

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

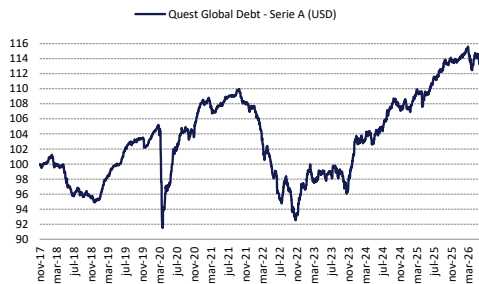


Objetivos del Fondo	Características del Fondo
Quest Global Debt Fondo de Inversión integra una estrategia global de Asset Allocation por clases de activo en renta fija, y una selección de los mejores y más importantes gestores de renta fija en cada una de las clases de activos seleccionados. El portafolio 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): 6.661 Valor Cuota Serie A (CLP): 1.612,86 Valor Cuota Serie B (CLP): 1.354,79 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%	0,36%								0,29%
Serie B - USD	0,54%	0,84%	-2,47%	1,30%	0,42%								0,59%
Serie A - CLP	-4,17%	1,52%	3,74%	-1,42%	-1,02%								-1,52%
Serie B - CLP	-4,12%	1,57%	3,80%	-1,37%	-0,96%								-1,26%

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%

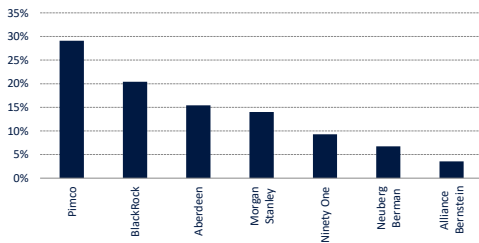
Performance Histórico - SERIE A (USD)



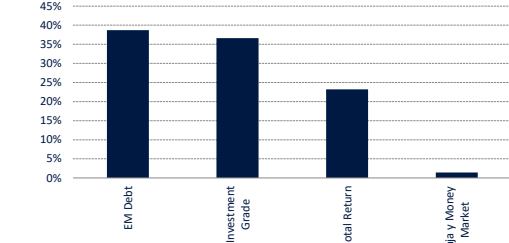
Performance Histórico - SERIE A (CLP)



Distribución por Emisor (% de Activos)



Distribución por Clase de Activo (% de Activos)



Comentario del Mes

La tensión en Medio Oriente continuó siendo el principal factor condicionante de los mercados financieros globales durante el mes, manteniendo elevados los niveles de volatilidad. En este contexto, el precio del petróleo WTI alcanzó niveles cercanos a US\$106 por barril a comienzos del período, impulsado por el cierre del Estrecho de Ormuz y su impacto sobre la oferta global. Sin embargo, hacia finales de mayo, el WTI moderó su cotización hasta aproximadamente US\$87 por barril, a medida que avanzaron las conversaciones para un eventual cese al fuego, lo que permitió reducir parcialmente las primas de riesgo asociadas al conflicto. A pesar de la elevada incertidumbre geopolítica, los mercados financieros globales continuaron mostrando resiliencia, aunque con un desempeño más heterogéneo que en meses anteriores. En este escenario, las expectativas de los inversionistas permanecen atentas a la evolución del conflicto y a sus potenciales efectos sobre la inflación global.

En Estados Unidos, la actividad económica continuó mostrando una importante capacidad de resiliencia, respaldada por un consumo privado que sorprendió positivamente, un mayor dinamismo del sector industrial, el crecimiento de las ventas minoristas y una producción industrial que registró su mayor avance en más de un año. Estos antecedentes refuerzan la percepción de que la economía mantiene un sólido impulso, pese al incremento de costos y a las condiciones financieras más restrictivas. En materia inflacionaria, la inflación anual se aceleró hasta 3,8% en abril, mientras que el IPC subyacente registró un avance mensual de 0,4%, aumentando las preocupaciones respecto de una inflación más persistente y generando una nueva presión alcista sobre las tasas de interés. En este contexto, si bien la Reserva Federal mantuvo la tasa de política monetaria en el rango de 3,5%-3,75%, adoptó un tono más restrictivo y elevó la probabilidad de mantener una política monetaria más contractiva en caso de persistir las presiones inflacionarias. En línea con lo anterior, las tasas de los bonos del Tesoro registraron nuevas alzas durante el mes. En particular, el Treasury a 10 años cerró en torno a 4,44%, acumulando un incremento de 7 puntos base respecto del cierre de abril.

En cuanto a los spreads crediticios, estos continuaron comprimiéndose, favorecidos por las expectativas de nuevas instancias de negociación, lo que impulsó 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 288 a 277 puntos base, generando un retorno mensual de 0,35%. En términos de desempeño, el índice Bloomberg Emerging Markets High Yield Total Return destacó por su mejor comportamiento relativo, registrando una rentabilidad cercana a 3,1% en el período, en un entorno marcado por una mayor demanda por activos de riesgo.

En la Zona Euro, el entorno económico continúa mostrando señales de debilidad. Los indicadores de actividad apuntan a una desaceleración del crecimiento trimestral durante el primer trimestre de 2026, en un contexto en que los riesgos a la baja se han intensificado debido al impacto del shock energético sobre el ingreso real de los hogares y la competitividad del sector exportador. En materia de política monetaria, la retórica reciente de diversos miembros del Banco Central Europeo ha adoptado un tono más restrictivo, con un mayor énfasis en los riesgos asociados a una inflación persistentemente elevada. Esto ha incrementado la probabilidad de nuevas alzas de tasas, especialmente si el shock energético comienza a trasladarse con mayor intensidad hacia la inflación subyacente y las expectativas inflacionarias.

En China, la actividad económica mostró señales de moderación durante el mes. El PMI manufacturero se estabilizó en 50 puntos en mayo, reflejando una expansión acotada del sector industrial. Por su parte, el sector externo sorprendió positivamente, impulsado por un sólido crecimiento tanto de las exportaciones como de las importaciones, favorecido por la demanda vinculada a tecnología, inteligencia artificial y equipamiento eléctrico. No obstante, la demanda interna continuó siendo el principal foco de debilidad de la economía, con ventas minoristas que registraron en abril su menor ritmo de crecimiento desde el período pandémico, evidenciando una recuperación aún frágil del consumo privado.

Durante el mes, el fondo Global Debt mantuvo su exposición a activos de alta calidad crediticia, así como la duración de la cartera, la que se ubicó en torno a 5,6 años. En mayo, la serie B del fondo registró un rendimiento de 0,42% en dólares, acumulando un retorno anual de 0,59%. En pesos, la misma serie obtuvo una rentabilidad mensual de -0,96%, finalizando con un retorno anual de -1,26%.

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.