sectores. El Fondo invierte en bonos "high yield" y en bonos con grado de inversión, emitidos por entidades de mercados emergentes y mercados desarrollados.	Moneda: CLP Inicio Fondo: 13 de Enero de 2016 Duración del Fondo: Indefinida Patrimonio (CLP MM): 56.304 Valor Cuota Serie A (CLP): 1.763 Valor Cuota Serie B (CLP): 1.814 Código Bolsa de Santiago: CFIQRGA / CFIQRGB Código Bloomberg: CFIQRGA CI / CFIQRGB CI

Rentabilidad Nominal Mensual (USD)													
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD ¹
Serie A	0,60%	0,75%	-1,37%	1,41%	0,89%	0,71%	-0,27%	1,09%	-1,08%	-0,44%	-2,21%	0,94%	0,95%
Serie B	0,64%	0,79%	-1,33%	1,46%	0,93%	0,75%	-0,23%	1,13%	-1,04%	-0,39%	-2,16%	0,98%	1,46%

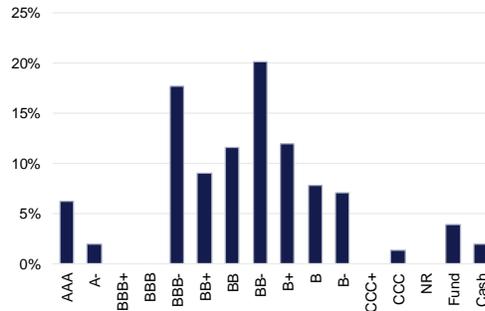
Rentabilidad Nominal Histórica (USD)							TOTAL
	YTD ¹	2020	2019	2018	2017	2016	
Serie A	0,95%	10,30%	20,34%	-7,78%	12,23%	15,00%	59,50%
Serie B	1,46%	10,83%	20,83%	-7,15%	12,57%	15,57%	64,12%

	Renta Global Serie B	Bloomberg Global HY	J.P. Morgan EMBI Global Diversified	Bloomberg Global Corp.
1 año	1,46%	2,53%	-1,80%	-0,79%
3 años	10,76%	7,11%	5,94%	6,51%
5 años	7,27%	5,32%	4,65%	4,81%
Desde inicio	8,65%	7,20%	5,74%	4,96%

Desempeño en USD - SERIE B - Con Re-inversión de Dividendos



Distribución por Rating Crediticio (Más bajo de los Calificadores)



Principales Países (% de Activos)

EE.UU.	14,75%
Brasil	10,16%
India	9,45%
Canada	7,63%
Reino Unido	6,48%
Rusia	5,93%
Japón	5,03%
Ucrania	4,97%
Mexico	3,27%
Péru	2,86%

Principales Emisores (% de Activos)

TSY INFLIX N/B	6,13%
SOFTBANK GROUP CORP	5,03%
NEUBERGER CLO INCOME	3,91%
ENBRIDGE INC	3,87%
TRANSCANADA TRUST	3,75%
BANCO MERCANTIL DE NORTE	3,27%
ADANI PORTS AND SPECIAL	2,91%
TINKOFF BK (TCS FINANCE)	2,78%
HSBC HOLDINGS PLC	2,74%
EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN	2,68%

Comentario del Mes

Durante el 2021, los índices más amplios para la renta fija internacional obtuvieron retornos negativos. Específicamente, el índice Bloomberg Global Aggregate presentó rendimientos de -1,39%, en tanto Bloomberg Global Corporate reportó un -0,79%. Asimismo, el índice JP Morgan EMBI Diversified (Emerging Market Bond Index) presentó una caída de 1,80%, y Bloomberg Emerging Market High Yield una disminución de 3,18%. Por otro lado, el índice Bloomberg Global High yield alcanzó un retorno positivo de 2,53%. El desempeño negativo de los primeros, se debe en gran parte, al alza en el rendimiento del bono del Tesoro a 10 años, que aumentó desde 0,92% hasta un 1,51% durante el transcurso del año.

En paralelo la Reserva Federal comenzó a reducir sus compras de bonos en noviembre, y así finalizar su programa de "quantitative easing" en marzo del año 2022. Si la inflación no baja desde su elevado nivel actual (IPC 6,8% en noviembre 2021 versus el mismo mes del año 2020), es posible que la Reserva Federal venda bonos en el mercado secundario para extraer liquidez y controlar las expectativas inflacionarias – esto sería un "quantitative tightening." Más aún, el mercado ya está descontando alzas en la tasa de los Fondos Federales en el año 2022, subiendo la tasa referencial de interés de corto plazo desde 0,125% hasta 0,875%. Para fines del año 2023 se espera una tasa de 1,625%.

Por otro lado, durante el año se observó un gran desacoplamiento entre los bonos high yield en EE. UU y los bonos de mercados emergentes. Según los índices elaborados por Bloomberg, los spreads de los bonos high yield en EE. UU bajaron desde 360 hasta 283 puntos básicos. Esta reducción en el premio por riesgo crediticio, se debió a la fuerte reducción en la tasa de insolvencia de las compañías y del alto nivel del estímulo monetario. En tanto, los spreads de los bonos high yield en mercados emergentes subieron desde 542 hasta 654 puntos básicos, como consecuencia de la paralización del financiamiento en el sector inmobiliario de China que representa un cuarto de su economía. El empeoramiento en las tensiones geopolíticas con Rusia, y la política monetaria no ortodoxa de Turquía también incidieron de manera negativa. Cabe destacar, que las compañías en mercados emergentes tienden a tener menores niveles de endeudamiento versus sus pares high yield en los EE. UU, por lo que un mejor manejo político en estos países, podría generar una gran reducción en el diferencial de los spreads de los bonos emergentes versus EE. UU.

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.