

**Información de Contacto**

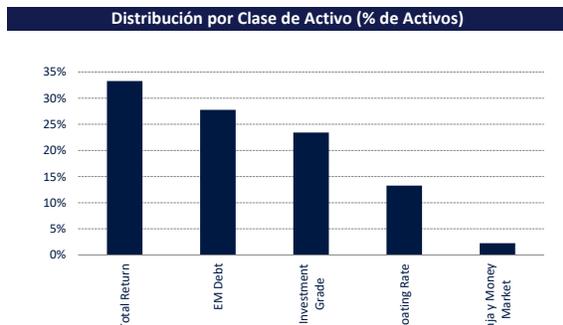
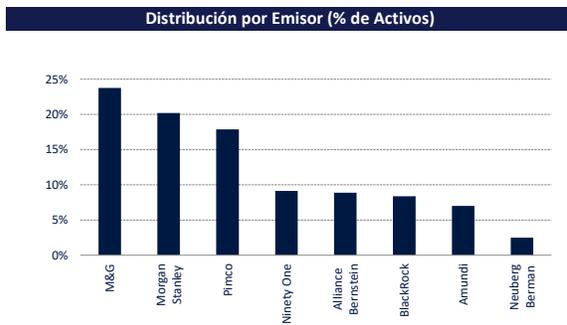
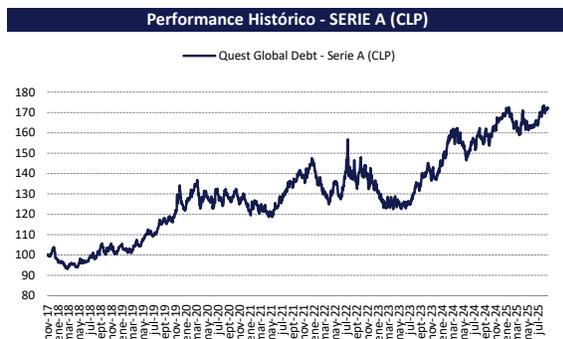
Av. Las Condes 11.700, Torre A, piso 10  
 Vitacura - Santiago de Chile  
 Contacto: Quest Administradora General de Fondos S.A  
 Teléfono: +56 (2) 2599 9000  
 Email: agf@questcapital.cl



Objetivos del Fondo	Características del Fondo
Quest Global Debt Fondo de Inversión integra una estrategia global de Asset Allocation por clases de activo en renta fija, y una selección de los mejores y más importantes gestores de renta fija en cada una de las clases de activos seleccionados. El portafolio contendrá tanto renta fija desarrollada y emergente, buscando el mejor ajuste riesgo retorno de acuerdo a variables macroeconómicas. Los gestores, seleccionados según un ranking de desempeño, a su vez se encontrarán en su mayoría registrados ante la CCR (Comisión Clasificadora de Riesgo), pero no necesariamente todos los fondos utilizados lo estarán. Se utilizarán preferentemente series institucionales en su conformación.	Moneda: CLP Inicio Fondo: 02 de Noviembre de 2017 Duración del Fondo: Indefinida Patrimonio (CLP MM): 9.782 Valor Cuota Serie A (CLP): 1.719,96 Valor Cuota Serie B (CLP): 1.437,25 Código Bolsa de Santiago: CFIQGD-A / CFIQGD-B Código Bloomberg: CFIQGDA CI / CFIQGDB CI

Rentabilidad Mensual Histórica													
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Serie A - USD	0,82%	1,31%	-0,28%	0,11%	0,15%	1,46%	0,22%	0,92%					4,79%
Serie B - USD	0,88%	1,36%	-0,22%	0,17%	0,20%	1,51%	0,27%	0,98%					5,25%
Serie A - CLP	-0,42%	-1,78%	-0,40%	0,38%	-1,29%	0,53%	4,87%	-0,27%					1,49%
Serie B - CLP	-0,36%	-1,73%	-0,34%	0,45%	-1,23%	0,59%	4,94%	-0,21%					1,98%

