

**Información de Contacto**

Av. Las Condes 11.700, Torre A, piso 10  
 Vitacura - Santiago de Chile  
 Contacto: Andrea Amar S.  
 Teléfono : +56 (2) 2599 9000  
 Email: aamar@questcapital.cl

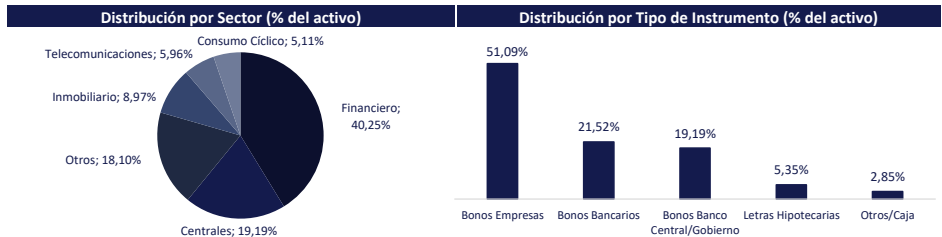
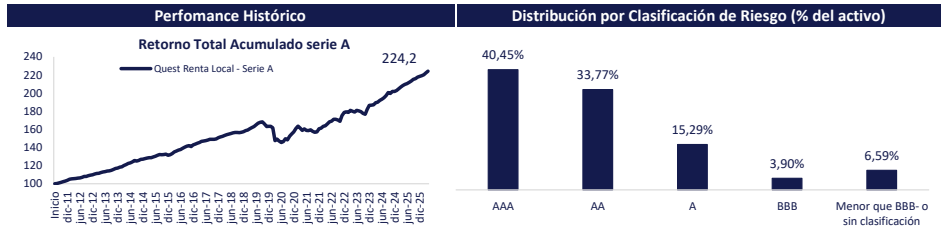


Objetivos del Fondo	Características del Fondo	
QUEST Renta Local Fondo de Inversión es un fondo que invierte en todo tipo de instrumentos de renta fija, principalmente chilenos. Su filosofía de inversión se basa en el estudio de empresas y mercados, además de análisis macroeconómico. De este modo, busca 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)	12.190
	Valor Cuota serie A (CLP)	15.839,85
	Valor Cuota serie B (CLP)	16.612,51
	Código BCS	CFIQLR-A /CFIQLR-B
	Código Bloomberg	FIQLSA CI /FIQLRSB CI

Rentabilidad Nominal Mensual													
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	2026
<b>Serie A</b>	0,41%	0,46%	0,93%	0,83%									<b>2,65%</b>
<b>Serie B</b>	0,44%	0,49%	0,97%	0,86%									<b>2,78%</b>

Rentabilidad Anual Histórica <sup>1</sup>													
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Total
<b>Serie A</b>	8,46%	3,45%	8,62%	5,60%	4,34%	3,79%	-3,81%	2,29%	11,19%	4,34%	8,27%	8,17%	<b>86,35%</b>
<b>Serie B</b>		3,97%	8,98%	5,95%	4,76%	4,73%	-3,33%	2,75%	11,17%	4,86%	8,69%	8,58%	<b>79,98%</b>

\* Serie A inició operaciones el 01.07.2011. Serie B inició operaciones el 01.01.2015



Principales emisores (% del activo)		Principales Características			
BANCO CENTRAL	19,19%	Duration (años)	4,50	UF	85,29%
BANCO SCOTIABANK	6,44%	YTM <sup>2</sup>	7,54%	CLP	11,52%
BANCO BICE	5,14%			US HEDGE	3,19%
SECURITIZADORA SECURITY S.A.	3,92%	<b>Antecedentes de Mercado (30/04/2026)</b>			
BANCO ESTADO	3,88%	BCU-2	1,14%	BGP-2	4,99%
SECURITIZADO ABC	3,61%	BCU-5	1,89%	BGP-5	4,92%
GLOBAL SOLUCIONES FINANCIERAS	3,61%	BCU-10	2,21%	BGP-10	5,60%
ENTEL	3,39%	TPM	4,50%	Infl. 12M	3,90%
BANCO DE CHILE	3,32%				
CGE TRANSMISION	3,28%				

**Comentario del Mes**

En el ámbito externo, la tensión en Medio Oriente ha continuado condicionando a los mercados financieros, manteniendo elevados los niveles de volatilidad. En este contexto, la presión sobre el precio del petróleo persiste, con el WTI cotizando en torno a los US\$100 por barril. A pesar de la alta incertidumbre geopolítica, los mercados financieros globales han mostrado una importante resiliencia. Los mercados accionarios — liderados por Estados Unidos — se mantienen operando cerca de sus máximos. Si bien el shock energético ha incrementado los riesgos para la economía global, la ausencia de una escalada mayor del conflicto ha contribuido a estabilizar las expectativas de los inversionistas.

