

**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

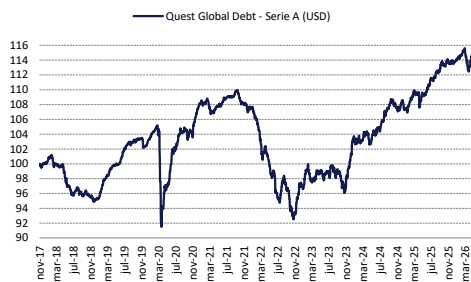


Objetivos del Fondo	Características del Fondo
Quest Global Debt Fondo de Inversión integra una estrategia global de Asset Allocation por clases de activo en renta fija, y una selección de los mejores y más importantes gestores de renta fija en cada una de las clases de activos seleccionados. El portafolio 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): 6.729 Valor Cuota Serie A (CLP): 1.629,42 Valor Cuota Serie B (CLP): 1.367,89 Código Bolsa de Santiago: CFIQGD-A / CFIQGD-B Código Bloomberg: CFIQGDA CI / CFIQGDB CI

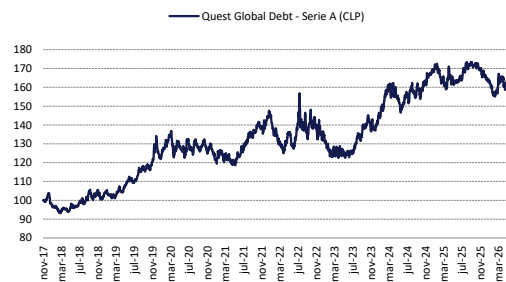
Rentabilidad Mensual Histórica													
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Serie A - USD	0,48%	0,78%	-2,53%	1,24%									-0,07%
Serie B - USD	0,54%	0,84%	-2,47%	1,30%									0,17%
Serie A - CLP	-4,17%	1,52%	3,74%	-1,42%									-0,51%
Serie B - CLP	-4,12%	1,57%	3,80%	-1,37%									-0,30%

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%

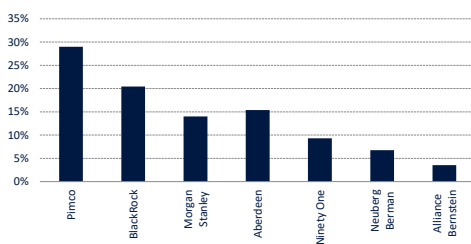
**Performance Histórico - SERIE A (USD)**



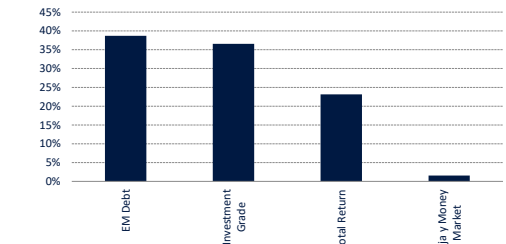
**Performance Histórico - SERIE A (CLP)**



**Distribución por Emisor (% de Activos)**



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



**Comentario del Mes**

La tensión en Medio Oriente ha continuado condicionando a los mercados financieros, manteniendo elevados los niveles de volatilidad. En este contexto, la presión sobre el precio del petróleo persiste, con el WTI cotizando en torno a los US\$100 por barril. A pesar de la alta incertidumbre geopolítica, los mercados financieros globales han mostrado una importante resiliencia. Los mercados accionarios —liderados por Estados Unidos— se mantienen operando cerca de sus máximos. Si bien el shock energético ha incrementado los riesgos para la economía global, la ausencia de una escalada mayor del conflicto ha contribuido a estabilizar las expectativas de los inversionistas.

En Estados Unidos, la economía continúa mostrando un sólido dinamismo, registrando un crecimiento trimestral anualizado de 2,0% en el 1T26. La expansión estuvo impulsada principalmente por la inversión —especialmente asociada al desarrollo de inteligencia artificial— y por un consumo privado resiliente. En materia inflacionaria, si bien la inflación total se ha visto presionada por el alza en los precios de la energía, las presiones subyacentes permanecen contenidas. En este contexto, la Reserva Federal decidió mantener la tasa de política monetaria en el rango de 3,5%-3,75%, reforzando un tono cauteloso, aunque reconociendo mayores presiones inflacionarias derivadas del significativo incremento en los precios de los combustibles, y manteniendo una alta dependencia de la evolución de los datos económicos. En línea con lo anterior, las tasas de los bonos del Tesoro estadounidense registraron alzas durante el mes. En particular, el Treasury a 10 años aumentó 5 puntos base, cerrando el período en 4,37%.

En cuanto a los spreads crediticios, estos registraron caídas durante el mes, favorecidos por expectativas de nuevas instancias de negociación que impulsaron una recuperación de los activos de riesgo, especialmente en el segmento high yield. En este contexto, el spread del índice Bloomberg Global High Yield se redujo desde 342 a 289 puntos base, generando un retorno mensual de 1,81%. En las distintas clases de activos, los spreads continúan ubicándose en niveles relativamente bajos. En términos de desempeño, el índice Bloomberg Emerging Markets High Yield Total Return destacó por su mejor comportamiento relativo, registrando una rentabilidad cercana a 2,20% en el período, en un entorno marcado por una mayor demanda por activos de riesgo.

En la Zona Euro, la economía mostró un débil inicio de año, con un crecimiento de apenas 0,1% trimestral en el 1T26, acompañado de un deterioro en los indicadores de confianza y una elevada exposición al shock energético. A diferencia de otras economías desarrolladas, Europa enfrenta una mayor vulnerabilidad debido a su dependencia de importaciones energéticas y a la sensibilidad de su estructura productiva, lo que amplifica los riesgos de un escenario de bajo crecimiento y genera desempeños heterogéneos entre los distintos países de la región. En materia inflacionaria, el repunte reciente responde principalmente al alza en los precios de la energía, mientras que la inflación subyacente se mantiene contenida en torno a 2,2%. En este contexto, el Banco Central Europeo ha mantenido un tono más restrictivo, aunque decidió mantener la tasa de referencia en 2,0%. Con todo, el escenario más probable continúa siendo una mantención de tasas, considerando la debilidad de la actividad económica y las acotadas presiones inflacionarias subyacentes. Sin embargo, el mercado incrementó sus expectativas de un eventual aumento de tasas en junio.

En China, la economía sorprendió positivamente durante el primer trimestre, registrando una expansión anual de 5,0%, impulsada principalmente por la fortaleza de la producción manufacturera a comienzos de año, el dinamismo de las exportaciones y el buen desempeño del sector tecnológico. Este resultado refleja una mayor resiliencia de la actividad frente al shock externo de lo inicialmente esperado, apoyada tanto por avances en materia de seguridad energética como por el impulso de sectores industriales estratégicos promovidos por las autoridades.

Durante el mes, el fondo Global Debt mantuvo su exposición a activos de alta calidad crediticia, aunque incrementó levemente la duración de la cartera, la que se ubicó en torno a 5,6 años.

En abril, la serie B del fondo registró un rendimiento de 1,30% en dólares, acumulando un retorno anual de 0,17%. En pesos, la misma serie obtuvo una rentabilidad mensual de -1,37%, finalizando con un retorno anual de -0,30%.

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.