

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 Estrategia Activa es un fondo de inversión público que invierte en instrumentos de deuda, de capitalización y alternativos, emitidos tanto por emisores nacionales como extranjeros. A través de una estructura abierta se seleccionan los mejores fondos de inversión locales por medio de una gestión de asignación activa que busca entregar a sus aportantes una rentabilidad de mediano y largo plazo.	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td>Moneda</td> <td style="text-align: right;">CLP</td> </tr> <tr> <td>Inicio Fondo</td> <td style="text-align: right;">01 de junio 2023</td> </tr> <tr> <td>Duración del Fondo</td> <td style="text-align: right;">Indefinida</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio (CLP MM)</td> <td style="text-align: right;">\$5.849</td> </tr> <tr> <td>Valor Cuota Serie A (CLP)</td> <td style="text-align: right;">\$1.176,42</td> </tr> <tr> <td>Código Bolsa de Santiago</td> <td style="text-align: right;">CFIQEAA</td> </tr> </table>	Moneda	CLP	Inicio Fondo	01 de junio 2023	Duración del Fondo	Indefinida	Patrimonio (CLP MM)	\$5.849	Valor Cuota Serie A (CLP)	\$1.176,42	Código Bolsa de Santiago	CFIQEAA
Moneda	CLP												
Inicio Fondo	01 de junio 2023												
Duración del Fondo	Indefinida												
Patrimonio (CLP MM)	\$5.849												
Valor Cuota Serie A (CLP)	\$1.176,42												
Código Bolsa de Santiago	CFIQEAA												

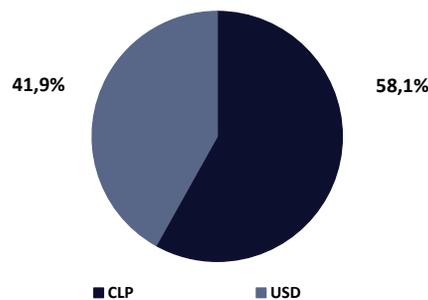
Rentabilidad Mensual Histórica

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año ¹
Serie A - Rentabilidad en CLP													
2023						0,49%	0,54%	0,43%	-0,31%	-1,31%	2,33%	2,87%	5,09%
2024	2,02%	2,35%	1,68%	-1,60%	-0,14%	1,28%	0,94%	0,13%	0,70%	1,79%	1,32%	0,26%	11,20%
2025	1,04%	-0,81%	-0,32%	0,76%									0,66%

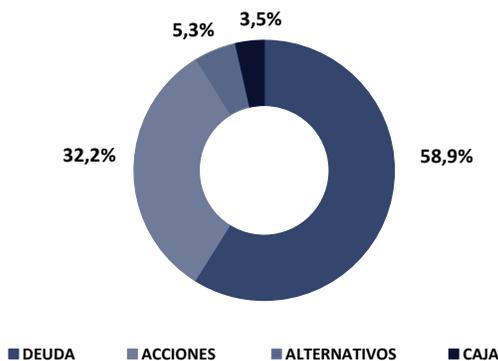
Performance Histórico - SERIE A (CLP)



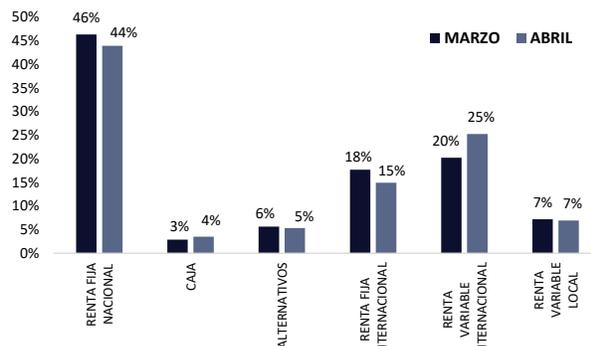
Exposición por Moneda



POSICIONAMIENTO POR CLASE DE ACTIVO



ALLOCATION FEBRERO-MARZO



COMENTARIO DEL MES

En abril, los mercados globales enfrentaron alta volatilidad e incertidumbre debido a la guerra comercial impulsada por EE. UU. El 2 de abril marcó el inicio de un nuevo régimen de aranceles "recíprocos", con tarifas mínimas del 10% y excepciones de 90 días para algunos países. Esto deterioró las expectativas de crecimiento global y redujo los precios de materias primas.

En EE. UU., la moderación en el discurso de Trump y negociaciones comerciales impulsaron la demanda por activos estadounidenses, fortaleciendo el dólar, impulsando las bolsas y reduciendo las tasas de interés. El mercado espera entre 3 y 4 recortes de 25pb por parte de la Fed este año, comenzando en junio. El rendimiento del bono del Tesoro a 10 años alcanzó 4,50% y cerró abril en 4,16%, una baja de 5pb respecto a marzo.

Los spreads crediticios se ampliaron por mayor aversión al riesgo. El segmento US Investment Grade tuvo un retorno cercano al 3%, mientras que los bonos High Yield sufrieron un mayor aumento en spreads.

En Europa, el BCE redujo su tasa de referencia apoyado por una inflación convergente al 2,0%, aunque advirtió sobre los riesgos de la guerra comercial. Se esperan 3 o 4 recortes adicionales de tasas ante el deterioro económico.

China creció 5,4% en el primer trimestre, superando expectativas gracias a estímulos y adelanto de exportaciones, aunque se espera un debilitamiento posterior. El deflactor del PIB se contrajo por octavo trimestre seguido, elevando el riesgo deflacionario. Se anticipan nuevas medidas de estímulo por parte de Beijing.

En renta variable, los mercados bursátiles fueron volátiles. En EE. UU., el Nasdaq subió 0,85% y el S&P 500 cayó -0,76%, acumulando pérdidas anuales de -9,65% y -5,31%, respectivamente. En contraste, el Hang Seng y el STOXX Europe 600 acumulan alzas anuales de 10,44% y 14,02%; en abril, cayeron -4,02% y subieron 3,76%, respectivamente.

En Chile, pese a la volatilidad externa, mejoraron las condiciones financieras: cayeron tasas de interés, se apreció el peso y el IPSA subió 5,13%. El Banco Central mantuvo la TPM en 5,00% y proyecta inflación convergiendo al 3,0%, aunque el mercado espera recortes hacia 4,50% a fin de año.

En renta fija local, las tasas nominales bajaron: el BTP a 10 años cerró en 5,73% (-18pb) y el BTP a 5 años en 5,50% (-32pb). Las tasas reajustables también cayeron: el BTU a 10 años quedó en 2,46% (-18pb) y el BTU a 5 años en 2,37% (-14pb).

Durante abril, el fondo aumentó su exposición a renta variable internacional, aprovechando las fuertes correcciones registradas en los mercados bursátiles tanto de Estados Unidos como a nivel global. Como consecuencia, la asignación a instrumentos de renta fija disminuyó del 64% al 59%, mientras que la exposición a renta variable se incrementó del 27% al 32%.

Tras estos ajustes, el portafolio alcanzó una composición del 58% en fondos denominados en moneda local (CLP) y un 42% en fondos en monedas extranjeras, reflejando una estrategia diversificada tanto en términos de mercados como de enfoques de inversión.

La serie A del fondo registró una rentabilidad de 0,76% en abril, acumulando 0,66% en el año y 7,15% en los últimos 12 meses.

1. Rentabilidad anual corresponde al retorno acumulado en los meses en los que se posee información.
 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.