

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): 11.618 Valor Cuota Serie A (CLP): 1.657,09 Valor Cuota Serie B (CLP): 1.381,45 Código Bolsa de Santiago: CFIQGD-A / CFIQGD-B Código Bloomberg: CFIQGDA CI / CFIQGDB CI

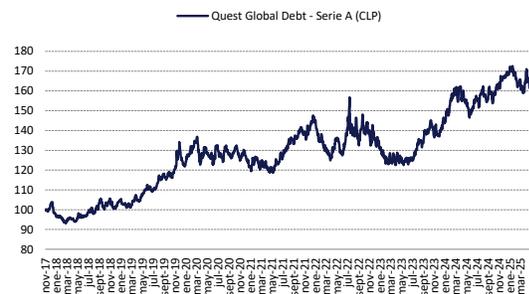
Rentabilidad Mensual Histórica													
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Serie A - USD	0,82%	1,31%	-0,28%	0,11%									1,97%
Serie B - USD	0,88%	1,36%	-0,22%	0,17%									2,20%
Serie A - CLP	-0,42%	-1,78%	-0,40%	0,38%									-2,21%
Serie B - CLP	-0,36%	-1,73%	-0,34%	0,45%									-1,98%

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%	

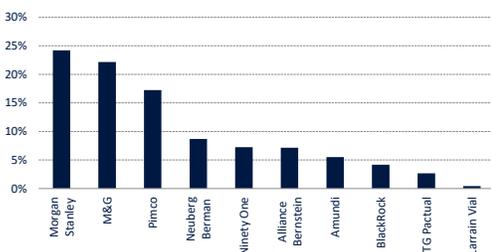
Performance Histórico - SERIE A (USD)



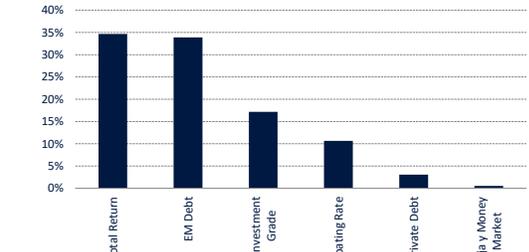
Performance Histórico - SERIE A (CLP)



Distribución por Emisor (% de Activos)



Distribución por Clase de Activo (% de Activos)



Comentario del Mes

Durante abril, una ola de volatilidad e incertidumbre sacudió los mercados globales, como consecuencia de la guerra comercial impulsada por Estados Unidos. Aunque las tensiones venían escalando desde febrero, fue el pasado 2 de abril —simbólicamente denominado “Día de la Liberación”— cuando se evidenció el verdadero alcance del nuevo régimen de aranceles “recíprocos”. Este régimen, anunciado por la administración Trump, impuso tarifas mínimas del 10% a todos los países, otorgando una prórroga de 90 días a algunas naciones a las que se aplicaron aranceles más elevados. Esta medida provocó un fuerte ajuste en la valorización de los activos financieros, al tiempo que las expectativas de crecimiento global se deterioraron significativamente. Ante la perspectiva de una menor demanda mundial, los precios de las materias primas retrocedieron durante el mes.

En Estados Unidos, la moderación en las declaraciones del presidente Trump —especialmente en relación con los aranceles dirigidos a China—, junto con las negociaciones con otros socios comerciales y las críticas a diversas instituciones económicas, impulsaron una recuperación en la demanda por activos estadounidenses. Esto se tradujo en un importante repunte de los mercados bursátiles, una caída en las tasas de interés y un fortalecimiento del dólar a nivel global. En el ámbito monetario, a pesar del aumento en las expectativas inflacionarias, se anticipa que la Reserva Federal reanude los recortes de tasas. El mercado descuenta entre tres y cuatro recortes de 25pb por parte de la Fed este año, con el primero previsto para la reunión de junio. En este contexto, el rendimiento del bono del Tesoro a 10 años alcanzó un máximo de 4,50% durante el mes, cerrando abril en 4,16%, con una caída de 5pb respecto de marzo.

En el ámbito de los spreads crediticios, la creciente incertidumbre sobre el impacto económico de la guerra comercial llevó a los inversionistas a adoptar una postura más cautelosa, lo que reflejó un aumento en la aversión al riesgo. En este contexto, destacó el desempeño anual del segmento US Investment Grade, con un retorno cercano al 3%. Debido al mayor nivel de riesgo, el aumento en los spreads corporativos fue especialmente pronunciado en los segmentos de menor calidad crediticia, como los bonos de alto rendimiento (High Yield).

En la zona euro, el Banco Central Europeo redujo su tasa de referencia, respaldado por una inflación que converge hacia el 2,0%. Sin embargo, advirtió sobre un aumento de los riesgos derivados de las tensiones comerciales. El mercado mantiene expectativas de tres o cuatro recortes adicionales en la tasa de política monetaria, en respuesta al deterioro de las perspectivas de crecimiento en Europa y a condiciones financieras más restrictivas.

En China, la economía creció un 5,4% en el primer trimestre del año, superando las expectativas y reflejando el impacto de los estímulos al consumo y del adelantamiento de exportaciones hacia Estados Unidos. En contraste, la inversión inmobiliaria volvió a contraerse significativamente. A pesar del inesperado buen desempeño económico, se anticipa un debilitamiento sostenido a partir del segundo trimestre, debido a la intensificación de las tensiones comerciales. Además, el deflactor del PIB se contrajo por octavo trimestre consecutivo, lo que acentúa el riesgo deflacionario y su impacto negativo sobre el consumo y la inversión. Frente a este escenario, Beijing prepara nuevas medidas de estímulo.

Durante el mes, el fondo Global Debt continuó enfocándose en activos con alta calidad crediticia, manteniendo una duración promedio del portafolio en torno a los 4 años.

En abril, el fondo exhibió un rendimiento de 0,17% en dólares para la serie B, acumulando un retorno anual de 2,20%. Asimismo, la rentabilidad para la serie B en pesos en el mes fue de 0,45%, finalizando en un retorno anual de -1,98%.

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.