

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

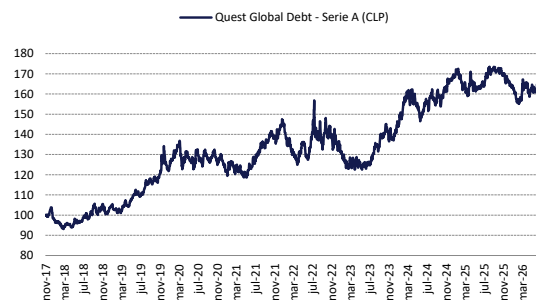


Objetivos del Fondo	Características del Fondo
Quest Global Debt Fondo de Inversión integra una estrategia global de Asset Allocation por clases de activo en renta fija, y una selección de los mejores y más importantes gestores de renta fija en cada una de las clases de activos seleccionados. El portafolio 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) 6.643 Valor Cuota Serie A (CLP) 1.676,57 Valor Cuota Serie B (CLP) 1.409,08 Código Bolsa de Santiago CFIQGD-A / CFIQGD-B Código Bloomberg CFIQGDA CI / CFIQGDB CI

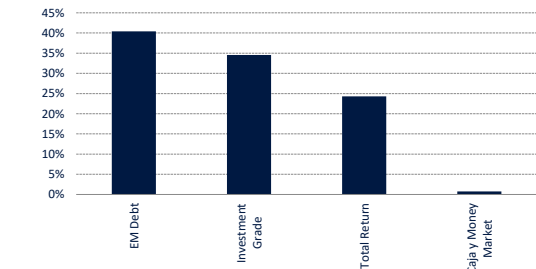
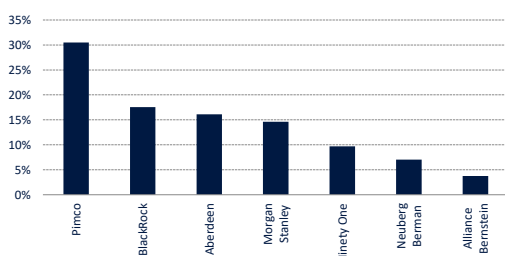
Rentabilidad Mensual Histórica											
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov
Serie A - USD	0,48%	0,78%	-2,53%	1,24%	0,36%	0,39%					
Serie B - USD	0,54%	0,84%	-2,47%	1,30%	0,42%	0,45%					
Serie A - CLP	-4,17%	1,52%	3,74%	-1,42%	-1,02%	3,95%					
Serie B - CLP	-4,12%	1,57%	3,80%	-1,37%	-0,96%	4,01%					

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%	6,93%
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

El conflicto en Medio Oriente continuó siendo el principal foco de atención para los mercados financieros durante junio. No obstante, tras el anuncio de un nuevo acuerdo de cese al fuego entre Estados Unidos e Irán, el precio del petróleo retrocedió hasta niveles levemente inferiores a US\$70 por barril hacia fines de mes. Este escenario fue recibido favorablemente por los mercados, impulsando alzas en las principales bolsas internacionales y una depreciación generalizada del dólar. Asimismo, la disminución de las tensiones geopolíticas contribuyó a moderar las presiones de corto plazo sobre la inflación, las tasas de interés y las perspectivas de crecimiento de la economía mundial.

En Estados Unidos, la Reserva Federal celebró su primera reunión bajo la presidencia de Kevin Warsh, manteniendo la tasa de referencia sin cambios en el rango de 3,50%-3,75% por cuarta reunión consecutiva. Si bien el mercado anticipaba inicialmente una postura más proclive a recortes de tasas bajo la nueva administración, las expectativas evolucionaron hacia un escenario más restrictivo. En esta línea, el comunicado —considerablemente más breve que los emitidos durante la gestión de Jerome Powell— reflejó un tono claramente hawkish. En materia económica, la actividad continuó mostrando resiliencia. El PIB del primer trimestre registró un crecimiento anualizado de 2,1%, mientras que la tasa de desempleo se ubicó en 4,3%. Por su parte, la inflación anual de mayo alcanzó 4,2%, impulsada principalmente por el alza en los precios de la energía derivada del conflicto en Medio Oriente. En este contexto, los rendimientos de la deuda soberana permanecieron elevados: el Treasury a 10 años cerró junio en torno a 4,47%, luego de haber alcanzado niveles cercanos a 4,56% durante los episodios de mayor tensión geopolítica.

Los spreads crediticios se mantuvieron en niveles históricamente bajos durante el período, a pesar del alza registrada en las tasas base. En este contexto, el índice Bloomberg Emerging Markets High Yield Total Return destacó por su mejor desempeño relativo, registrando una rentabilidad cercana a 4,2%, favorecido por un entorno de mayor apetito por activos de riesgo.

En la Zona Euro, el Banco Central Europeo, en línea con las expectativas del mercado, elevó la tasa de depósito en 25 puntos base, hasta 2,25%, concretando su primera alza desde 2023. La decisión respondió al repunte de la inflación, que alcanzó 3,2% anual en mayo, así como a la creciente preocupación de que el shock energético derivado del conflicto en Medio Oriente se extendiera hacia otros componentes de la economía. Si bien el incremento estaba ampliamente descontado por el mercado, las expectativas apuntan a que este no será el único ajuste del año, anticipándose una nueva alza de tasas hacia septiembre.

En China, la economía continuó mostrando un desempeño a dos velocidades. Por un lado, la producción industrial creció 4,5% anual en mayo, impulsada por el sólido desempeño de las exportaciones y el dinamismo de los sectores tecnológicos vinculados a la inteligencia artificial, los semiconductores y la electrónica. Por otro, la demanda interna siguió evidenciando debilidad: las ventas minoristas registraron una caída durante el mes, la inversión mostró una marcada contracción y el mercado inmobiliario permaneció deprimido, con un nuevo retroceso en las ventas de viviendas.

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 junio, la serie B del fondo registró un rendimiento de 0,45% en dólares, acumulando un retorno anual de 1,04%. En pesos, la misma serie obtuvo una rentabilidad mensual de 4,01%, finalizando con un retorno anual de 2,70%.

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.