QUEST ESTRATEGIA ACTIVA FONDO DE INVERSION — JUNIO 2025

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 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 alocación activa que busca entregar a sus aportantes una rentablidad de mediano y largo plazo.

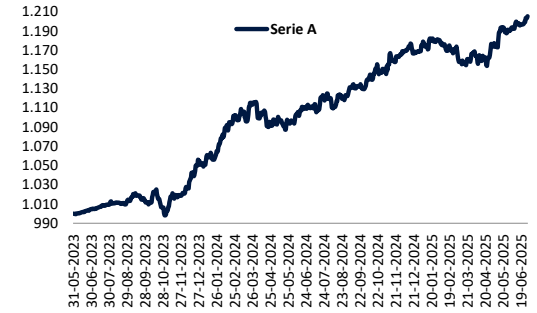
Características del Fondo

Moneda	CLP
Inicio Fondo	01 de junio 2023
Duración del Fondo	Indefinida
Patrimonio (CLP MM)	$5.951
Valor Cuota Serie A (CLP)	$1.205,24
Código Bolsa de Santiago	CFIQEAA

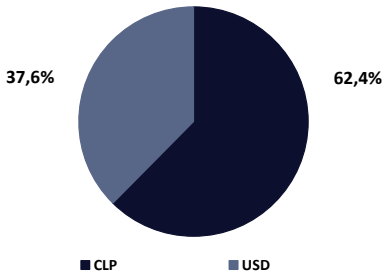
Rentabilidad Mensual Histórica

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%**	**1,19%**	**1,25%**							**3,13%**

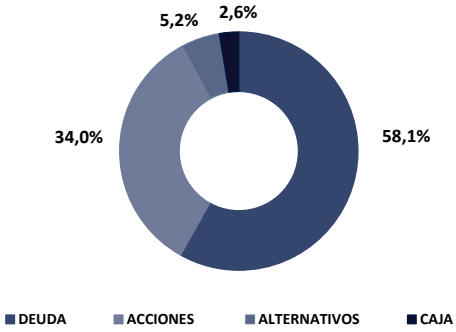
Performance Histórico - SERIE A (CLP)



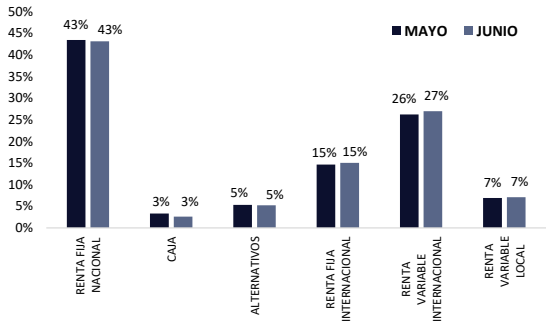
Exposición por Moneda



POSICIONAMIENTO POR CLASE DE ACTIVO



ALLOCATION MAYO-JUNIO



COMENTARIO DEL MES

En el ámbito externo, en junio los mercados financieros globales mostraron una fuerte recuperación, impulsados por la continuidad de políticas monetarias moderadas, señales de distensión comercial entre Estados Unidos y China, datos económicos resilientes en EE. UU., un repunte del sector tecnológico y renovadas expectativas de recortes de tasas por parte de la Reserva Federal. A esto se sumó el anuncio de un alto al fuego entre Israel e Irán, que mejoró el ánimo de los mercados, provocando una caída en el 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 señalando que se requieren más señales claras de control inflacionario antes de considerar recortes. Sin embargo, dejó abierta la posibilidad de realizar hasta dos recortes antes de fin de año, si los datos macroeconómicos lo permiten. En los mercados de renta fija, los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense cayeron a lo largo de toda la curva, con el bono a 10 años retrocediendo desde 4,40 % a 4,23 %.

En el ámbito de los spreads crediticios, se destacó el buen desempeño de los bonos de alto rendimiento (High Yield), que registraron una compresión significativa de spreads, alcanzando niveles mínimos. Este comportamiento respondió al aumento de expectativas de una baja de tasas y al mayor apetito por riesgo. 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 continuó disminuyendo, mientras que la actividad económica mostró señales de debilidad. En línea con lo anticipado, el Banco Central Europeo recortó su tasa de referencia a 2 %, nivel cercano a su estimación de tasa neutral, y adoptó una postura cautelosa, sin comprometerse con un camino específico.

En China, los datos sectoriales de junio fueron mixtos: se aceleraron las ventas minoristas, pero la producción industrial y la inversión crecieron de forma más moderada. Esta última se vio afectada nuevamente por una fuerte caída en la inversión inmobiliaria, reflejo de la prolongada crisis del sector. A su vez, persisten las presiones deflacionarias, a pesar de los estímulos implementados por el gobierno para reactivar la demanda interna.

Los principales índices bursátiles globales cerraron el mes con ganancias generalizadas, impulsadas por el alivio geopolítico, la caída del petróleo, señales de desaceleración moderada en EE. UU., avances en negociaciones comerciales y expectativas de recortes de tasas. En EE. UU., el S&P 500 subió 4,96 % y el Nasdaq un 6,57 %. En términos anuales, el S&P 500 acumula un alza de 5,50 % y el Nasdaq de 5,48 %. En Europa, el STOXX Europe 600 avanzó 2,26 % en junio y acumula 21,22 % en el año. En Asia, el Hang Seng subió 3,24 % en el mes, con un retorno anual de 18,74 %. En mercados emergentes, el índice MSCI Emerging Markets aumentó 5,65 % en junio y acumula un alza de 13,70 % en lo que va del año.

A nivel local, el mercado financiero chileno siguió la tendencia de otros países emergentes. El tipo de cambio se mantiene apreciado en torno a $933, y las tasas nominales han retrocedido en línea con sus referentes internacionales. El IPSA subió 2,49 % en el mes y acumula un incremento de 22,91 % en el año. El Banco Central mantuvo la tasa de política monetaria en 5,0 %, destacando la persistente incertidumbre externa, derivada de tensiones comerciales y del conflicto en Medio Oriente. Además, ajustó levemente al alza su proyección de crecimiento del PIB para 2025 y redujo su estimación de inflación. De mantenerse el escenario base, la tasa de política monetaria continuará acercándose a su nivel neutral.

En el mercado de renta fija local, las tasas nominales de los BTP a 10 y 5 años cayeron 6 puntos base, ubicándose en 5,71 % y 5,48 %, respectivamente, en línea con la baja de los bonos del Tesoro estadounidense. En contraste, las tasas en UF subieron 1 y 7 puntos base para los plazos de 5 y 10 años, respectivamente, alcanzando 2,53 % y 2,64 %, reflejando un ajuste a la baja en las expectativas de inflación.

Durante junio, el fondo mantuvo su exposición a las distintas clases de activos, con una asignación de 58 % en instrumentos de deuda, 34 % en renta variable y 5 % en activos alternativos. En cuanto a la composición por moneda, se incrementó la exposición en moneda local (CLP) desde 59,2 % a 62,4 %, lo que implicó una disminución en la participación de fondos en monedas extranjeras, que bajaron de 40,8 % a 37,6 %.

En el mismo mes, la serie A del fondo obtuvo una rentabilidad de 1,25%, acumulando un retorno de 3,13% en lo que va del año.

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.