

## 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)	8.497
Valor Cuota Serie A (CLP)	1.672,83
Valor Cuota Serie B (CLP)	1.400,31
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%	0,62%	0,40%	0,12%		5,99%
Serie B - USD	0,88%	1,36%	-0,22%	0,17%	0,20%	1,51%	0,27%	0,98%	0,68%	0,46%	0,18%		6,65%
Serie A - CLP	-0,42%	-1,78%	-0,40%	0,38%	-1,29%	0,53%	4,87%	-0,27%	0,32%	-1,55%	-1,52%		-1,29%
Serie B - CLP	-0,36%	-1,73%	-0,34%	0,45%	-1,23%	0,59%	4,94%	-0,21%	0,38%	-1,49%	-1,47%		-0,64%

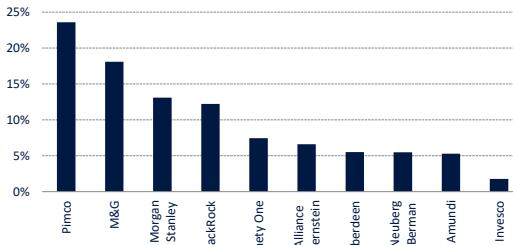
## Rentabilidad Anual Histórica

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%	

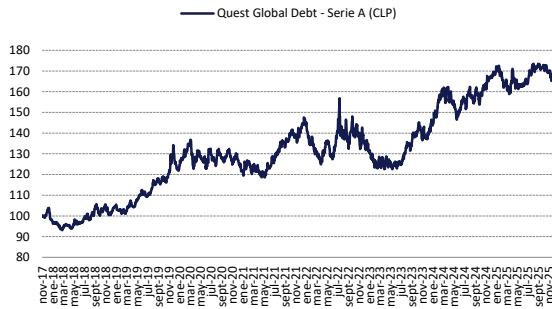
## Performance Histórico - SERIE A (USD)



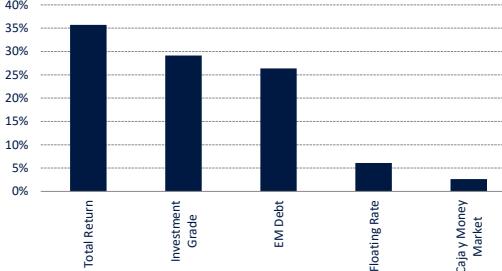
## Distribución por Emisor (% de Activos)



## Performance Histórico - SERIE A (CLP)



## Distribución por Clase de Activo (% de Activos)



## Comentario del Mes

Los mercados financieros globales mostraron una volatilidad moderada en noviembre, impulsada por las expectativas de recortes en las tasas de interés de las economías desarrolladas, datos de inflación mixtos y un repunte del comercio internacional, aunque con presiones persistentes en los sectores de tecnología y manufactura.

En Estados Unidos, la actividad económica mostró señales de moderación: las ventas minoristas perdieron dinamismo y la confianza de los consumidores cayó a mínimos del año, reflejando una mayor cautela ante un mercado laboral más frágil y precios aún elevados. En contraste, el mercado inmobiliario repuntó gracias al retroceso de las tasas hipotecarias, lo que impulsó tanto las solicitudes de crédito como las ventas pendientes. Las señales de desaceleración del consumo y la moderación de la inflación subyacente han incrementado significativamente la probabilidad de un recorte de tasas en diciembre, reforzando un escenario de política monetaria más expansiva hacia el cierre del año y durante 2026. 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 7 puntos base, hasta 4,015%, en línea con las expectativas de un nuevo recorte de 25 puntos base en diciembre.

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 12,5%, mientras que los índices Bloomberg US Aggregate y Global Aggregate Corporate registran retornos anuales de aproximadamente 7,50% y 7,20%, respectivamente.

En la Zona Euro, la economía muestra señales de estabilización, con un crecimiento levemente superior al 1%. Por otra parte, la inflación total continúa convergiendo hacia la meta, aunque la inflación subyacente se mantiene en niveles más elevados, impulsada por un sector servicios que sigue aumentando su actividad y precios. Este escenario respalda la postura cautelosa de la autoridad monetaria y desplaza el inicio de los recortes de tasas hacia 2026.

En China, la economía ha logrado crecer en torno al 5% en lo que va del año, apoyada en exportaciones que han resistido los embates arancelarios. Sin embargo, este desempeño ha sido impulsado en gran medida por subsidios otorgados por las autoridades, cuyo efecto comenzará a disminuir en los próximos trimestres. De cara al futuro, el principal desafío del gobierno será corregir los desbalances estructurales de un modelo excesivamente dependiente de incentivos a la oferta. En materia de precios, las presiones deflacionarias persisten.

Durante el mes, el fondo Global Debt mantuvo su exposición a activos de alta calidad crediticia, con una duración levemente superior a 5 años.

En noviembre, la serie B del fondo registró un rendimiento de 0,18% en dólares, acumulando un retorno anual de 6,65%. En pesos, la misma serie obtuvo una rentabilidad mensual de -1,47%, finalizando con un retorno anual de -0,64%.