

## Información de Contacto

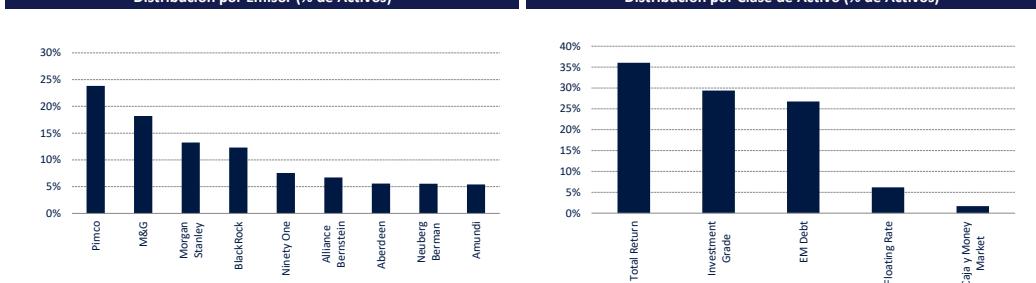
Av. Las Condes 11.700, Torre A, piso 10  
 Vitacura - Santiago de Chile  
 Contacto: Quest Administradora General de Fondos S.A  
 Teléfono: +56 (2) 2599 9000  
 Email: agf@questcapital.cl



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) 8.247 Valor Cuota Serie A (CLP) 1.637,81 Valor Cuota Serie B (CLP) 1.371,80 Código Bolsa de Santiago CFIQGD-A / CFIQGD-B Código Bloomberg CFIQGDA CI / CFIQGDB CI

Rentabilidad Mensual Histórica													Año
	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%	0,18%	6,18%
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%	0,23%	6,89%
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%	-2,09%	-3,35%
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%	-2,04%	-2,66%

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%	



**Comentario del Mes**

En el ámbito internacional, el año 2025 estuvo marcado por la figura de Donald Trump, quien concentró gran parte de la atención de los mercados financieros. En abril, la imposición de elevados aranceles generó un episodio de alta tensión e incrementó los temores respecto de una escalada en las disputas comerciales. Sin embargo, estos riesgos se moderaron posteriormente tras alcanzarse un acuerdo de carácter temporal, lo que permitió una recuperación en el sentimiento de mercado y una visión más constructiva del escenario global. La capacidad de adaptación mostrada por la economía mundial frente a este contexto desafiante, junto con condiciones financieras progresivamente más favorables, resultó clave para sostener la actividad. Las principales economías avanzadas registraron recortes en las tasas de interés, mientras que la inflación continuó convergiendo hacia los objetivos de los bancos centrales. En este contexto, el crecimiento del PIB se mantuvo en terreno positivo, aunque con un desempeño heterogéneo entre regiones. La inteligencia artificial adquirió un rol protagónico durante el año, impulsando fuertes inversiones por parte de las grandes compañías tecnológicas, ante las expectativas de mejoras significativas en productividad y rentabilidad futura. En este marco, los mercados accionarios de Estados Unidos, Europa y China cerraron el año con ganancias sólidas, apoyadas principalmente en los sectores de tecnología, defensa y exportaciones. Adicionalmente, los precios de las materias primas mostraron un desempeño destacado. El cobre registró una alza relevante, apoyado por una mayor demanda asociada a la transición energética, la electrificación y los desarrollos en inteligencia artificial, junto con restricciones en la oferta. Por su parte, el oro se valorizó de manera significativa, consolidando su rol como activo refugio en un contexto de incertidumbre geopolítica, expectativas de menores tasas de interés y un dólar más débil. Por su parte, los mercados de renta fija también exhibieron retornos positivos, favorecidos por el ciclo de recortes de tasas. No obstante, este desempeño estuvo acompañado de episodios de volatilidad en los rendimientos, reflejo de la incertidumbre en torno al ritmo de normalización monetaria y a los riesgos geopolíticos aún presentes.

En Estados Unidos, la Reserva Federal recortó la tasa de referencia en tres oportunidades durante el año, cerrando diciembre en un rango de 3,50%-3,75%. Esta decisión respondió a señales de debilitamiento en el mercado laboral y a una inflación que continuó mostrando una trayectoria de moderación. En este contexto, el mercado de renta fija se vio favorecido por el cambio en el sesgo de la política monetaria. Las tasas de los bonos del Tesoro registraron descensos generalizados, destacando el bono a 10 años, cuyo rendimiento cayó en torno a 40 puntos base durante 2025, finalizando el año en 4,17%.

En el ámbito de los spreads crediticios, estos se mantuvieron altamente comprimidos en todas las categorías, acercándose a niveles mínimos históricos. En términos de desempeño, los segmentos High Yield y Emerging Markets superaron a la categoría Investment Grade. En particular, el índice Bloomberg Emerging Markets High Yield registró uno de los mejores retornos entre las distintas clases de activo, con una ganancia cercana al 14%, mientras que los índices Bloomberg US Aggregate y Global Aggregate Corporate anotaron retornos anuales de aproximadamente 7,30% y 7,00%, respectivamente.

En la Zona Euro, el Banco Central Europeo realizó cuatro recortes en los tipos de interés durante el año, llevando la tasa de depósito al 2% al cierre de 2025. La economía mostró señales de estabilización, en un contexto donde la inflación continuó convergiendo gradualmente hacia el objetivo del banco central. Este escenario ha sustentado una postura cautelosa por parte de la autoridad monetaria y, junto con una actividad económica algo más resiliente de lo inicialmente previsto, contribuyó a fortalecer al euro durante la última parte del año.

En China se cumpliría la meta de crecimiento para 2025, desempeño explicado en gran medida por los estímulos y subsidios implementados por las autoridades, así como por la recuperación del sector manufacturero. Este último se vio favorecido por una mejora en la demanda externa y un mayor dinamismo del sector tecnológico. No obstante, los desafíos de cara a 2026 siguen siendo relevantes. La demanda interna permanece débil, con un consumo moderado, una contracción de la inversión y la persistencia de la crisis en el sector inmobiliario, factores que continúan limitando las perspectivas de crecimiento de mediano plazo.

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 diciembre, la serie B del fondo registró un rendimiento de 0,23% en dólares, acumulando un retorno anual de 6,89%. En pesos, la misma serie obtuvo una rentabilidad mensual de -2,04%, finalizando con un retorno anual de -2,66%.