

**Información de Contacto**

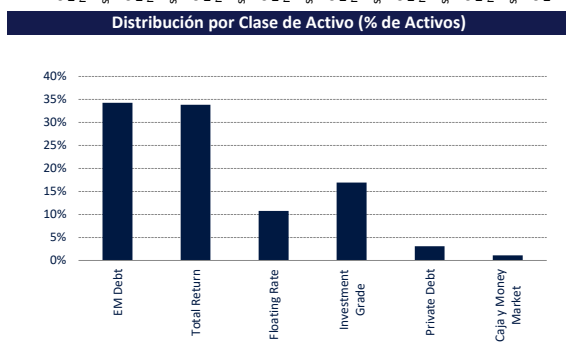
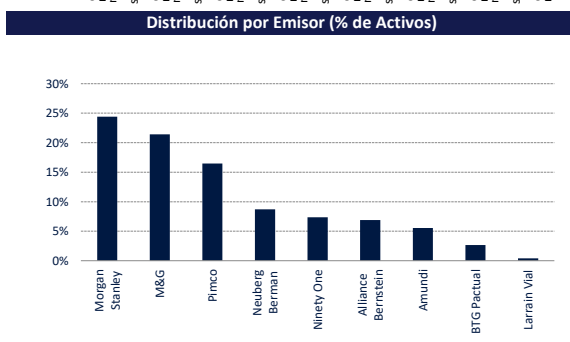
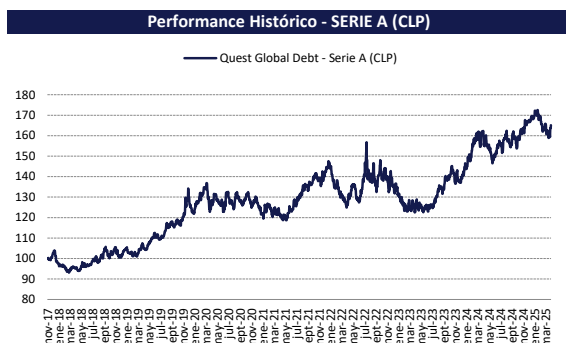
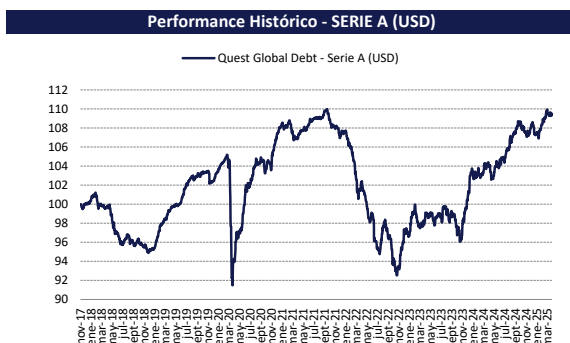
Av. Las Condes 11.700, Torre A, piso 10  
 Vitacura - Santiago de Chile  
 Contacto: Quest Administradora General de Fondos S.A.  
 Teléfono: +56 (2) 2599 9000  
 Email: agf@questcapital.cl



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): 11.521 Valor Cuota Serie A (CLP): 1.650,74 Valor Cuota Serie B (CLP): 1.375,31 Código Bolsa de Santiago: CFIQGD-A / CFIQGD-B Código Bloomberg: CFIQGD CI / CFIQGD B CI

Rentabilidad Mensual Histórica													
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Serie A - USD	0,82%	1,31%	-0,28%										1,85%
Serie B - USD	0,88%	1,36%	-0,22%										2,03%
Serie A - CLP	-0,42%	-1,78%	-0,40%										-2,58%
Serie B - CLP	-0,36%	-1,73%	-0,34%										-2,42%

Rentabilidad Anual Histórica								
Año	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Serie A - USD	0,36%	-4,96%	8,41%	4,86%	-0,68%	-10,24%	7,06%	3,86%
Serie B - USD			0,58%	5,59%	-0,04%	-9,62%	7,81%	4,59%
Serie A - CLP	-2,37%	7,40%	16,84%	-0,43%	18,01%	-9,05%	9,74%	17,98%
Serie B - CLP			-3,91%	0,26%	18,76%	-8,43%	10,48%	18,81%



**Comentario del Mes**

Durante marzo, los mercados financieros estuvieron marcados por una elevada incertidumbre, producto de las políticas arancelarias impulsadas por el presidente Trump, la postura más cautelosa adoptada por la Reserva Federal y las medidas de estímulo fiscal implementadas en Europa. Las tensiones comerciales provocaron caídas en las principales bolsas internacionales y un aumento en la aversión al riesgo. En este contexto, el dólar se debilitó a nivel global, mientras que los bonos del Tesoro estadounidense a largo plazo mostraron caídas, en contraste con los europeos, que registraron alzas. En el mercado de materias primas, el oro alcanzó máximos históricos, reafirmando su rol como activo refugio en tiempos de incertidumbre. Por otro lado, el petróleo experimentó una caída, mientras que el cobre registró un incremento. En este escenario, los riesgos globales continúan afectando negativamente las perspectivas de crecimiento económico y presionan al alza las expectativas de inflación.

En Estados Unidos, la guerra comercial y el aumento de las tensiones geopolíticas generaron un clima de incertidumbre que impactó la confianza empresarial y de los consumidores, redujo las proyecciones de crecimiento y elevó gradualmente la probabilidad de una recesión. En el ámbito monetario, la Reserva Federal mantuvo su tasa de interés de referencia en el rango de 4,25% - 4,50%, en línea con lo anticipado por el mercado, que ya descuenta dos recortes durante el año. En este marco, el rendimiento del bono del Tesoro a 10 años alcanzó un máximo de 4,36% durante el mes, cerrando marzo en 4,21%, sin variaciones respecto a febrero.

En el ámbito de los spreads crediticios, la creciente incertidumbre respecto al impacto económico de la guerra comercial llevó a los inversionistas a adoptar una postura más cautelosa, reflejando un aumento en la aversión al riesgo. Esta estrategia se tradujo en una reducción del riesgo en las carteras y un notable aumento de flujos hacia activos más líquidos y de muy corto plazo. Como resultado, se observó un incremento en los spreads corporativos, particularmente pronunciado en los segmentos de mayor riesgo, como los bonos de alto rendimiento (High Yield).

En la zona euro, la atención se centró en el estímulo fiscal, especialmente en Alemania, donde se aprobaron ambiciosos planes de inversión en defensa e infraestructura. Para financiar estas medidas, el gobierno alemán flexibilizó su regla de deuda, lo que impulsó al euro y al optimismo en los mercados. No obstante, persisten riesgos asociados a los aranceles de Estados Unidos y a las tensiones geopolíticas globales.

En China, las autoridades reafirmaron el objetivo de alcanzar un crecimiento económico del 5,00% para este año, buscando contrarrestar los efectos adversos de la guerra comercial mediante políticas fiscales y monetarias expansivas. Sin embargo, a los ya conocidos desafíos estructurales del sector inmobiliario y el elevado endeudamiento de los gobiernos locales, se sumaron recientes temores de un proceso deflacionario, lo que complica aún más el panorama económico del país.

Durante el mes, el fondo Global Debt centró su estrategia en la inversión en activos de alta calidad crediticia, manteniendo una duración promedio del portafolio cercana a los 4 años.

En marzo, el fondo exhibió un rendimiento de -0,22% en dólares para la serie B, acumulando un retorno anual de 2,03%. Asimismo, la rentabilidad para la serie B en pesos en el mes fue de -0,34%, finalizando en un retorno anual de -2,42%.

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.