

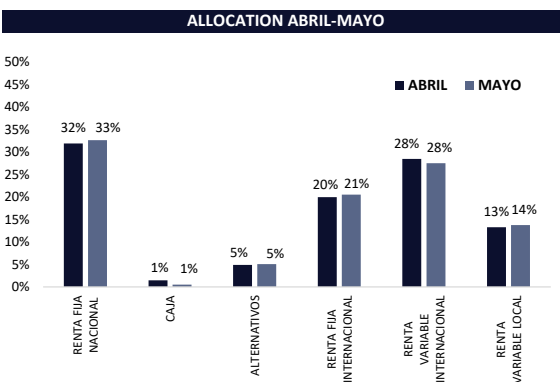
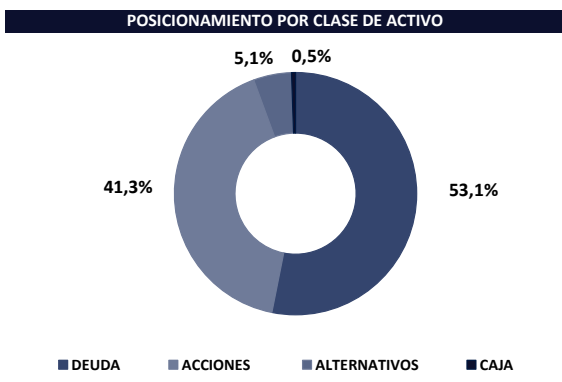
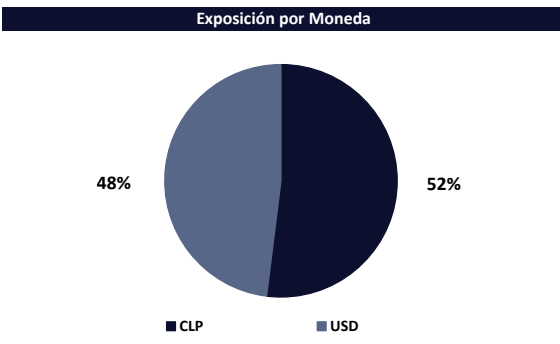
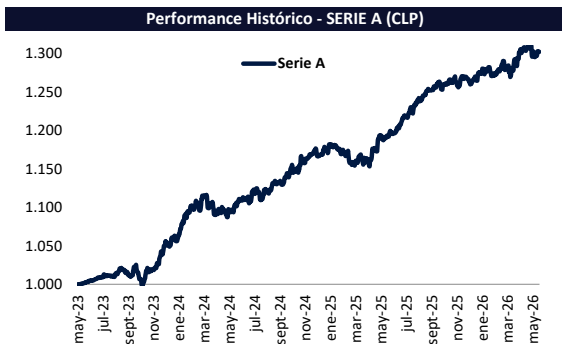
Información de Contacto

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): \$6.541 Valor Cuota Serie A (CLP): \$1.302,65 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%	0,24%	1,82%	-0,31%								2,84%



COMENTARIO DEL MES

En el ámbito externo, la tensión en Medio Oriente continuó siendo el principal factor condicionante de los mercados financieros globales durante el mes, manteniendo elevados los niveles de volatilidad. En este contexto, el precio del petróleo WTI alcanzó niveles cercanos a US\$106 por barril a comienzos del periodo, aunque posteriormente moderó su cotización hasta aproximadamente US\$87 por barril hacia finales de mayo, en línea con los avances en conversaciones para un eventual cese al fuego. A pesar de la elevada incertidumbre geopolítica, los mercados financieros globales continuaron mostrando resiliencia, mientras los inversionistas permanecen atentos a los posibles efectos del conflicto sobre la inflación global.