Rentabilidad Anual Histórica							
Año	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2024
Serie A - USD	0,36%	-4,96%	8,41%	4,86%	-0,68%	-10,24%	7,06%
Serie B - USD			0,58%	5,59%	-0,04%	-9,62%	7,81%
Serie A - CLP	-2,37%	7,40%	16,84%	-0,43%	18,01%	-9,05%	9,74%
Serie B - CLP			-3,91%	0,26%	18,76%	-8,43%	10,48%



**Comentario del Mes**

En agosto, el escenario global continúa siendo altamente desafiante, pese a que los efectos de la guerra comercial han resultado más acotados de lo previsto. Sin embargo, la política arancelaria se mantiene más restrictiva que en décadas anteriores.

En Estados Unidos, la economía comienza a mostrar señales de menor dinamismo en el mercado laboral, lo que refleja una desaceleración gradual de la actividad. Si bien, durante el segundo trimestre, el crecimiento alcanzó un 3,3%, cifra superior a la estimación preliminar gracias al mayor impulso de la inversión corporativa y a una desaceleración del consumo privado menos pronunciada de lo previsto, los débiles datos de empleo moderaron el optimismo, ya que la creación de puestos de trabajo estuvo muy por debajo de lo esperado. Esta pérdida de dinamismo en el mercado laboral reforzó las expectativas de recortes de tasas por parte de la Fed, donde el mercado descuenta —con una probabilidad superior al 80%— un recorte en septiembre y otro adicional en diciembre. Dado lo anterior, los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense retrocedieron a lo largo de toda la curva, con una caída más marcada en el tramo corto. El rendimiento del bono a 10 años descendió 15 puntos base, hasta 4,23%, reflejando la creciente expectativa de un recorte en la tasa de política monetaria durante la reunión de septiembre.

En el ámbito de los spreads crediticios, estos se mantienen muy comprimidos en todas las categorías, acercándose a niveles mínimos históricos. En términos de retorno, los segmentos High Yield y Emerging Markets han superado a la categoría Investment Grade. En particular, el índice Bloomberg Emerging Markets High Yield muestra un retorno anual cercano a 8,30%, mientras que los índices Bloomberg US Aggregate y Global Aggregate Corporate registran retornos anuales de aproximadamente 5,00% y 4,90%, respectivamente.

En la Zona Euro, la economía comienza a mostrar señales de una lenta recuperación, aunque con ciertos vaivenes. Este repunte ha estado apoyado por la rebaja en la tasa de política monetaria aplicada por el Banco Central Europeo, en un contexto de inflación contenida. Destacan la resiliencia del consumo y de la inversión en la región, lo que ha permitido mitigar el impacto de los aranceles de EE. UU. Con la inflación cercana al 2% y un crecimiento mejor al previsto, el BCE optó por mantener una pausa en su ciclo de recortes de tasas.

En China, la economía ha mostrado resiliencia gracias a los estímulos implementados por las autoridades y a una evolución favorable del comercio exterior, pese a las tensiones con EE. UU. Esto permitió un desempeño ligeramente mejor al previsto (PIB 2T25: 5,2% a/a vs. 5,1% esperado). Las exportaciones continúan creciendo con solidez, reflejando que parte de los envíos originalmente dirigidos a EE. UU. han sido redireccionados hacia otros mercados. Sin embargo, persisten riesgos relevantes, como la prolongada crisis inmobiliaria, las presiones deflacionarias, la debilidad del crédito y el exceso de capacidad instalada.

Durante el mes, el fondo Global Debt mantuvo su exposición a activos de alta calidad crediticia, con una duración del portafolio cercana a 4,60 años.

En agosto, la serie B del fondo registró un rendimiento de 0,98% en dólares, acumulando un retorno anual de 5,25%. En pesos, la misma serie obtuvo una rentabilidad mensual de -0,21%, finalizando con un retorno anual de 1,98%.

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.