

Información de Contacto

Av. Las Condes 11.700, Torre A, piso 10
 Vitacura - Santiago de Chile
 Contacto: Rodrigo Arrigorriaga E - Andrea Amar S.
 Teléfono : +56 (2) 2599 9000
 Email: rarrigorriaga@questcapital.cl - aamar@questcapital.cl

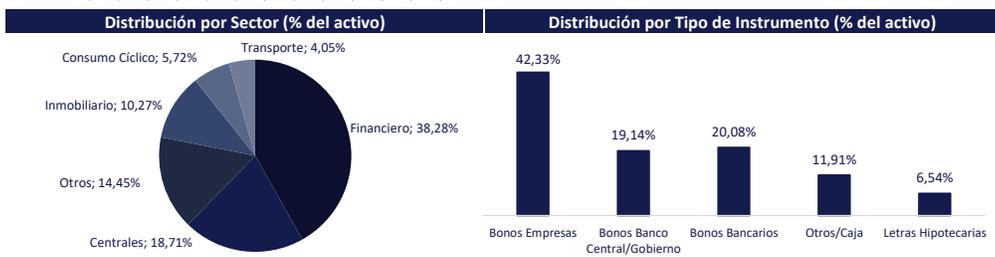
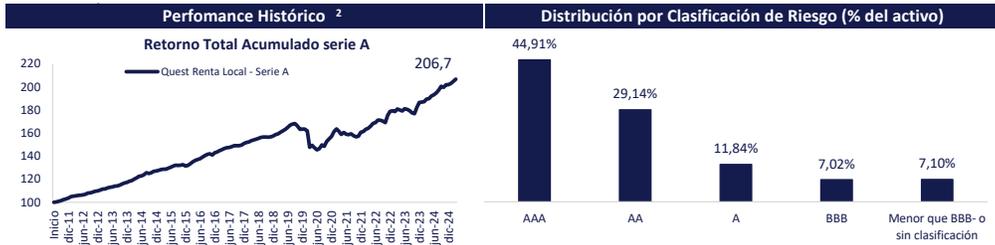


Objetivos del Fondo	Características del Fondo
QUEST Renta Local Fondo de Inversión es un fondo que invierte en todo tipo de instrumentos de renta fija, principalmente chilenos. Su filosofía de inversión se basa en el estudio de empresas y mercados, además de análisis macroeconómico. De este modo, busca generar una rentabilidad superior a la Tasa de Política Monetaria del Banco Central de Chile ("TPM") más 100 puntos base anuales.	Moneda CLP Inicio Fondo 5 de julio de 2011 Duración del Fondo Indefinida Patrimonio del Fondo (CLP MM) 11.125 Valor Cuota serie A (CLP) 15.091,22 Valor Cuota serie B (CLP) 15.763,80 Código BCS CFIQRL-A /CFIQRL-B Código Bloomberg FIQRSLA CI /FIQRSLB CI

Rentabilidad Nominal Mensual													
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	2025
Serie A	0,53%	0,90%	0,91%										2,37%
Serie B	0,57%	0,93%	0,94%										2,46%

Rentabilidad Anual Histórica													
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Serie A	6,65%	8,46%	3,45%	8,62%	5,60%	4,34%	3,79%	-3,81%	2,29%	11,19%	4,34%	8,27%	83,73%
Serie B					5,95%	4,76%	4,73%	-3,33%	2,75%	11,17%	4,86%	8,69%	46,29%

* Serie A inició operaciones el 01.07.2011. Serie B inició operaciones el 01.01.2015



Principales emisores (% del activo)		Principales Características					
BANCO CENTRAL	18,74%	Duration (años)	4,66	UF	71,40%		
CAJA/OTROS	8,46%	YTM	8,04%	CLP	25,15%		
BANCO DE CHILE	5,86%			US HEDGE	3,45%		
BANCO BICE	5,29%						
BANCO ESTADO	4,72%						
CALICHERA	3,85%	Antecedentes de Mercado (31/03/2025)					
BANCO SCOTIABANK	3,77%	BCU-2	1,66%	BCP-2	5,05%	GT-10	4,21%
SECURITIZADO ABC	3,72%	BCU-5	2,51%	BCP-5	5,82%	GTII-10	1,84%
SECURITIZADORA SECURITY S.A.	3,57%	BCU-10	2,64%	BCP-10	5,91%	CLP/US\$	953,07
CGE TRANSMISION	3,37%	TPM	5,00%	Infl. 12M	3,54%		

Comentario del Mes

En el ámbito externo, 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.

A nivel local, el Banco Central mantuvo la tasa de política monetaria en 5,00%, reiterando su enfoque de cautela frente a un entorno externo más incierto. Esta incertidumbre y volatilidad refuerzan la expectativa de que el ente emisor mantendrá una postura conservadora, con un único recorte de tasas proyectado para la segunda mitad del año, cerrando en 4,75%. Las tasas de interés, tanto nominales como reales, retrocedieron durante el mes, siguiendo en gran medida la tendencia de los mercados internacionales. Por su parte, el IPSA registró un alza de 4,30% en el mes.

En el mercado de renta fija, las tasas nominales registraron retrocesos durante el mes. El BTP a 10 años cerró en 5,91%, con una disminución de 7pb, mientras que el BTP a 5 años lo hizo en 5,82%, con una caída de 9pb. Por otro lado, las tasas reajustables también mostraron ligeras bajas: el BTU a 10 años finalizó en 2,64%, retrocediendo 1pb, y el BTU a 5 años cerró en 2,51%, con una disminución de 3pb.

Durante el mes, el fondo mantuvo una posición defensiva, favoreciendo la inversión en bonos de alta calidad crediticia y bonos soberanos. La exposición en UF se mantuvo en 71,40%, con una duración media y sin cambios significativos respecto a febrero. Se mantiene la estrategia de capturar valor en instrumentos gubernamentales, principalmente nominales, debido a su mayor atractivo relativo.

En marzo, la serie A del fondo obtuvo una rentabilidad de 0,91%, mientras que la serie B alcanzó un 0,94%, acumulando rendimientos anuales de 2,37% y 2,46%, respectivamente. Este desempeño fue impulsado principalmente por la caída en las tasas de los bonos soberanos y el favorable devengo de los instrumentos indexados a la UF.

1. Rentabilidad acumulada desde el inicio de la serie correspondiente. 2. A partir del 8 de junio de 2019 el Benchmark corresponde a TPM + 1,00%. 3. Yield to maturity asume una variación de la UF de 3,54% a 12 meses.

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.