QUEST GLOBAL DEBT FONDO DE INVERSION — JULIO 2025

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

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.

Características del Fondo

Moneda	CLP
Inicio Fondo	02 de Noviembre de 2017
Duración del Fondo	Indefinida
Patrimonio (CLP MM)	11.333
Valor Cuota Serie A (CLP)	1.724,59
Valor Cuota Serie B (CLP)	1.440,26
Código Bolsa de Santiago	CFIQGD-A / CFIQGD-B
Código Bloomberg	CFIQGDA CI / CFIQGDB CI

Rentabilidad Mensual Histórica

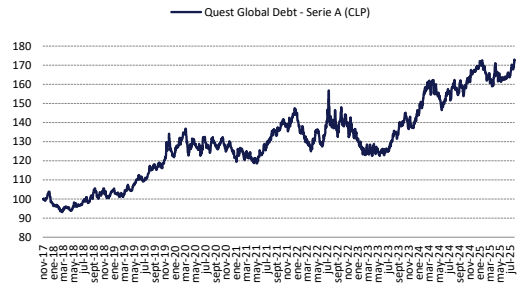
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Serie A - USD	0,82%	1,31%	-0,28%	0,11%	0,15%	1,46%	0,22%						**3,84%**
Serie B - USD	0,88%	1,36%	-0,22%	0,17%	0,20%	1,51%	0,27%						**4,23%**
Serie A - CLP	-0,42%	-1,78%	-0,40%	0,38%	-1,29%	0,53%	4,87%						**1,76%**
Serie B - CLP	-0,36%	-1,73%	-0,34%	0,45%	-1,23%	0,59%	4,94%						**2,20%**

Rentabilidad Anual Histórica

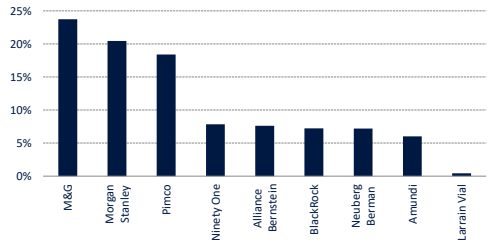
Año	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Serie A - USD	0,36%	-4,96%	8,41%	4,86%	-0,68%	-10,24%	7,06%	3,86%
Serie B - USD			0,58%	5,59%	-0,04%	-9,62%	7,81%	4,59%
Serie A - CLP	-2,37%	7,40%	16,84%	-0,43%	18,01%	-9,05%	9,74%	17,98%
Serie B - CLP			-3,91%	0,26%	18,76%	-8,43%	10,48%	18,81%

Performance Histórico - SERIE A (USD)

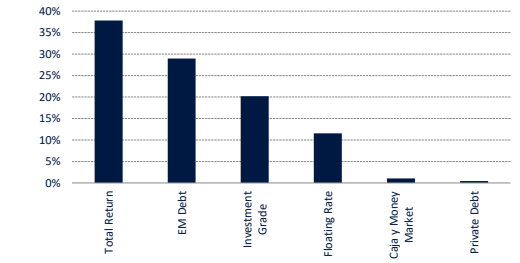
Performance Histórico - SERIE A (CLP)



Distribución por Emisor (% de Activos)



Distribución por Clase de Activo (% de Activos)



Comentario del Mes

Julio estuvo marcado por las reuniones de política monetaria y las definiciones arancelarias. La guerra comercial continuó dominando la agenda económica global, con Estados Unidos alcanzando acuerdos relevantes con sus principales socios. Destacó especialmente el pacto con Japón y la Zona Euro, que fijó un arancel de 15% para esos mercados. En paralelo, prosiguen las negociaciones con China, mientras se publicó la lista definitiva de aranceles que entrará en vigor el 7 de agosto. En el caso del cobre, tanto el concentrado como el refinado quedaron finalmente excluidos del gravamen del 50% previamente anunciado, lo que provocó un fuerte ajuste bajista en el precio Comex. Los mercados financieros internacionales reaccionaron de forma moderada ante esta serie de anuncios.

En Estados Unidos, la economía creció un 3,00% anualizado en el segundo trimestre, superando las expectativas del mercado. Este desempeño fue impulsado principalmente por el aumento de las exportaciones netas y, en menor medida, por el consumo privado. La cifra refleja una reversión respecto de la acumulación de inventarios y el adelantamiento de compras registrados en el primer trimestre. Por otra parte, tal como se anticipaba, la Reserva Federal mantuvo su tasa de política en el rango de 4,25% a 4,50%. Jerome Powell señaló que no se descarta retomar los recortes de tasas en septiembre, aunque no lo considera el escenario más probable. Asimismo, reconoció que persiste la incertidumbre sobre el impacto de los aranceles en los precios al consumidor, especialmente por los posibles efectos de segunda vuelta que podrían prolongar las presiones inflacionaria. Dado lo anterior, los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense subieron a lo largo de toda la curva. El bono a 10 años avanzó de 4,23% a 4,38%, reflejando la incertidumbre en torno a la política monetaria, luego del tono más neutral adoptado por Powell, que enfrió las expectativas de un recorte inmediato de tasas.

En el ámbito de los spreads crediticios, durante el mes destacó el desempeño de los bonos de alto rendimiento (High Yield), que registraron una compresión significativa de spreads, acercándose a niveles mínimos históricos debido a un mayor apetito por riesgo por parte de los inversionistas. En términos anuales, el segmento High Yield ha mostrado retornos superiores a los de la categoría Investment Grade. En particular, el índice Bloomberg Global High Yield presenta un retorno anual cercano al 5,40%, frente al índice Bloomberg Global Aggregate Corporate, que registra un retorno anual alrededor de 3,90%.

En la Zona Euro, el Banco Central Europeo mantuvo las tasas de interés sin cambios, tras haberlas recortado ocho veces en el último año, en línea con lo previsto. La decisión se tomó en un contexto de incertidumbre sobre el escenario arancelario y con una inflación que ya se sitúa en torno a la meta. En su comunicado, las autoridades monetarias adoptaron una postura cautelosa, describiendo el entorno como "excepcionalmente incierto", mientras evalúan el impacto de las tensiones geopolíticas y las posibles consecuencias de los aranceles propuestos por Estados Unidos sobre el crecimiento y la inflación. Si bien destacaron que la economía ha mostrado resiliencia, con un crecimiento mayor al previsto en los primeros meses del año, consideraron que el panorama global amerita mantener una posición prudente. En los mercados de renta fija, las tasas de los bonos alemanes a 10 años alcanzaron su nivel más alto desde marzo, mientras que el rendimiento a 30 años se acercó a su máximo desde 2011, luego de que los comentarios de Lagarde llevaran al mercado a reevaluar su escenario de política monetaria.

En China, la economía creció un 5,20% anual en el segundo trimestre, superando levemente las expectativas del mercado. Sin embargo, las perspectivas para la segunda mitad del año se mantienen débiles, debido a la fragilidad del consumo privado, la lenta recuperación del mercado laboral, las persistentes presiones deflacionarias y el exceso de capacidad en sectores clave que desincentiva nuevas inversiones. A ello se suman la prolongada crisis inmobiliaria y las tensiones comerciales con Estados Unidos, que acentúan la incertidumbre.

Durante el mes, el fondo Global Debt mantuvo su exposición a activos de alta calidad crediticia, al tiempo que extendió ligeramente la duración de la cartera.

En julio, la serie B del fondo registró un rendimiento de 0,27% en dólares, acumulando un retorno anual de 4,23%. En pesos, la misma serie obtuvo una rentabilidad mensual de 4,94%, finalizando con un retorno anual de 2,20%.

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.