

Información de Contacto

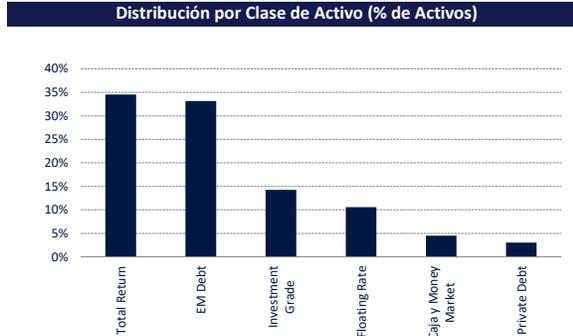
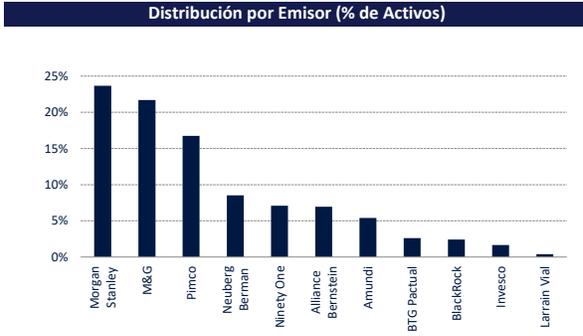
Av. Las Condes 11.700, Torre A, piso 10  
 Vitacura - Santiago de Chile  
 Contacto: Quest Administradora General de Fondos S.A  
 Teléfono: +56 (2) 2599 9000  
 Email: agf@questcapital.cl



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): 11.472 Valor Cuota Serie A (CLP): 1.635,71 Valor Cuota Serie B (CLP): 1.364,44 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%	0,15%								2,12%
Serie B - USD	0,88%	1,36%	-0,22%	0,17%	0,20%								2,40%
Serie A - CLP	-0,42%	-1,78%	-0,40%	0,38%	-1,29%								-3,48%
Serie B - CLP	-0,36%	-1,73%	-0,34%	0,45%	-1,23%								-3,18%

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

En mayo, Estados Unidos y China acordaron una reducción arancelaria por un período de 90 días, lo que contribuyó a aliviar las tensiones comerciales. El gobierno de Trump redujo su tasa arancelaria del 145% al 30%, mientras que China rebajó sus gravámenes del 125% al 10%. Esta tregua alejó temporalmente los escenarios de mayor riesgo e impulsó un renovado optimismo en los mercados financieros. En este contexto, resurgió el apetito por riesgo, disminuyó la volatilidad, los índices bursátiles registraron alzas y el dólar global se fortaleció. No obstante, el impacto en las expectativas y la confianza parece ser de carácter más duradero.

En Estados Unidos, la Reserva Federal mantuvo la tasa de política monetaria en el rango de 4,25%–4,50%, adoptando un tono cauteloso y reconociendo un aumento en los riesgos tanto para la inflación como para el empleo. Los futuros de tasas anticipan dos recortes hacia finales de año, frente a los más de tres ajustes que se esperaban hace un mes. Por otro lado, Moody's rebajó la calificación crediticia del país debido al sostenido aumento del déficit fiscal, el crecimiento de la deuda pública y los mayores costos de financiamiento en un entorno de tasas elevadas. Esta decisión moderó el reciente optimismo de los mercados y volvió a centrar el debate en los desafíos estructurales de la economía estadounidense, enfriando así el entusiasmo del mercado. La tasa a 10 años repuntó hasta un 4,60% durante el mes, cerrando mayo en 4,40%, lo que representa un aumento de 24 puntos base respecto a abril, en un contexto marcado por el resurgimiento de las preocupaciones sobre la sostenibilidad fiscal. En línea con esta dinámica, los bonos del Tesoro estadounidense a 10 y 20 años indexados a la inflación también registraron alzas significativas. En particular, el bono a 20 años alcanzó una tasa de 2,57%, su nivel más alto desde enero del presente año.

En el ámbito de los spreads crediticios, la moderación de las tensiones comerciales llevó a los inversionistas a adoptar una postura menos cautelosa, lo que reflejó un aumento en el apetito por riesgo. En este contexto, destacó el desempeño de los bonos de alto rendimiento (High Yield) en el mes con una comprensión significativa de los spreads respecto de la clase de activo Investment Grade, generando en términos anuales mayores retornos que esta categoría.

En la Zona Euro, la inflación se ubica cerca del objetivo del 2%, lo que ha llevado al mercado a anticipar un nuevo recorte de tasas por parte del Banco Central Europeo en junio. Sin embargo, la incertidumbre sigue siendo elevada, especialmente debido a la política comercial de Trump, lo que refuerza la necesidad de mantener flexibilidad en las futuras decisiones de política monetaria.

En China, el Banco Central implementó nuevas medidas para apoyar la economía y mitigar los efectos de las tensiones comerciales. Durante el mes, el fondo Global Debt mantuvo su enfoque en activos de alta calidad crediticia, al tiempo que extendió ligeramente la duración de la cartera.

En mayo, el fondo exhibió un rendimiento de 0,20% en dólares para la serie B, acumulando un retorno anual de 2,40%. Asimismo, la rentabilidad para la serie B en pesos en el mes fue de -1,23%, finalizando en un retorno anual de -3,18%.

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.