

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

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.

Características del Fondo

Moneda	CLP
Inicio Fondo	02 de Noviembre de 2017
Duración del Fondo	Indefinida
Patrimonio (CLP MM)	11.302
Valor Cuota Serie A (CLP)	1.644,46
Valor Cuota Serie B (CLP)	1.372,53
Código Bolsa de Santiago	CFIQGD-A / CFIQGD-B
Código Bloomberg	CFIQGDA CI / CFIQGDB CI

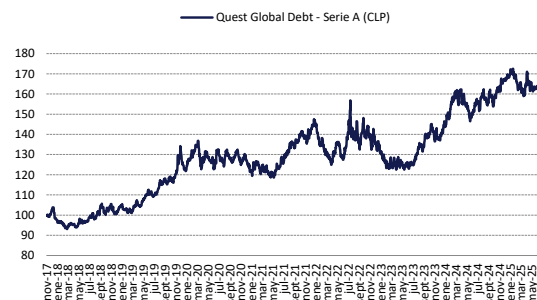
Rentabilidad Mensual Histórica											
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov
Serie A - USD	0,82%	1,31%	-0,28%	0,11%	0,15%	1,46%					
Serie B - USD	0,88%	1,36%	-0,22%	0,17%	0,20%	1,51%					
Serie A - CLP	-0,42%	-1,78%	-0,40%	0,38%	-1,29%	0,53%					
Serie B - CLP	-0,36%	-1,73%	-0,34%	0,45%	-1,23%	0,59%					

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%

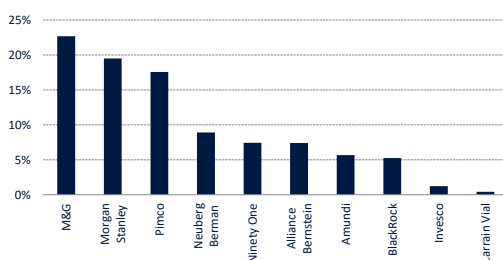
Performance Histórico - SERIE A (USD)



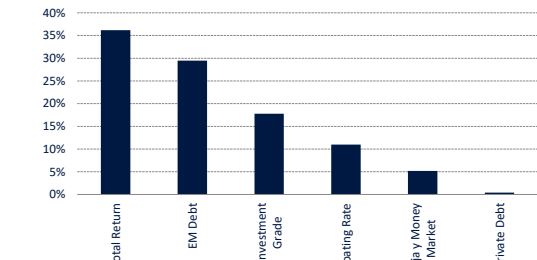
Performance Histórico - SERIE A (CLP)



Distribución por Emisor (% de Activos)



Distribución por Clase de Activo (% de Activos)



Comentario del Mes

Junio fue un mes de fuerte recuperación en los mercados financieros globales, impulsado por una combinación de factores que renovaron el apetito por riesgo entre los inversionistas. Destacaron la continuidad de políticas monetarias moderadas, señales de distensión comercial entre Estados Unidos y China, datos económicos resilientes en EE. UU. y un repunte significativo del sector tecnológico. A pesar de que los riesgos geopolíticos —especialmente en Medio Oriente— mantuvieron un trasfondo de incertidumbre para los mercados de materias primas y la estabilidad energética, el anuncio de un alto al fuego en el conflicto entre Israel e Irán mejoró significativamente el ánimo de los mercados. Esto se reflejó en una fuerte caída del precio del petróleo, alzas generalizadas en las bolsas y una marcada disminución de la volatilidad.

En Estados Unidos, la Reserva Federal mantuvo sin cambios su tasa de interés de referencia en el rango de 4,25 %–4,50 %, adoptando un tono cauteloso y enfocado en monitorear el impacto de los aranceles sobre la inflación. La autoridad monetaria reiteró una postura “dependiente de los datos”, indicando que aún se requieren señales más claras de una inflación bajo control antes de considerar recortes. No obstante, el comunicado dejó abierta la posibilidad de realizar hasta dos recortes de tasa antes de fin de año, siempre que los datos macroeconómicos respalden esa decisión. En los mercados de renta fija, los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense registraron caídas a lo largo de toda la curva. El rendimiento del bono a 10 años cayó desde 4,40 % a 4,23 %, reflejando un renovado optimismo respecto a la trayectoria de la política monetaria.

En el ámbito de los spreads crediticios, durante el mes destacó el desempeño de los bonos de alto rendimiento (High Yield), que registraron una compresión significativa de spreads, alcanzando nuevamente niveles mínimos. Este comportamiento se explicó por el aumento en las expectativas de una pronta baja de tasas y un mayor apetito por riesgo por parte de los inversionistas. En términos anuales, el segmento High Yield ha registrado retornos superiores a los de la categoría Investment Grade. En particular, el índice Bloomberg Global High Yield Total Return destaca con un retorno anual cercano al 5%.

En la Zona Euro, la inflación ha seguido disminuyendo, mientras que la actividad económica continúa mostrando señales de debilidad. En línea con lo anticipado por el mercado, el Banco Central Europeo volvió a recortar su tasa de referencia, llevándola a 2 %, un nivel cercano a su estimación de tasa neutral. De cara a los próximos meses, la autoridad monetaria evitó comprometerse con un rumbo específico, manteniendo una postura cautelosa y dependiente de los datos.

En China, los datos sectoriales publicados en junio mostraron un panorama mixto. Por un lado, se observó una aceleración en las ventas minoristas; por otro, un crecimiento más moderado tanto en la producción industrial como en la inversión. Esta última se vio nuevamente afectada por una fuerte caída en la inversión inmobiliaria, reflejo de la prolongada crisis del sector. Además, los datos más recientes confirman que las presiones deflacionarias persisten y probablemente continuarán en el corto plazo, a pesar de los esfuerzos del gobierno por reactivar la demanda interna mediante diversos estímulos.

Durante el mes, el fondo Global Debt incrementó su exposición a activos de alta calidad crediticia, principalmente a bonos del Tesoro estadounidense indexados a la inflación, al mismo tiempo que extendió ligeramente la duración de la cartera.

En junio, el fondo exhibió un rendimiento de 1,51% en dólares para la serie B, acumulando un retorno anual de 3,95%. Asimismo, la rentabilidad para la serie B en pesos en el mes fue de 0,59%, finalizando en un retorno anual de -2,61%.

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.