

Información de Contacto

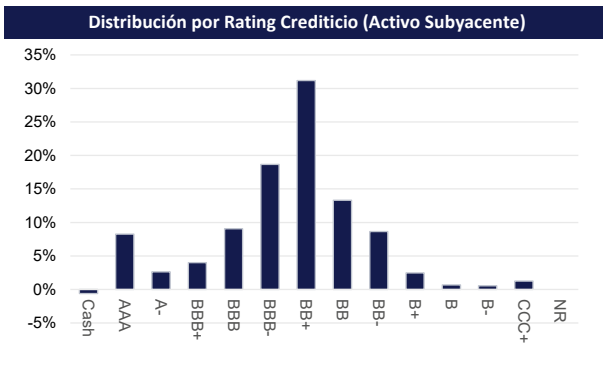
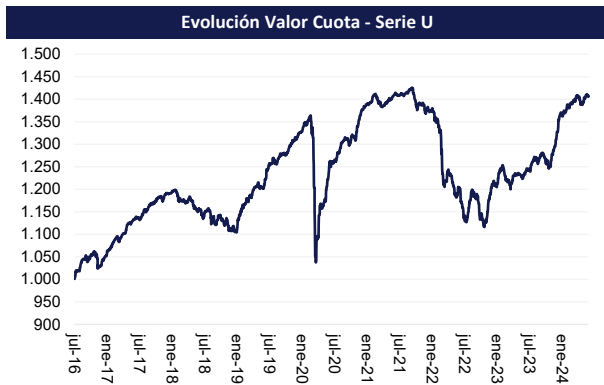
Av. Las Condes 11.700, Torre A, piso 10
 Vitacura - Santiago de Chile
 Contacto: Matthew Poe
 Teléfono: +56 (2) 2599 9000
 Email: mpoe@questcapital.cl



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): 9.316 Valor Cuota Serie U (CLP): 1.407 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%	4,56%
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%	-0,08%	-1,48%	4,68%	4,63%	13,52%
2024	0,94%	0,52%	1,37%	-1,04%	0,96%								2,76%
Rentabilidad Acumulada en CLP													41,21%



Principales Países (% de activos)

EE.UU.	24,21%
Brasil	12,51%
Canada	7,31%
Indonesia	7,16%
Reino Unido	6,97%
Chile	6,08%
Colombia	4,25%
México	4,23%
Sud Africa	3,12%
Peru	3,04%

Principales Emisores (% de activos)

TREASURY BILL	8,25%
TRANSCANADA TRUST	4,02%
BLACKSTONE PRIVATE CRE	3,47%
ENBRIDGE INC	3,29%
EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN	2,91%
BANCO MERCANTIL DE NORTE	2,81%
UBS GROUP AG	2,61%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	2,58%
FREEPORT INDONESIA PT	2,50%
PT PAKUWON JATI	2,41%

Comentario del Mes

Los rendimientos de los bonos del Tesoro se moderaron en mayo después de que el gobierno reportó una inflación ligeramente inferior a la esperada, junto con un deterioro de los datos económicos. Los precios al consumidor aumentaron un 0,3% durante el mes de abril y un 3,6% en los últimos 12 meses. Aunque todas las medidas de inflación aún están muy por encima del nivel objetivo oficial del 2% de la Reserva Federal, la mayoría de los participantes del mercado proyectan que la autoridad monetaria comenzará a recortar las tasas de interés a corto plazo a finales del presente año. El Instituto de Gestión de Suministros (ISM) informó contracciones leves en la actividad manufacturera y de servicios durante el mes. Por último, la Universidad de Michigan informó una disminución en la confianza del consumidor, ya que los consumidores, en promedio, han gastado todos sus ahorros excedentes acumulados durante la pandemia y están sufriendo por los precios más altos.

Los riesgos geopolíticos continúan intensificándose. En Ucrania, Rusia ha ampliado su ataque alrededor de la ciudad nororiental de Járkov, mientras que la OTAN ha autorizado ataques ucranianos dentro de Rusia en objetivos militares cerca de la frontera. La Administración Biden también acaba de aplicar grandes aumentos de aranceles a muchas importaciones chinas, como un impuesto del 100% a los vehículos eléctricos. Estos nuevos aranceles no ayudarán a la inflación, a los consumidores ni al mal estado de las relaciones entre las dos economías más grandes del mundo.

A pesar del deterioro de la actividad económica, combinado con niveles crecientes de insolvencia corporativa, los "spreads" de los bonos corporativos continúan transándose a niveles muy bajos, mientras que el mercado de valores de EE. UU. alcanzó nuevos máximos históricos. El Índice Global de "High Yield" de Bloomberg terminó el mes con un spread de 375 puntos básicos en comparación con el diferencial de 554 puntos básicos del mismo mes del año anterior.

Por último, el dólar estadounidense se depreció un 4,38% frente al peso chileno durante el mes de mayo. La caída del dólar de CLP/USD 960 a 918 fue causada principalmente por el reciente salto en el precio del cobre y la ligera disminución en los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. Como resultado de la recuperación en el valor del peso chileno combinado con niveles más bajos de inflación, el Banco Central de Chile continuó reduciendo la tasa de la política monetaria (TPM) del 6,5% al 6,0% durante su reunión de mayo.

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.