

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

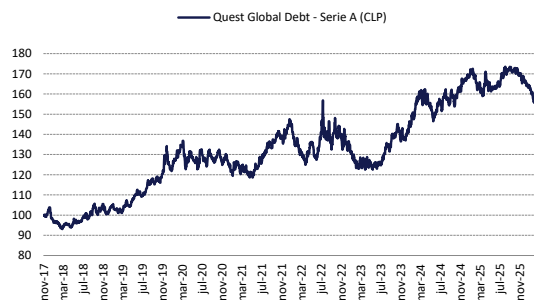


Objetivos del Fondo	Características del Fondo
Quest Global Debt Fondo de Inversión integra una estrategia global de Asset Allocation por clases de activo en renta fija, y una selección de los mejores y más importantes gestores de renta fija en cada una de las clases de activos seleccionados. El portafolio 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) 7.089 Valor Cuota Serie A (CLP) 1.593,31 Valor Cuota Serie B (CLP) 1.336,02 Código Bolsa de Santiago CFIQGD-A / CFIQGD-B Código Bloomberg CFIQGDA CI / CFIQGDB CI

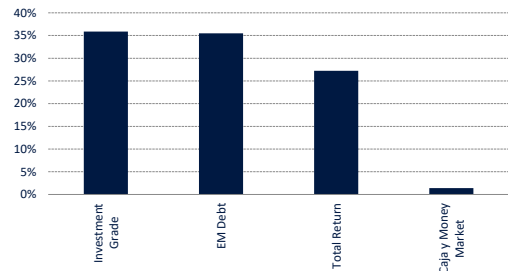
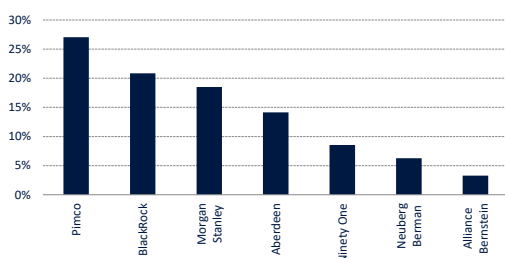
Rentabilidad Mensual Histórica													
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Serie A - USD	0,48%	0,78%											1,26%
Serie B - USD	0,54%	0,84%											1,38%
Serie A - CLP	-4,17%	1,52%											-2,71%
Serie B - CLP	-4,12%	1,57%											-2,61%

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%	

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

Febrero estuvo marcado por una elevada volatilidad en los mercados financieros, caracterizada por fuertes rotaciones sectoriales y episodios de aversión al riesgo ("risk-off"). Este escenario estuvo impulsado por la incertidumbre en torno al impacto disruptivo de la inteligencia artificial, la evolución de la política comercial de la administración Trump y el aumento de las tensiones geopolíticas con Irán. En particular, el deterioro en las relaciones entre Estados Unidos e Irán impulsó el precio del petróleo a máximos desde agosto, reavivando las preocupaciones inflacionarias en los mercados globales.

En Estados Unidos, si bien el cierre de 2025 mostró un desempeño económico más débil de lo esperado, los últimos indicadores sectoriales evidencian señales de resiliencia, con avances en la producción industrial, la inversión empresarial y el sector inmobiliario. Para 2026 se mantiene una proyección de crecimiento de 2,5%. En materia inflacionaria, la inflación subyacente sorprendió levemente al alza, lo que ha reforzado un tono más restrictivo por parte de la Reserva Federal y ha llevado al mercado a moderar las expectativas de recortes de tasas en el corto plazo. No obstante, el rendimiento del Treasury a 10 años registró una caída significativa durante el mes, cerrando en 3,94%, lo que implicó una baja de 30 puntos base en febrero, reflejando una mayor demanda por activos refugio y futuros recortes de la tasa de política monetaria.

En cuanto a los spreads crediticios, estos registraron un incremento durante el mes, en un contexto de mayor incertidumbre geopolítica, con movimientos más pronunciados en la clase de activo high yield. No obstante, a pesar de este aumento, los spreads se mantienen en niveles relativamente bajos. En términos de desempeño, destacaron los segmentos de Global Aggregate, Emerging Markets High Yield y US Investment Grade, con retornos anuales aproximados de 2,10%, 1,80% y 1,70%, respectivamente.

En la Zona Euro, la economía cerró 2025 con un crecimiento de 1,5%, levemente por encima de las proyecciones previas del Banco Central Europeo (BCE). No obstante, la actividad económica aún se encuentra lejos de un ciclo de aceleración sostenida, en un contexto caracterizado por la debilidad del sector manufacturero y un limitado dinamismo de la demanda externa, parcialmente compensados por el desempeño del consumo y del sector servicios. En el ámbito monetario, autoridades del BCE señalaron que el nivel actual de tasas resulta consistente con su escenario base, lo que sugiere una menor disposición a implementar nuevos recortes mientras las proyecciones de crecimiento e inflación se mantengan alineadas con sus estimaciones.

En China, los indicadores líderes continúan mostrando señales de debilidad. Tanto el PMI manufacturero como el no manufacturero se mantienen en zona contractiva, mientras que la actividad de la construcción cayó a su nivel más bajo en seis años. Este deterioro refleja una demanda interna frágil, un entorno externo incierto y persistentes tensiones comerciales. En este contexto, las autoridades establecieron una meta de crecimiento entre 4,5% y 5% para 2026 —la más baja en décadas—, reconociendo las fragilidades estructurales de la economía y los desafíos asociados a la transición hacia nuevos motores de crecimiento.

Durante el mes, el fondo Global Debt mantuvo su exposición a activos de alta calidad crediticia, con una duración en torno a 5,2 años.

En febrero, la serie B del fondo registró un rendimiento de 0,84% en dólares, acumulando un retorno anual de 1,38%. En pesos, la misma serie obtuvo una rentabilidad mensual de 1,57%, finalizando con un retorno anual de -2,61%.