

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): 44.426 Valor Cuota Serie A (CLP): 1.499 Valor Cuota Serie B (CLP): 1.554 Valor Cuota Serie I (CLP): 1.159 Código Bolsa de Santiago: CFIQRGA / CFIQRGB / CFIQRGI Código Bloomberg: CFIQRGA CI / CFIQRGB CI / CFIQRGI CI

Rentabilidad Nominal Mensual (USD)													
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD ¹
Serie A	3,63%	-2,37%	-0,67%	0,91%	-0,53%	0,74%	1,36%	-0,28%					2,73%
Serie B	3,67%	-2,34%	-0,62%	0,95%	-0,48%	0,78%	1,41%	-0,31%					2,99%
Serie I	3,70%	-2,31%	-0,59%	0,97%	-0,46%	0,81%	1,43%	-0,24%					3,25%

Rentabilidad Nominal Histórica (USD)									
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	YTD ¹	TOTAL _t
Serie A	15,00%	12,23%	-7,78%	20,34%	10,30%	0,95%	-14,14%	2,73%	40,68%
Serie B	15,57%	12,57%	-7,15%	20,83%	10,83%	1,46%	-13,74%	2,99%	45,80%
Serie I	16,02%	13,03%	-6,78%	21,24%	11,26% ²	1,85%	-13,47%	3,25%	50,03%

Rentabilidad Anualizada (USD)				
	Renta Global Serie I	Bloomberg Global HY	J.P. Morgan EMBI Global Diversified	Bloomberg Global Corp.
1 año	7,43%	7,04%	4,77%	-1,28%
3 años	-0,76%	0,78%	-4,32%	-3,27%
5 años	3,60%	2,75%	0,47%	1,38%
Desde inicio	5,46%	4,86%	2,40%	2,25%



Principales Países (% de Activos)	
EE.UU.	21,97%
Brasil	11,12%
Reino Unido	8,38%
Canada	7,82%
Alemania	6,32%
México	5,40%
Indonesia	5,35%
Colombia	4,59%
China	3,98%
Sud Africa	3,65%

Principales Emisores (% de Activos)	
TRANSCANADA TRUST	4,27%
BANCO MERCANTIL DE NORTE	3,87%
VERIZON COMMUNICATIONS	3,75%
BLACKSTONE PRIVATE CRE	3,61%
ENBRIDGE INC	3,55%
EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN	3,06%
BP CAPITAL MARKETS PLC	2,94%
BAYER AG	2,84%
FREEPORT INDONESIA PT	2,72%
PT PAKUWON JATI	2,63%

Comentario del Mes

El creciente flujo de deuda del Tesoro que entra en el mercado continúa impulsando al alza los rendimientos de los bonos. El aumento en la oferta de bonos del Tesoro es producto del creciente déficit fiscal que necesita ser financiado mediante la emisión de deuda, la reducción de la tenencia de bonos del Tesoro por parte de la Reserva Federal y la venta agresiva de bonos del Tesoro por parte de algunos países como China, que están reduciendo sus reservas en dólares para disminuir el riesgo futuro de sanciones impuestas por Estados Unidos. El rendimiento de los bonos del Tesoro de Estados Unidos a 10 años aumentó del 3,96% al 4,11% durante el mes.

El índice de precios al consumidor ha disminuido desde un máximo del 9,1% en junio de 2022 hasta el 3,2% en julio de 2023. La inflación subyacente, excluyendo energía y alimentos, ha disminuido del 5,9% al 4,7% durante el mismo período. Esta última, todavía tiene un camino por recorrer antes de alcanzar el objetivo oficial del 2% establecido por la Reserva Federal. El mercado laboral ha mostrado signos de desaceleración. Según el Departamento de Trabajo, se añadieron 187 mil empleos en julio, mientras que la tasa de desempleo aumentó inesperadamente del 3,4% al 3,8%, ya que más estadounidenses están buscando trabajo después de agotar los ahorros en exceso que fueron producto de los pagos de estímulo durante la pandemia. El crecimiento del empleo de los dos meses anteriores, junio y mayo, también se revisó a la baja.

Jerome Powell, el presidente de la Reserva Federal, pronunció un discurso en el seminario anual de Jackson Hole y señaló que la autoridad monetaria está dispuesta a elevar las tasas de interés por encima de la actual tasa de Fondos Federales del 5,5% si las presiones inflacionarias persisten. Sin embargo, Powell condicionó los futuros cambios en las tasas a la evolución de la economía.

Los spreads de los bonos high yield a nivel global aumentaron ligeramente durante el mes, pasando de 461 a 472 puntos básicos, pero aún están mucho más bajos que el nivel de 544 puntos básicos a principios de año. Los spreads de los bonos high yield de Estados Unidos son considerablemente más bajos, en torno a los 372 puntos básicos. Los niveles actuales de spread en Estados Unidos probablemente aumentarían en caso de una posible recesión con niveles mayores de insolvencia (defaults). El fondo es menos optimista con respecto al crecimiento económico global y ha continuado aumentando su calidad crediticia al privilegiar a las empresas más fuertes que deberían ser capaces de cumplir con sus obligaciones durante un período prolongado de debilidad económica.

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.