

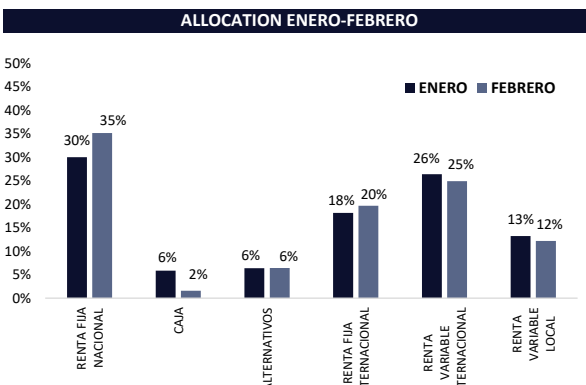
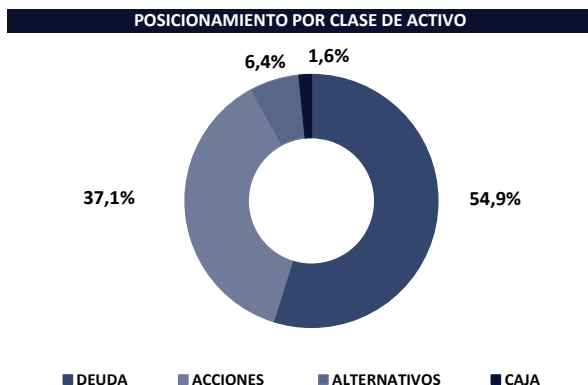
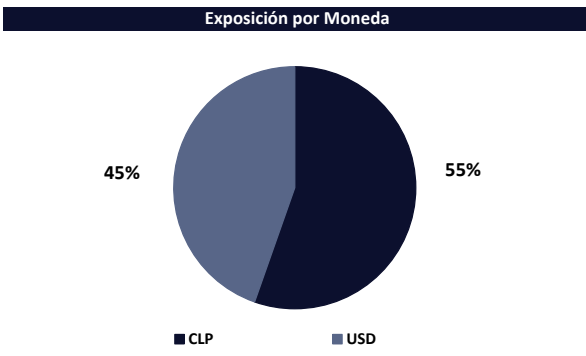
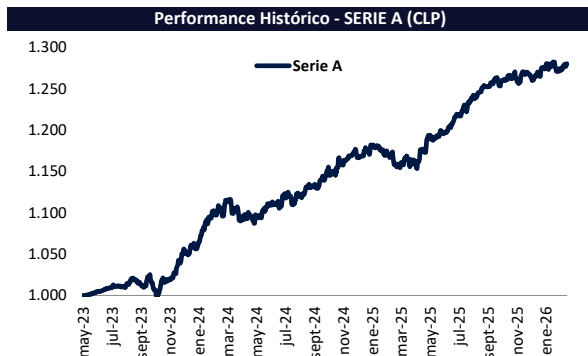
Información de Contacto

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.	Moneda CLP Inicio Fondo 01 de junio 2023 Duración del Fondo Indefinida Patrimonio (CLP MM) \$7.143 Valor Cuota Serie A (CLP) \$1.280,19 Código Bolsa de Santiago CFIQEA

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%	1,21%	0,45%	0,33%	-0,31%	8,38%
2026	1,25%	-0,17%											1,08%



COMENTARIO DEL MES

En el ámbito externo, febrero estuvo marcado por alta volatilidad en los mercados financieros, con rotaciones sectoriales y episodios de risk-off, impulsados por la incertidumbre sobre la inteligencia artificial, la política comercial de la administración Trump y las tensiones entre Estados Unidos e Irán. Este último factor llevó el precio del petróleo a máximos desde agosto, reactivando preocupaciones inflacionarias.

En Estados Unidos, tras un cierre de 2025 más débil de lo esperado, los últimos indicadores muestran resiliencia en producción industrial, inversión empresarial y sector inmobiliario. Para 2026 se proyecta un crecimiento de 2,5%. La inflación subyacente sorprendió levemente al alza, reforzando un tono más restrictivo de la Reserva Federal y moderando las expectativas de recortes de tasas. Sin embargo, el Treasury a 10 años cayó a 3,94%, una baja de 30 puntos base en febrero, reflejando mayor demanda por activos refugio y expectativas de futuros recortes.

En cuanto a los spreads crediticios, estos registraron un incremento durante el mes, en un contexto de mayor incertidumbre geopolítica, con movimientos más pronunciados en la clase de activo high yield. No obstante, a pesar de este aumento, los spreads se mantienen en niveles relativamente bajos. En términos de desempeño, destacaron los segmentos de Global Aggregate, Emerging Markets High Yield y US Investment Grade, con retornos anuales aproximados de 2,10%, 1,80% y 1,70%, respectivamente.

En la Zona Euro, la economía cerró 2025 con un crecimiento de 1,5%, levemente sobre las proyecciones del BCE, aunque aún lejos de un ciclo de aceleración sostenida debido a la debilidad manufacturera y la menor demanda externa, parcialmente compensadas por consumo y servicios. Autoridades del BCE señalaron que el nivel actual de tasas es consistente con su escenario base.

En China, los indicadores líderes continúan débiles: los PMI manufacturero y no manufacturero permanecen en zona contractiva y la construcción cayó a su nivel más bajo en seis años. En este contexto, las autoridades fijaron una meta de crecimiento de 4,5%-5% para 2026, la más baja en décadas.

Los mercados accionarios cerraron el mes con retornos mixtos, en un contexto de alta volatilidad influenciado por tres factores principales: las expectativas de política monetaria, las dudas sobre el ciclo de inversión en inteligencia artificial y las tensiones geopolíticas. En Estados Unidos, los principales índices registraron caídas durante febrero. El S&P 500 retrocedió 0,87% y el Nasdaq cayó 3,38%, acumulando alzas de 0,49% y -2,47% en lo que va del año, respectivamente, reflejando crecientes dudas sobre los márgenes corporativos y la sostenibilidad del ciclo de inversión en inteligencia artificial. Por su parte, el MSCI Emerging Markets avanzó 5,41% en febrero y acumula una rentabilidad de 14,69% en el año. En Asia, el índice Hang Seng registró una variación mensual de -2,91%, con un avance de 3,40% en lo que va de 2026. En Europa, el desempeño fue positivo: el índice STOXX Europe 600 avanzó 3,26% en febrero, acumulando un alza de 7,77% en el año.

A nivel local, el IPC registró 0,4% en enero, acumulando 0,4% en el año y 2,8% en doce meses. La inflación se mantiene bajo 3,0% y con expectativas ancladas. El Banco Central mantuvo la tasa de política monetaria, aunque el mercado anticipa un recorte de 25 puntos base durante el año. El peso chileno se depreció 0,73% en febrero, acercándose a \$871 por dólar. El IPSA cayó 4,75% en febrero, pero acumula 3,78% en el año.

En renta fija, los bonos de Tesorería mostraron bajas en sus tasas. Los BTP a 5 años cayeron 3 puntos base a 4,92%, mientras que los BTP a 10 años bajaron 9 puntos base a 5,25%. Las tasas en UF a 5 años se mantuvieron en 2,07%, mientras que el BTU a 10 años retrocedió 4 puntos base hasta 2,29%.

Durante el mes, el fondo invirtió la caja disponible, aumentando su exposición a instrumentos de renta fija tanto a nivel nacional como internacional.

En febrero, la serie A del fondo obtuvo una rentabilidad de -0,17%, acumulando un retorno de 1,08% 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.