

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

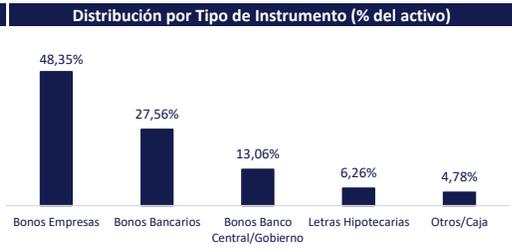
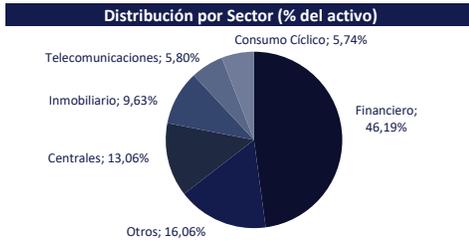
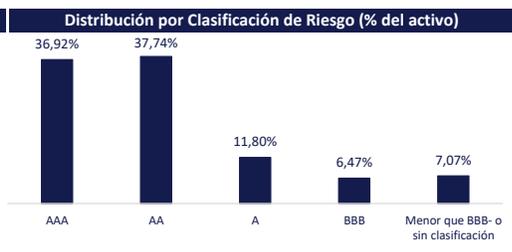


Objetivos del Fondo	Características del Fondo
QUEST Renta Local Fondo de Inversión es un fondo que invierte en todo tipo de instrumentos de renta fija, principalmente chilenos. Su filosofía de inversión se basa en el estudio de empresas y mercados, además de análisis macroeconómico. De este modo, busca 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): 11.323 Valor Cuota serie A (CLP): 15.302,37 Valor Cuota serie B (CLP): 15.993,82 Código BCS: CFIQRL-A / CFIQRL-B Código Bloomberg: FIQLSA CI / FIQLRSB 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%	0,83%	0,57%								3,80%
Serie B	0,57%	0,93%	0,94%	0,86%	0,60%								3,96%

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	13,06%	Duration (años)	4,86	UF	75,97%
BANCO DE CHILE	6,43%	YTM	7,75%	CLP	20,57%
BANCO SCOTIABANK	5,61%			US HEDGE	3,47%
BANCO BICE	5,21%				
ITAUCORP	5,19%				
BANCO ESTADO	4,61%				
SECURITIZADORA SECURITY S.A.	4,01%				
CALICHERA	3,84%				
SECURITIZADO ABC	3,74%				
CAJA/OTROS	3,52%				

Antecedentes de Mercado (31/05/2025)					
BCU-2	1,19%	BCP-2	5,00%	GT-10	4,40%
BCU-5	2,52%	BCP-5	5,54%	GTII-10	2,07%
BCU-10	2,57%	BCP-10	5,77%	CLP/US\$	941,97
TPM	5,00%	Inf. 12M	3,40%		

Comentario del Mes

En el ámbito externo, durante 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 4,60% durante el mes, cerrando mayo en 4,40%, con un alza de 24 puntos base respecto de abril, en un contexto donde la sostenibilidad fiscal volvió a ser motivo de preocupación.

A nivel local, el impacto de la guerra comercial en los mercados financieros ha sido limitado. El tipo de cambio se mantiene apreciado en torno a \$940, en línea con sus fundamentos. El IPSA ha alcanzado máximos históricos, acumulando un alza de 19,93% en lo que va del año. Las tasas de largo plazo han aumentado en sintonía con sus referentes internacionales, mientras que las tasas de corto plazo han mostrado un comportamiento mixto.

En el mercado de renta fija, las tasas nominales de los BTP a 10 y 5 años subieron 4 puntos base, ubicándose en torno a 5,77% y 5,54%, respectivamente, en línea con el repunte observado en los bonos del Tesoro estadounidense. Por su parte, las tasas en UF también registraron alzas significativas, con incrementos de 15 y 11 puntos base en los plazos de 5 y 10 años, respectivamente (BTU 5 años: 2,52%; BTU 10 años: 2,57%), reflejando un ajuste a la baja en las expectativas de inflación.

Durante el mes, el fondo aumentó su exposición a instrumentos del Banco Central, especialmente a aquellos denominados en pesos, dado que esta curva presenta un mayor valor relativo. Como consecuencia, la exposición a instrumentos en UF disminuyó desde 85,05% a 75,97%, mientras que la duración del portafolio se extendió de 4,42 a 4,86 años.

En mayo, la serie A del fondo obtuvo una rentabilidad de 0,57%, mientras que la serie B alcanzó un 0,60%, acumulando retornos anuales de 3,80% y 3,96%, respectivamente. Este desempeño estuvo impulsado principalmente por la baja en la tasa de un instrumento de largo plazo y por 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 3,40% 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.