

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

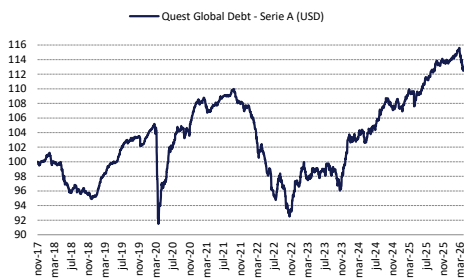


Objetivos del Fondo	Características del Fondo
Quest Global Debt Fondo de Inversión integra una estrategia global de Asset Allocation por clases de activo en renta fija, y una selección de los mejores y más importantes gestores de renta fija en cada una de las clases de activos seleccionados. El portafolio 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): 7.240 Valor Cuota Serie A (CLP): 1.652,94 Valor Cuota Serie B (CLP): 1.386,83 Código Bolsa de Santiago: CFIQGD-A / CFIQGD-B Código Bloomberg: CFIQGDA CI / CFIQGDB CI

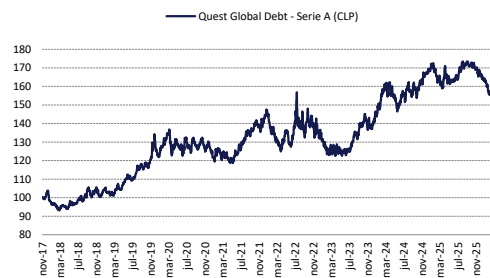
Rentabilidad Mensual Histórica													
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Serie A - USD	0,48%	0,78%	-2,53%										-1,30%
Serie B - USD	0,54%	0,84%	-2,47%										-1,12%
Serie A - CLP	-4,17%	1,52%	3,74%										0,93%
Serie B - CLP	-4,12%	1,57%	3,80%										1,09%

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%			

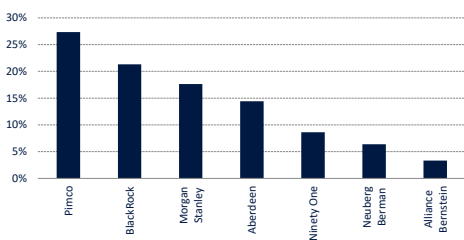
Performance Histórico - SERIE A (USD)



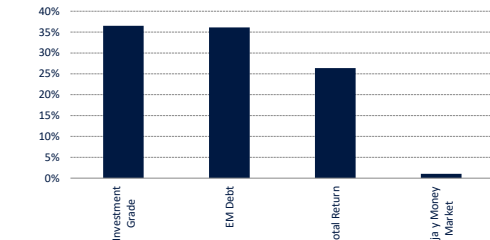
Performance Histórico - SERIE A (CLP)



Distribución por Emisor (% de Activos)



Distribución por Clase de Activo (% de Activos)



Comentario del Mes

La escalada del conflicto en Medio Oriente incrementó de manera significativa la incertidumbre respecto de la evolución del escenario económico global, principalmente debido al riesgo de interrupciones en el suministro energético. En este contexto, destaca el alza del precio del petróleo, que superó los US\$100 por barril, lo que podría generar presiones adicionales sobre la inflación y afectar la actividad económica a nivel mundial. Asimismo, en un entorno de mayor volatilidad financiera, las expectativas de mercado sobre la trayectoria de la tasa de política monetaria de los principales bancos centrales se han ajustado hacia una mantención o incluso nuevas alzas en el mediano plazo. En línea con lo anterior, las condiciones financieras globales se han estrechado, reflejándose en aumentos de las tasas de interés tanto de corto como de largo plazo, caídas en los principales índices bursátiles y depreciaciones de las monedas frente al dólar. Por su parte, el precio del cobre ha retrocedido desde los máximos alcanzados durante los primeros meses del año.

En Estados Unidos, la Reserva Federal mantuvo el rango de la tasa de referencia en 3,5%-3,75%, decisión que ya se encontraba incorporada en las expectativas del mercado. La autoridad monetaria reforzó un tono cauteloso y dependiente de los datos, en un contexto de riesgos inflacionarios al alza, asociados principalmente al encarecimiento de los costos energéticos. Si bien el sesgo de mediano plazo continúa apuntando a eventuales recortes, el mercado ha ajustado de forma significativa sus expectativas hacia un escenario de tasas elevadas por un período más prolongado. En línea con lo anterior, las tasas de los bonos del Tesoro registraron incrementos relevantes; en particular, el Treasury a 10 años aumentó 38 puntos base, cerrando el mes en 4,32%. En cuanto a la actividad económica, los indicadores mostraron un desempeño favorable: destacaron el repunte de las ventas minoristas, una leve mejora en la confianza de los consumidores y un índice ISM manufacturero que volvió a ubicarse en terreno expansivo. En conjunto, estos antecedentes reflejan una economía resiliente, que continúa sosteniendo el consumo y la actividad a pesar del shock energético.

En cuanto a los spreads crediticios, estos registraron un incremento durante el mes, en un contexto de mayor incertidumbre geopolítica y persistentes temores inflacionarios, con movimientos más pronunciados en la clase de activo high yield. No obstante, pese a este aumento, los spreads se mantienen en niveles relativamente bajos. En términos de desempeño, el índice Bloomberg US Aggregate Investment Grade presentó un mejor comportamiento relativo, aunque continúa con retornos negativos en el año, registrando una variación aproximada de -0,8%, en un escenario marcado por una mayor demanda por activos refugio.

En la Zona Euro, la actividad económica continúa mostrando una expansión débil, cercana al estancamiento, evidenciada en la caída de nuevos pedidos y el deterioro de los indicadores de confianza. El shock energético ha presionado al alza los costos y la inflación, afectando tanto los márgenes empresariales como el consumo. En particular, las expectativas económicas en Alemania se han deteriorado de forma significativa, reflejando el impacto del encarecimiento energético y el aumento de la incertidumbre geopolítica, especialmente en los sectores más intensivos en energía. En este contexto, el Banco Central Europeo mantuvo las tasas de interés, aunque con un sesgo más restrictivo, en un entorno donde el balance de riesgos se inclina hacia una mayor inflación y un menor crecimiento. Si bien el escenario base continúa siendo de pausa, el mercado ya comienza a incorporar la posibilidad de futuras alzas ante la persistencia del shock energético.

En China, el inicio de 2026 mostró un desempeño mejor a lo esperado, impulsado por la actividad industrial, las exportaciones y el gasto en infraestructura. No obstante, en el margen se observan señales de pérdida de dinamismo, reflejadas en un PMI en terreno contractivo y en la persistente debilidad del sector construcción. A pesar de este sólido comienzo de año, se mantienen fragilidades estructurales relevantes —entre ellas, la crisis del sector inmobiliario, presiones deflacionarias y excesos de capacidad instalada— que, junto con riesgos externos como el conflicto en Medio Oriente y las tensiones comerciales, configuran un entorno desafiante. Estos factores afectan tanto las perspectivas de exportación como la evolución de los costos, y explican el ajuste a la baja en las proyecciones de crecimiento para 2026.

Durante el mes, el fondo Quest Global Debt aumentó su exposición a activos de alta calidad crediticia, con una duración en torno a 5,2 años. En marzo, la serie B del fondo registró un rendimiento de -2,47% en dólares, acumulando un retorno anual de -1,12%. En pesos, la misma serie obtuvo una rentabilidad mensual de 3,80%, finalizando con un retorno anual de 1,09%.

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.