En Estados Unidos, la actividad económica continuó mostrando resiliencia, respaldada por un consumo privado sólido, mayor dinamismo industrial y crecimiento de las ventas minoristas. En materia inflacionaria, la inflación anual se aceleró hasta 3,8% en abril, mientras que el IPC subyacente avanzó 0,4% mensual, aumentando las preocupaciones respecto de una inflación más persistente. En este contexto, la Reserva Federal mantuvo la tasa de política monetaria en el rango de 3,5%–3,75%, aunque adoptó un tono más restrictivo. En línea con ello, las tasas de los bonos del Tesoro registraron nuevas alzas, con el Treasury a 10 años cerrando en torno a 4,44%, aumentando 7 puntos base respecto del cierre de abril.

En cuanto a los spreads crediticios, estos continuaron comprimiéndose, favorecidos por las expectativas de nuevas instancias de negociación y la recuperación de los activos de riesgo, especialmente en el segmento high yield. El spread del índice Bloomberg Global High Yield se redujo desde 288 a 277 puntos base, generando un retorno mensual de 0,35%, mientras que el índice Bloomberg Emerging Markets High Yield Total Return registró una rentabilidad cercana a 3,1% en el periodo.

En la Zona Euro, el entorno económico continuó mostrando señales de debilidad y una desaceleración del crecimiento trimestral durante el primer trimestre de 2026. Asimismo, la retórica del Banco Central Europeo adoptó un tono más restrictivo, aumentando la probabilidad de nuevas alzas de tasas ante una inflación persistentemente elevada.

En China, la actividad económica mostró señales de moderación. El PMI manufacturero se estabilizó en 50 puntos en mayo, mientras que el sector externo sorprendió positivamente gracias al crecimiento de exportaciones e importaciones. Sin embargo, la demanda interna continuó débil, con ventas minoristas registrando su menor ritmo de crecimiento desde el período pandémico.

Los mercados accionarios globales, en su mayoría, cerraron el mes con retornos positivos, impulsados por la expectativa de una salida diplomática al conflicto entre EE.UU. e Irán y por la resiliencia de los fundamentos corporativos, especialmente en sectores vinculados a inteligencia artificial. En efecto, la solidez del mercado accionario estadounidense no responde únicamente al avance diplomático, sino que refleja principalmente fundamentos todavía robustos: una economía resiliente, buenos reportes de utilidades y revisiones positivas en sectores clave como tecnología, energía y materiales. En este escenario, los principales índices estadounidenses registraron fuertes alzas durante mayo: el Nasdaq avanzó 8,36% y el S&P 500 subió 5,15%, acumulando retornos de 16,05% y 10,73% en lo que va del año, respectivamente. Por su parte, el índice MSCI Emerging Markets aumentó 9,50% en el mes, acumulando una rentabilidad de 24,76% en el año. En Asia, el índice Hang Seng registró una variación mensual de -2,34% manteniendo una caída de 2,41% en lo que va de 2026. En Europa, el desempeño también fue positivo, aunque más moderado: el índice STOXX Europe 600 avanzó 1,94% en mayo, acumulando un alza de 5,13% en el año.

En el ámbito local, la actividad económica decepcionó durante marzo, llevando a una revisión a la baja de las proyecciones de crecimiento para 2026 hacia un rango entre 2,0% y 2,5%. La inflación de abril registró un avance mensual de 1,3%, ubicándose por debajo de las expectativas. En el mercado accionario, el IPSA cayó 1,1% durante el mes, acumulando un retorno de 2,9% en el año, mientras que el peso chileno se apreció cerca de 1,4%.

En renta fija, los bonos de Tesorería mostraron un comportamiento mixto. En la curva en UF, el BTU a 5 años aumentó 36 puntos base hasta 2,25% y el BTU a 10 años subió 24 puntos base hasta 2,45%. Por su parte, las tasas nominales mostraron caídas, con las tasas a 2 años retrocediendo 10 puntos base hasta 4,89% y el BTP a 10 años disminuyendo 7 puntos base hasta 5,53%, en un contexto de menores expectativas de tasas de corto plazo tras la sorpresa inflacionaria a la baja.

En mayo, la serie A del fondo obtuvo una rentabilidad de -0,31%, acumulando un retorno de 2,84% 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.