

**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

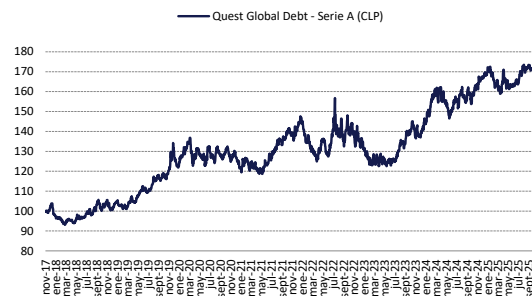


| Objetivos del Fondo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 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. | CLP<br>02 de Noviembre de 2017<br>Indefinida<br>9.636<br>1.725,50<br>1.442,71<br>CFIQGD-A / CFIQGD-B<br>CFIQGDA CI / CFIQGDB CI |

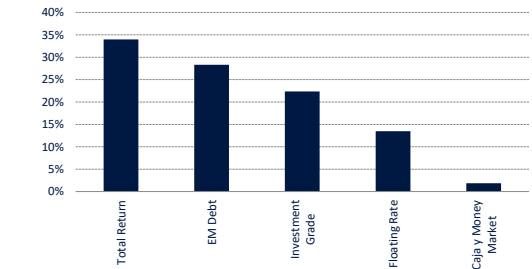
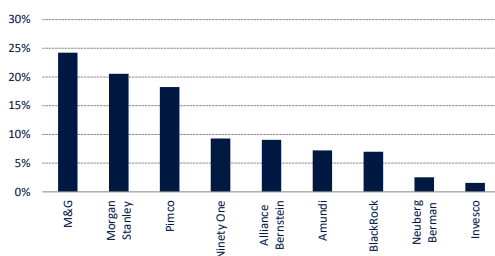
| Rentabilidad Mensual Histórica |        |        |        |       |        |       |       |        |       |     |     |     |              |
|--------------------------------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|-----|-----|-----|--------------|
|                                | Ene    | Feb    | Mar    | Abr   | May    | Jun   | Jul   | Ago    | Sep   | Oct | Nov | Dic | Año          |
| <b>Serie A - USD</b>           | 0,82%  | 1,31%  | -0,28% | 0,11% | 0,15%  | 1,46% | 0,22% | 0,92%  | 0,62% |     |     |     | <b>5,44%</b> |
| <b>Serie B - USD</b>           | 0,88%  | 1,36%  | -0,22% | 0,17% | 0,20%  | 1,51% | 0,27% | 0,98%  | 0,68% |     |     |     | <b>5,97%</b> |
| <b>Serie A - CLP</b>           | -0,42% | -1,78% | -0,40% | 0,38% | -1,29% | 0,53% | 4,87% | -0,27% | 0,32% |     |     |     | <b>1,81%</b> |
| <b>Serie B - CLP</b>           | -0,36% | -1,73% | -0,34% | 0,45% | -1,23% | 0,59% | 4,94% | -0,21% | 0,38% |     |     |     | <b>2,37%</b> |

| Rentabilidad Anual Histórica |        |        |        |        |        |         |        |        |  |
|------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--|
| Año                          | 2017   | 2018   | 2019   | 2020   | 2021   | 2022    | 2023   | 2024   |  |
| <b>Serie A - USD</b>         | 0,36%  | -4,96% | 8,41%  | 4,86%  | -0,68% | -10,24% | 7,06%  | 3,86%  |  |
| <b>Serie B - USD</b>         |        |        | 0,58%  | 5,59%  | -0,04% | -9,62%  | 7,81%  | 4,59%  |  |
| <b>Serie A - CLP</b>         | -2,37% | 7,40%  | 16,84% | -0,43% | 18,01% | -9,05%  | 9,74%  | 17,98% |  |
| <b>Serie B - CLP</b>         |        |        | -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**

En septiembre, la Reserva Federal de Estados Unidos retomó su ciclo de flexibilización monetaria, recortando la tasa de Fed Funds en 25 puntos base, hasta el rango de 4,00% a 4,25%, en una decisión ampliamente anticipada por el mercado. Esta medida refleja un cambio estratégico hacia una gestión más equilibrada de los riesgos, pasando de un enfoque centrado exclusivamente en la inflación a uno que incorpora la reciente moderación del mercado laboral. La autoridad monetaria destacó que las decisiones futuras dependerán de la evolución de los datos y del balance de riesgos. Los miembros del comité proyectaron dos nuevos recortes para lo que resta de 2025, y anticiparon uno adicional en 2026 y otro en 2027. En el frente económico, el crecimiento del segundo trimestre fue sólido, con una expansión anualizada de 3,8%, impulsada por el consumo privado, la inversión corporativa y las exportaciones netas. La combinación de una política monetaria más expansiva, la resiliencia de la actividad y las altas expectativas de ganancias corporativas continuará respaldando la tendencia alcista del mercado accionario. En el mercado de renta fija, las tasas de los bonos del Tesoro cerraron a la baja. El rendimiento del bono a 10 años retrocedió 8 puntos base, hasta 4,15%, reforzando las expectativas de un nuevo recorte de tasas en octubre.

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 8,66%, mientras que los índices Bloomberg US Aggregate y Global Aggregate Corporate registran retornos anuales de aproximadamente 6,13% y 6,09%, respectivamente.

En la Zona Euro, el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo sin cambios sus tasas de interés por segunda reunión consecutiva. La presidenta Christine Lagarde reiteró que no existe una senda predeterminada para la política monetaria y que las decisiones continuarán tomándose reunión a reunión, en función de la evolución de los datos. Asimismo, el BCE revisó al alza sus proyecciones de crecimiento para 2025, reflejando una visión algo más optimista sobre la actividad económica. En cuanto a los precios, la inflación anual se ubicó en 2,2% en septiembre, levemente por encima del objetivo del BCE, impulsada principalmente por el componente de servicios, mientras que la inflación subyacente se mantuvo en 2,3%. Estos resultados refuerzan la postura cautelosa del banco central y reducen las probabilidades de un recorte de tasas en el corto plazo, lo que ha ejercido presión al alza sobre las tasas soberanas de la región.

En China, los indicadores recientes reflejan un segundo semestre más desafiante para la economía. En agosto, la actividad mostró una desaceleración significativa: la producción industrial creció apenas 5,2% interanual, su nivel más bajo en un año; las ventas minoristas se expandieron 3,4%, y la inversión fija prácticamente se estancó, evidenciando debilidad en sectores clave como vivienda, infraestructura y manufactura. El comercio exterior también sorprendió a la baja, con un crecimiento interanual de 4,4% en las exportaciones y de 1,3% en las importaciones. En respuesta, el gobierno anunció un paquete de estímulos orientado a impulsar el gasto en servicios y flexibilizar regulaciones cambiarias con el fin de atraer capital extranjero. No obstante, si bien las medidas apuntan a contener la debilidad de la demanda, persisten dudas respecto a su alcance y sostenibilidad en el tiempo.

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 septiembre, la serie B del fondo registró un rendimiento de 0,68% en dólares, acumulando un retorno anual de 5,97%. En pesos, la misma serie obtuvo una rentabilidad mensual de 0,38%, finalizando con un retorno anual de 2,37%.

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.