

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

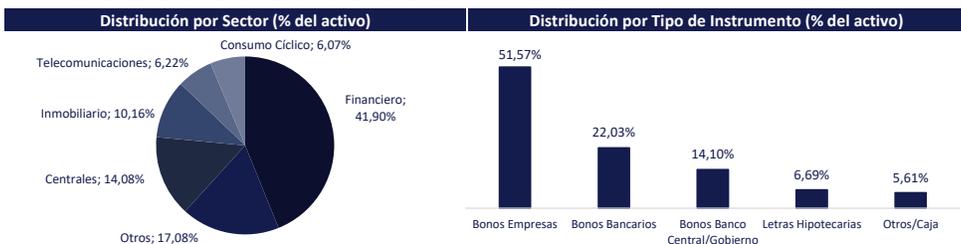
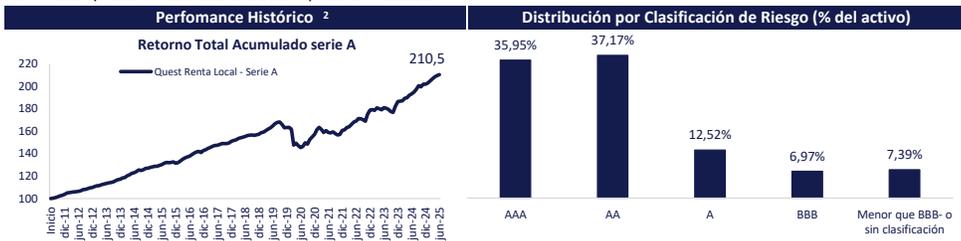


Objetivos del Fondo	Características del Fondo
QUEST Renta Local Fondo de Inversión es un fondo que invierte en todo tipo de instrumentos de renta fija, principalmente chilenos. Su filosofía de inversión se basa en el estudio de empresas y mercados, además de análisis macroeconómico. De este modo, busca 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): 10.592 Valor Cuota serie A (CLP): 14.867,34 Valor Cuota serie B (CLP): 15.545,51 Código BCS: CFIQRL-A /CFIQRL-B Código Bloomberg: FIQRLSA CI /FIQRLSB 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%	0,41%							4,23%
Serie B	0,57%	0,93%	0,94%	0,86%	0,60%	0,46%							4,43%

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: 14,08%	Duration (años): 4,79
BANCO DE CHILE: 5,81%	YTM: 7,69%
BANCO BICE: 5,60%	UF: 73,64%
BANCO SCOTIABANK: 5,28%	CLP: 22,74%
BANCO ESTADO: 4,92%	US HEDGE: 3,63%
CAJA/OTROS: 4,44%	
SECURITIZADORA SECURITY S.A.: 4,27%	
CALICHERA: 4,02%	
SECURITIZADO ABC: 3,93%	
ENTEL: 3,74%	

Antecedentes de Mercado (30/06/2025)					
BCU-2	3,30%	BCP-2	4,84%	GT-10	4,23%
BCU-5	2,53%	BCP-5	5,48%	GTII-10	1,93%
BCU-10	2,64%	BCP-10	5,71%	CLP/US\$	933,42
TPM	5,00%	Infl. 12M	3,25%		

Comentario del Mes

En el ámbito externo, junio fue un mes de fuerte recuperación en los mercados financieros globales, impulsado por una combinación de factores que renovaron el apetito por riesgo entre los inversionistas. Destacaron la continuidad de políticas monetarias moderadas, señales de distensión comercial entre Estados Unidos y China, datos económicos resilientes en EE. UU. y un repunte significativo del sector tecnológico. A pesar de que los riesgos geopolíticos —especialmente en Medio Oriente— mantuvieron un trasfondo de incertidumbre para los mercados de materias primas y la estabilidad energética, el anuncio de un alto al fuego en el conflicto entre Israel e Irán mejoró significativamente el ánimo de los mercados. Esto se reflejó en una fuerte caída del 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 enfocado en monitorear el impacto de los aranceles sobre la inflación. La autoridad monetaria reiteró una postura “dependiente de los datos”, indicando que aún se requieren señales más claras de una inflación bajo control antes de considerar recortes. No obstante, el comunicado dejó abierta la posibilidad de realizar hasta dos recortes de tasa antes de fin de año, siempre que los datos macroeconómicos respalden esa decisión. En los mercados de renta fija, los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense registraron caídas a lo largo de toda la curva. El rendimiento del bono a 10 años cayó desde 4,40 % a 4,23 %, reflejando un renovado optimismo respecto a la trayectoria de la política monetaria.

El mercado financiero local, ha seguido las tendencias del resto de los países emergentes. El tipo de cambio se mantiene apreciado, en torno a \$933, mientras que las tasas nominales han retrocedido en línea con sus pares internacionales. Por su parte, el IPSA registra un alza mensual de 2,49%, acumulando un incremento de 22,91% en lo que va del año.

En este contexto, el Banco Central decidió mantener la tasa de política monetaria en 5,0%, destacando la persistente incertidumbre del entorno externo, marcada por las tensiones comerciales y la escalada del conflicto en Medio Oriente. Asimismo, ajustó levemente al alza su proyección promedio de crecimiento del PIB para 2025 y redujo ligeramente su estimación de inflación. Considerando estos antecedentes, el organismo anticipa que, de mantenerse el escenario base, la tasa de política monetaria continuará convergiendo hacia su nivel neutral.

En el mercado de renta fija, las tasas nominales de los BTP a 10 y 5 años cayeron 6 puntos base, ubicándose en torno a 5,71% y 5,48%, respectivamente, en línea con la caída observada en los bonos del Tesoro estadounidense. Por su parte, las tasas en UF registraron alzas, con incrementos de 1 y 7 puntos base en los plazos de 5 y 10 años, respectivamente (BTU 5 años: 2,53%; BTU 10 años: 2,64%), reflejando un ajuste a la baja en las expectativas de inflación.

Durante el mes, el fondo incrementó marginalmente su exposición a instrumentos del Banco Central, especialmente a aquellos denominados en pesos, al considerar que esta curva ofrece un mayor valor relativo. Como resultado, la exposición a instrumentos en UF disminuyó desde 75,97% a 73,64%, mientras que la duración del portafolio se mantuvo en torno a 4,8 años.

En junio, la serie A del fondo obtuvo una rentabilidad de 0,41%, mientras que la serie B alcanzó un 0,46%, acumulando retornos anuales de 4,23% y 4,43%, respectivamente. Este desempeño se explicó principalmente por la caída en las tasas de los bonos nominales de gobierno y por el positivo 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 3,25% 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.