

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**

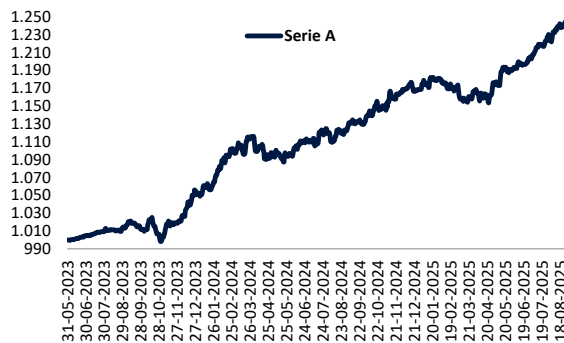
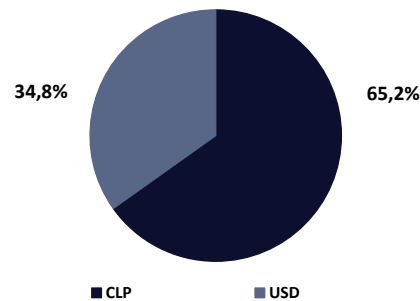
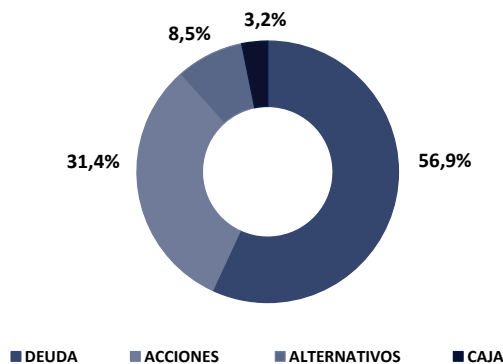
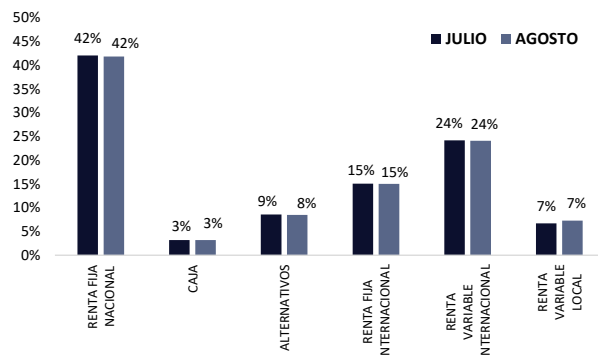
Quest Estrategia Activa es un fondo de inversión público que invierte en instrumentos de deuda, de capitalización y alternativos, emitidos tanto por emisores nacionales como extranjeros. A través de una estructura abierta se seleccionan los mejores fondos de inversión locales por medio de una gestión de alación activa que busca entregar a sus aportantes una rentabilidad de mediano y largo plazo.

Características del Fondo

Moneda	CLP
Inicio Fondo	01 de junio 2023
Duración del Fondo	Indefinida
Patrimonio (CLP MM)	\$6.220
Valor Cuota Serie A (CLP)	\$1.245,62
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%	2,06%	1,26%					6,58%

Performance Histórico - SERIE A (CLP)**Exposición por Moneda****POSICIONAMIENTO POR CLASE DE ACTIVO****ALLOCATION JULIO-AGOSTO****COMENTARIO DEL MES**

En agosto, el escenario global se mantuvo desafiante, pese a que los efectos de la guerra comercial fueron más acotados de lo previsto; la política arancelaria sigue siendo más restrictiva que en décadas anteriores.

En Estados Unidos, la economía muestra menor dinamismo en el mercado laboral, reflejando una desaceleración gradual de la actividad. El PIB del 2T25 creció 3,3%, por encima de la estimación preliminar, gracias a un mayor impulso de la inversión corporativa y una desaceleración menos pronunciada del consumo privado. Sin embargo, la creación de empleo estuvo muy por debajo de lo esperado, reforzando expectativas de recortes de tasas por la Fed, con probabilidad superior al 80% de un recorte en septiembre y otro en diciembre. Los rendimientos de los bonos del Tesoro retrocedieron en toda la curva; el bono a 10 años cayó 15 puntos base hasta 4,23%.

Los spreads crediticios se mantienen muy comprimidos, acercándose a mínimos históricos. Los segmentos High Yield y Emerging Markets superan a Investment Grade en retornos: Bloomberg Emerging Markets High Yield muestra 8,30% anual, mientras que Bloomberg US Aggregate y Global Aggregate Corporate registran 5,00% y 4,90%, respectivamente.

En la Zona Euro, la economía muestra una lenta recuperación, apoyada por la rebaja de la tasa de política del BCE y una inflación cercana al 2%. El consumo y la inversión se mantienen resilientes, mitigando el impacto de los aranceles de EE. UU., por lo que el BCE mantiene una pausa en los recortes de tasas.

En China, el PIB 2T25 fue 5,2% a/a (vs. 5,1% esperado), gracias a estímulos y a un comercio exterior favorable. Las exportaciones crecieron con solidez, redirigiendo parte de los envíos a EE. UU. hacia otros mercados, aunque persisten riesgos como la crisis inmobiliaria, presiones deflacionarias, debilidad crediticia y exceso de capacidad instalada.

Los índices bursátiles globales cerraron agosto con ganancias, impulsados por la resiliencia del consumo en EE. UU., los avances del sector tecnológico, las expectativas de recortes de tasas por parte de la Fed y la rotación hacia activos de riesgo y mercados emergentes tras el tono dovish del discurso de Powell. En EE. UU., S&P 500 +1,91% (acum. 9,84% anual) y Nasdaq +1,58% (acum. 11,11% anual). En Asia, Hang Seng +1,95% (acum. 24,59% anual); en mercados emergentes, MSCI Emerging Markets +1,22% (acum. 17,01% anual). En Europa, STOXX Europe 600 +3,20% en agosto (acum. 22,55% anual).

En el mercado financiero local, el Banco Central de Chile inició un programa de acumulación de reservas internacionales con compras diarias de hasta USD 25 millones durante tres años, alcanzando un total cercano a USD 18.500 millones. El IPC de julio aumentó 0,9% mensual, impulsando un ajuste al alza en las proyecciones de inflación 2025-2026 y desplazando el próximo recorte de la Tasa de Política Monetaria a diciembre, estimándose un cierre de año en 4,5%. Las tasas de interés en pesos y UF cayeron, el peso se apreció 1,18% y el IPSA subió 8,72% en agosto (acum. 32,64% anual). En renta fija, las tasas nominales de BTP a 2 y 5 años retrocedieron 19 y 7 puntos base (4,67% y 5,38%), y las tasas en UF cayeron 1 y 12 puntos base en los plazos de 5 y 10 años (BTU 5 años: 2,27%; BTU 10 años: 2,48%).

Durante agosto, el fondo mantuvo su exposición en las distintas clases de activos, destacando la renta fija nacional (42%) y la renta variable internacional (24%) como las principales posiciones. Ambas clases de activos registraron un desempeño positivo durante el mes, contribuyendo favorablemente al resultado del fondo.

En el mismo mes, la serie A del fondo obtuvo una rentabilidad de 1,26%, acumulando un retorno de 6,58% 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.