En Estados Unidos, la economía continúa mostrando un sólido dinamismo, registrando un crecimiento trimestral anualizado de 2,0% en el 1T26. La expansión estuvo impulsada principalmente por la inversión — especialmente asociada al desarrollo de inteligencia artificial — y por un consumo privado resiliente. En materia inflacionaria, si bien la inflación total se ha visto presionada por el alza en los precios de la energía, las presiones subyacentes permanecen contenidas. En este contexto, la Reserva Federal decidió mantener la tasa de política monetaria en el rango de 3,5%-3,75%, reforzando un tono cauteloso, aunque reconociendo mayores presiones inflacionarias derivadas del significativo incremento en los precios de los combustibles, y manteniendo una alta dependencia de la evolución de los datos económicos. En línea con lo anterior, las tasas de los bonos del Tesoro estadounidense registraron alzas durante el mes. En particular, el Treasury a 10 años aumentó 5 puntos base, cerrando el período en 4,37%.

En el ámbito local, el Consejo del Banco Central mantuvo la Tasa de Política Monetaria en 4,5%, en una decisión unánime, reforzando un tono de cautela frente al aumento de la incertidumbre externa. El Consejo destacó que el conflicto en Medio Oriente ha incrementado los riesgos inflacionarios a través del alza en los precios de la energía, en un contexto donde la economía global continúa mostrando resiliencia. En este escenario, la inflación de marzo sorprendió al alza, registrando un aumento de 1,0% mensual y 2,8% a doce meses, impulsada principalmente por el incremento en los precios de los combustibles, junto con alzas puntuales en las divisiones de educación, transporte aéreo y vestuario. Por otra parte, el peso chileno registró una apreciación cercana a 2,6% durante el mes, cerrando en niveles de \$903,05 por dólar. Asimismo, el IPSA avanzó 2,52% en abril, acumulando un retorno de 4,07% en lo que va del año.

En el mercado de renta fija, los bonos de Tesorería mostraron un comportamiento mixto durante el período. En la curva en UF, las tasas registraron alzas, con el BTU a 5 años aumentando 5 puntos base hasta 1,89%, mientras que el BTU a 10 años subió 7 puntos base, cerrando en 2,21%. Por su parte, los instrumentos nominales evidenciaron movimientos dispares. Las tasas a 2 años aumentaron 39 puntos base, alcanzando niveles cercanos a 4,99%, mientras que el BTP a 10 años retrocedió levemente, cayendo 2 puntos base hasta 5,60%.

Durante el mes, el fondo mantuvo su exposición a instrumentos de alta calidad crediticia, al tiempo que incrementó su posición en instrumentos denominados en UF, los cuales pasaron a representar más del 85% del portafolio. Esta estrategia buscó capturar un mayor devengo de los instrumentos reales, en un contexto de mejores perspectivas para la inflación futura. Asimismo, la duración promedio de la cartera se redujo levemente, pasando de 4,6 a 4,5 años.

En abril, la serie A del fondo registró una rentabilidad de 0,83%, mientras que la serie B alcanzó 0,86%, acumulando retornos en el año de 2,65% y 2,78%, respectivamente. El positivo desempeño del fondo durante el mes se explicó principalmente por la caída en las tasas de los bonos gubernamentales en UF de corto plazo, la compresión de spreads crediticios en determinados instrumentos y el favorable devengo de los instrumentos indexados a inflación.

1. Rentabilidad acumulada desde el inicio de la serie correspondiente. El fondo pasa a ser público el día 25/02/15. Rentabilidades anteriores corresponden a CHG Renta Local, su antecesor. 2. Yield to maturity asume una variación de la UF de 3,90% 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.