

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.

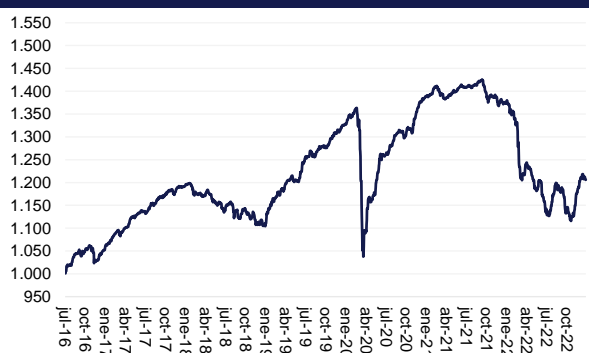
Características del Fondo

Moneda	CLP
Inicio Fondo	6 de Julio de 2016
Duración del Fondo	Indefinida
Patrimonio (CLP MM)	5.640
Valor Cuota Serie U (CLP)	1.206
Código Bolsa de Santiago	CFIQRGH
Código Bloomberg	CFIQRGH CI

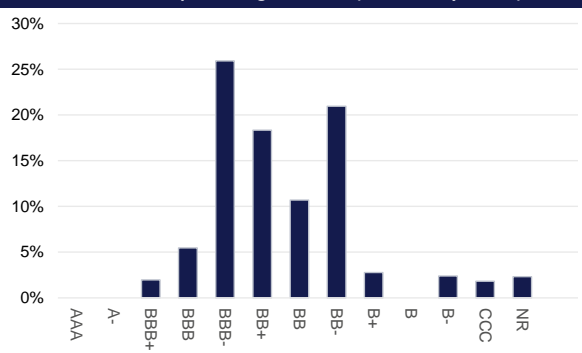
Rentabilidad Mensual Histórica

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%	4,60%
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%
Rentabilidad Acumulada en CLP													21,10%

Evolución Valor Cuota - Serie U



Distribución por Rating Crediticio (Activo Subyacente)



Principales Países (% de activos)

EE.UU.	13,09%
Brasil	11,61%
Reino Unido	9,08%
Canada	8,70%
India	7,95%
China	5,38%
México	5,14%
Indonesia	4,85%
Colombia	4,08%
Alemania	3,54%

Principales Emisores (% de activos)

ENBRIDGE INC	4,09%
TRANSCANADA TRUST	3,90%
BANCO MERCANTIL DE NORTE	3,58%
BP CAPITAL MARKETS PLC	3,25%
ADANI PORTS AND SPECIAL	2,96%
ALBERTSONS COS/SAFEWAY	2,93%
EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN	2,81%
BLACKSTONE PRIVATE CRE	2,74%
ICAHN ENTERPRISES/FIN	2,48%
FREEPORT INDONESIA PT	2,43%

Comentario del Mes

El año 2022 estuvo dominado por el riesgo geopolítico, la inflación, una política monetaria más restrictiva y graves correcciones en los precios de los activos. El mayor choque geopolítico ocurrió el 24 de febrero cuando Rusia invadió Ucrania desde el norte, oeste y sur. El fondo tenía inversiones en ambos países antes de la invasión. Los precios de estos activos colapsaron inmediatamente después de la invasión, pero se han recuperado constantemente durante los últimos seis meses del año 2022, ya que los principales emisores de bonos han evitado el incumplimiento y han pagado intereses. China fue la segunda mayor fuente de riesgo global. La relación de China con Occidente se ha deteriorado a medida que China continúa presionando por la reunificación con Taiwán. China también tiene problemas internos, incluida las dificultades que han enfrentado sus desarrolladores inmobiliarios y las consecuencias económicas de su política Zero Covid. China contaminó el resto de la región, donde el premio por tomar riesgo de los bonos corporativos aumentó significativamente. Debido a las atractivas valoraciones, el fondo aumentó sus tenencias de bonos corporativos con grado de inversión en Asia, especialmente en países como India e Indonesia, que aún muestran un sólido crecimiento económico. El fondo no tiene exposiciones a los desarrolladores inmobiliarios chinos. La inflación (IPC) en los Estados Unidos alcanzó un máximo de 40 años del 9,06% en junio y cayó gradualmente al 7,10% en noviembre, que está significativamente por encima del objetivo de inflación de la Reserva Federal del 2%. El crecimiento excesivo de la oferta monetaria utilizada para financiar el estímulo fiscal es el principal culpable del aumento de la inflación. Desde marzo, la Reserva Federal ha estado restringiendo la oferta monetaria vendiendo los bonos que compró durante la pandemia. Adicionalmente, la Reserva Federal también aumentó durante el año su tasa de política desde 0,25% a 4,50%. El cambio radical en la política monetaria, combinado con mayores diferenciales de crédito, produjo una corrección histórica en los mercados mundiales de renta fija, con los rendimientos de los bonos corporativos aumentando desde mínimos históricos a finales de 2021 hasta los niveles más altos en 14 años al final del tercer trimestre de 2022. El rendimiento real del Tesoro a cinco años protegido contra la inflación también ha aumentado desde un 1,61% negativo a un 1,63% positivo durante el año. La histórica corrección en la renta fija global ofrece un punto de valoración mucho más atractivo para los inversores con mayores retornos esperados en el futuro.

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.