

Información de Contacto

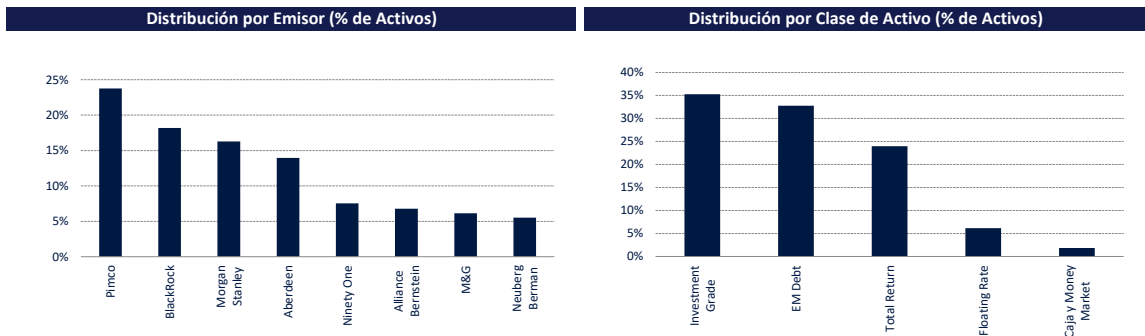
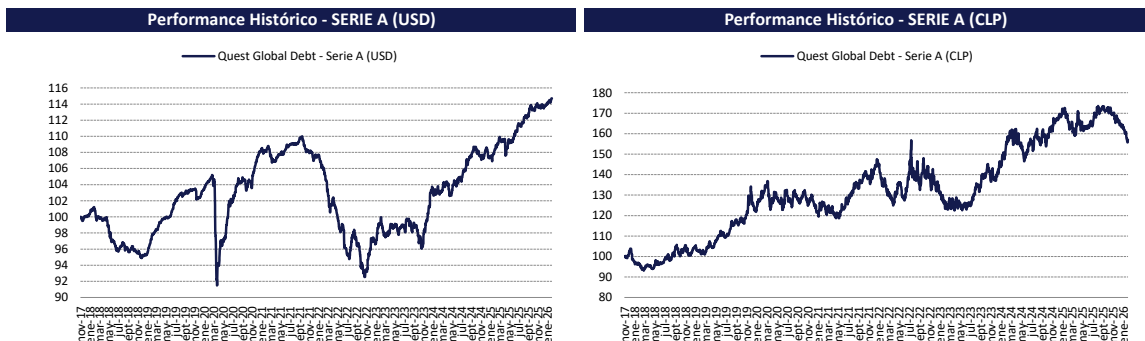
Av. Las Condes 11.700, Torre A, piso 10
 Vitacura - Santiago de Chile
 Contacto: Quest Administradora General de Fondos S.A
 Teléfono: +56 (2) 2599 9000
 Email: agf@questcapital.cl



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) 7.922 Valor Cuota Serie A (CLP) 1.569,47 Valor Cuota Serie B (CLP) 1.315,32 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	0,48%												0,48%
Serie B - USD	0,54%												0,54%
Serie A - CLP	-4,17%												-4,17%
Serie B - CLP	-4,12%												-4,12%

Rentabilidad Anual Histórica									
Año	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Serie A - USD	0,36%	-4,96%	8,41%	4,86%	-0,68%	-10,24%	7,06%	3,86%	6,18%
Serie B - USD			0,58%	5,59%	-0,04%	-9,62%	7,81%	4,59%	6,89%
Serie A - CLP	-2,37%	7,40%	16,84%	-0,43%	18,01%	-9,05%	9,74%	17,98%	-3,35%
Serie B - CLP			-3,91%	0,26%	18,76%	-8,43%	10,48%	18,81%	-2,66%



Comentario del Mes

Enero estuvo marcado por nuevas tensiones geopolíticas, esta vez entre Trump y Europa. El anuncio de aranceles adicionales para aquellos países que no se alinean con sus pretensiones sobre Groenlandia generó fuertes movimientos en los mercados. Los precios de los metales alcanzaron récords históricos, mientras que las tasas de interés en Estados Unidos aumentaron y el dólar se depreció. En este contexto, los activos de Economías Emergentes y el oro fueron los principales beneficiados. Finalmente, se alcanzó un acuerdo y el conflicto se desescaló.

En Estados Unidos, la Reserva Federal decidió mantener la tasa de referencia sin cambios, en el rango de 3,50%-3,75%, en una decisión alineada con las expectativas del mercado. Esta postura se explicó por la mayor resiliencia de la economía estadounidense, reflejada en el crecimiento del PIB del tercer trimestre de 2025, que se ubicó por sobre lo esperado, así como por una inflación que continúa relativamente elevada, impulsada en parte por el efecto transitorio de los aranceles. La reacción de los activos fue moderada: el rendimiento del Treasury a 10 años registró un leve aumento durante el mes, cerrando en 4,24%, lo que representó un alza de 7 puntos base en enero.

En cuanto a los spreads crediticios, y pese al aumento de la incertidumbre geopolítica, estos continuaron estrechándose, situándose cerca de sus mínimos históricos. En términos de desempeño, los segmentos de High Yield y Emerging Markets superaron a Investment Grade. En el caso de High Yield, el buen comportamiento se explicó por los bajos niveles de tasas de default; mientras que, en Emerging Markets, influyeron positivamente la apreciación de sus monedas y la consecuente reducción de la carga de deuda externa denominada en dólares. En particular, el índice Bloomberg Emerging Markets High Yield registró uno de los mejores desempeños entre las distintas clases de activo, con una rentabilidad cercana al 1,10%. Por su parte, los índices Bloomberg US Aggregate y Global Aggregate Corporate anotaron retornos anuales aproximados de 0,10% y 0,40%, respectivamente.

En la Zona Euro, las perspectivas apuntan a una recuperación que continúa siendo frágil y a la persistencia de un bajo crecimiento económico, lo que respalda la decisión del BCE de mantener las tasas de interés en los niveles actuales, en un contexto donde la inflación de servicios mostró una aceleración durante enero.

En China, los datos recientes confirman una desaceleración persistente de la actividad, con caídas significativas en la inversión, la producción industrial y las ventas minoristas. Estas debilidades reflejan excesos de capacidad generalizados en la economía, particularmente en sectores vinculados a la transición energética y a la industria automotriz. El sector de la construcción es el que muestra la mayor contracción, consolidando la pérdida de dinamismo observada desde fines de 2024 y comienzos de 2025. En este contexto, las autoridades chinas anunciaron un paquete de medidas monetarias y crediticias orientadas a estimular la actividad económica. Durante el mes, el fondo Global Debt mantuvo su exposición a activos de alta calidad crediticia, con una duración en torno a 4,9 años.

En enero, la serie B del fondo registró un rendimiento de 0,54% en dólares, acumulando un retorno anual de 0,54%. En pesos, la misma serie obtuvo una rentabilidad mensual de -4,12%, finalizando con un retorno anual de -4,12%.