

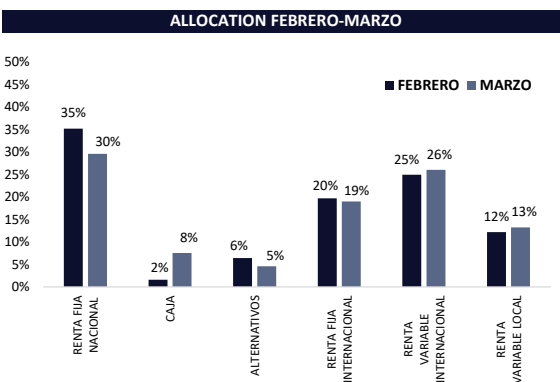
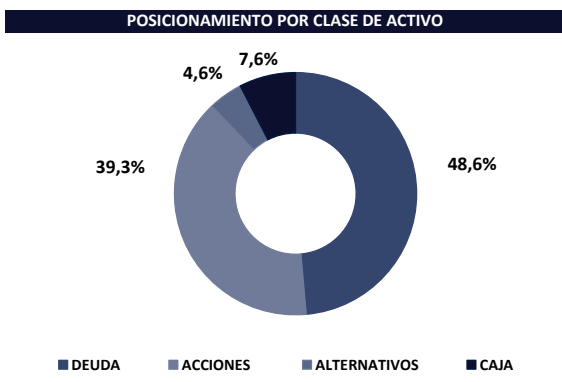
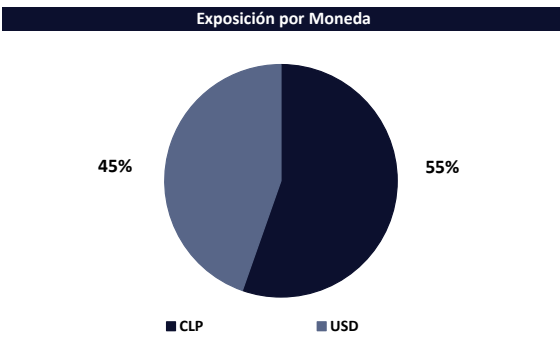
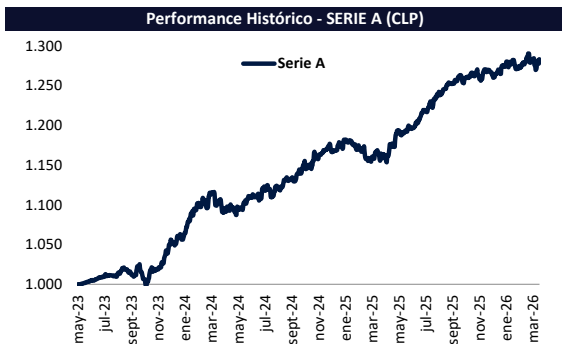
Información de Contacto

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): \$7.150 Valor Cuota Serie A (CLP): \$1.283,32 Código Bolsa de Santiago: CFIQEEA |

| 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% | 0,24% | | | | | | | | | | 1,32% |



COMENTARIO DEL MES

En el ámbito externo, la escalada del conflicto en Medio Oriente incrementó de manera significativa la incertidumbre respecto de la evolución del escenario económico global, principalmente debido al riesgo de interrupciones en el suministro energético. En este contexto, destaca el alza del precio del petróleo, que superó los US\$100 por barril, lo que podría generar presiones adicionales sobre la inflación y afectar la actividad económica a nivel mundial. Asimismo, en un entorno de mayor volatilidad financiera, las expectativas de mercado sobre la trayectoria de la tasa de política monetaria de los principales bancos centrales se han ajustado hacia una mantención o incluso nuevas alzas en el mediano plazo. En línea con lo anterior, las condiciones financieras globales se han estrechado, reflejándose en aumentos de las tasas de interés tanto de corto como de largo plazo, caídas en los principales índices bursátiles y depreciaciones de las monedas frente al dólar. Por su parte, el precio del cobre ha retrocedido desde los máximos alcanzados durante los primeros meses del año.

En Estados Unidos, la Reserva Federal mantuvo la tasa en 3,5%-3,75%, reforzando un tono cauteloso. Las tasas del Tesoro aumentaron, destacando el bono a 10 años que subió 38 puntos base hasta 4,32%. La actividad mostró resiliencia, con mejoras en consumo e indicadores como el ISM manufacturero en terreno expansivo. En cuanto a los spreads crediticios, estos registraron un incremento durante el mes, en un contexto de mayor incertidumbre geopolítica y persistentes temores inflacionarios, con movimientos más pronunciados en la clase de activo high yield. No obstante, pese a este aumento, los spreads se mantienen en niveles relativamente bajos. En términos de desempeño, el índice Bloomberg US Aggregate Investment Grade presentó un mejor comportamiento relativo, aunque continúa con retornos negativos en el año, registrando una variación aproximada de -0,8%, en un escenario marcado por una mayor demanda por activos refugio.

En la Zona Euro, la actividad se mantiene débil, afectada por el shock energético y la inflación. El Banco Central Europeo mantuvo tasas, con sesgo restrictivo ante riesgos inflacionarios.

En China, el inicio de 2026 fue sólido, pero con señales de desaceleración, incluyendo un PMI contractivo y debilidad en el sector inmobiliario. Persisten riesgos estructurales y se han ajustado a la baja las proyecciones de crecimiento para 2026.

Los mercados accionarios cerraron el mes con retornos negativos, en un contexto de elevada volatilidad, influido por las tensiones geopolíticas, un tono más cauteloso de los bancos centrales —que redujo las probabilidades de recortes de tasas en el corto plazo—, temores inflacionarios y un deterioro en la demanda por activos de riesgo. En Estados Unidos, los principales índices registraron caídas durante marzo: el S&P 500 retrocedió 5,09% y el Nasdaq cayó 4,75%, acumulando bajas de 4,63% y 7,11% en lo que va del año, respectivamente. Por su parte, el MSCI Emerging Markets disminuyó 12,32% en el mes y acumula una rentabilidad de 0,56% en el año. En Asia, el índice Hang Seng registró una variación mensual de -7,15%, con un retroceso de 3,99% en lo que va de 2026. En Europa, el desempeño también fue negativo: el índice STOXX Europe 600 cayó 10,15% en marzo, acumulando una baja de 3,16% en el año.

En el ámbito local, los mercados financieros han replicado, en términos generales, las tendencias observadas a nivel global. En particular, se registró un retroceso en la renta variable, con el IPSA cayendo 2,18% en el mes y acumulando un retorno de 1,51% en lo que va del año. Asimismo, se observó una depreciación del peso del orden de 6,4% y un aumento de las tasas de interés nominales, tanto de corto como de largo plazo. El Banco Central de Chile mantuvo la TPM en 4,5% y ajustó sus proyecciones en el IPOM: inflación a diciembre en 4% (desde 3,2%), inflación subyacente en 3,3% (desde 3,2%) y crecimiento del PIB entre 1,5% y 2,5% (reducción de 0,5 puntos porcentuales).

En renta fija local, las tasas en UF cayeron (5 años -26 pb a 1,81% y BTU 10 años -15 pb a 2,14%), mientras las tasas nominales subieron (BTP 2 años +24 pb a 4,60% y BTP 10 años +37 pb a 5,62%).

Durante el mes, el fondo redujo su exposición a renta fija local y aumentó marginalmente su exposición a renta variable, tanto local como internacional. Al mismo tiempo, incrementó sus niveles de liquidez.

En marzo, la serie A del fondo obtuvo una rentabilidad de 0,24%, acumulando un retorno de 1,32% 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.