

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



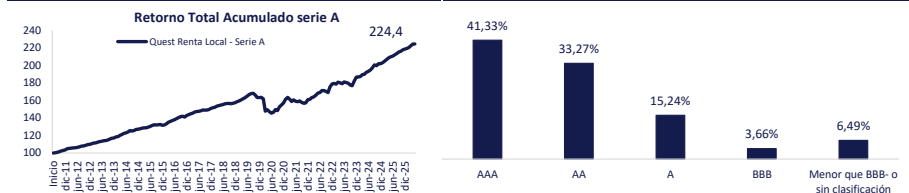
Objetivos del Fondo	Características del Fondo	
QUEST Renta Local Fondo de Inversión es un fondo que invierte en todo tipo de instrumentos de renta fija, principalmente chilenos. Su filosofía de inversión se basa en el estudio de empresas y mercados, además de análisis macroeconómico. De este modo, busca 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)	12.284
	Valor Cuota serie A (CLP)	15.853,92
	Valor Cuota serie B (CLP)	16.634,07
	Código BCS	CFIURL-A /CFIURL-B
	Código Bloomberg	FIQRSLA CI /FIQRSLB CI

Rentabilidad Nominal Mensual													
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	2026
Serie A	0,41%	0,46%	0,93%	0,83%	0,09%								2,75%
Serie B	0,44%	0,49%	0,97%	0,86%	0,13%								2,91%

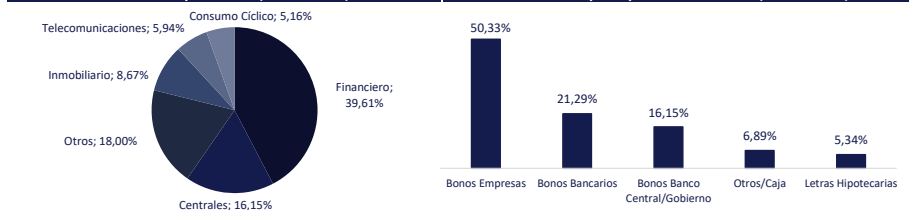
Rentabilidad Anual Histórica ¹													
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Total
Serie A	8,46%	3,45%	8,62%	5,60%	4,34%	3,79%	-3,81%	2,29%	11,19%	4,34%	8,27%	8,17%	86,35%
Serie B		3,97%	8,98%	5,95%	4,76%	4,73%	-3,33%	2,75%	11,17%	4,86%	8,69%	8,58%	79,98%

* Serie A inició operaciones el 05.07.2011. Serie B inició operaciones el 01.01.2015

Performance Histórico **Distribución por Clasificación de Riesgo (% del activo)**



Distribución por Sector (% del activo) **Distribución por Tipo de Instrumento (% del activo)**



Principales emisores (% del activo) **Principales Características**

BANCO CENTRAL	16,15%	Duration (años)	4,23	UF	84,44%
CAJA/OTROS	6,46%	YTM ²	7,37%	CLP	12,40%
BANCO SCOTIABANK	6,39%			US HEDGE	3,16%
BANCO BICE	5,03%	Antecedentes de Mercado (31/05/2026)			
BANCO ESTADO	3,89%	BCU-2	1,80%	BCP-2	4,89%
SECURITIZADORA SECURITY S.A.	3,88%	BCU-5	2,25%	BCP-5	4,92%
SECURITIZADO ABC	3,62%	BCU-10	2,45%	BCP-10	5,53%
GLOBAL SOLUCIONES FINANCIERAS	3,50%	TPM	4,50%	Inf. 12M	3,17%
ENTEL	3,37%				
BANCO DE CHILE	3,30%				

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 período, impulsado por el cierre del Estrecho de Ormuz y su impacto sobre la oferta global. Sin embargo, hacia finales de mayo, el WTI moderó su cotización hasta aproximadamente US\$87 por barril, a medida que avanzaron las conversaciones para un eventual cese al fuego, lo que permitió reducir parcialmente las primas de riesgo asociadas al conflicto. A pesar de la elevada incertidumbre geopolítica, los mercados financieros globales continuaron mostrando resiliencia, aunque con un desempeño más heterogéneo que en meses anteriores. En este escenario, las expectativas de los inversionistas permanecen atentas a la evolución del conflicto y a sus potenciales efectos sobre la inflación global.

En Estados Unidos, la actividad económica continuó mostrando una importante capacidad de resiliencia, respaldada por un consumo privado que sorprendió positivamente, un mayor dinamismo del sector industrial, el crecimiento de las ventas minoristas y una producción industrial que registró su mayor avance en más de un año. Estos antecedentes refuerzan la percepción de que la economía mantiene un sólido impulso, pese al incremento de costos y a las condiciones financieras más restrictivas. En materia inflacionaria, la inflación anual se aceleró hasta 3,8% en abril, mientras que el IPC subyacente registró un avance mensual de 0,4%, aumentando las preocupaciones respecto de una inflación más persistente y generando una nueva presión alcista sobre las tasas de interés. En este contexto, si bien la Reserva Federal mantuvo la tasa de política monetaria en el rango de 3,5%-3,75%, adoptó un tono más restrictivo y elevó la probabilidad de mantener una política monetaria más contractiva en caso de persistir las presiones inflacionarias. En línea con lo anterior, las tasas de los bonos del Tesoro registraron nuevas alzas durante el mes. En particular, el Treasury a 10 años cerró en torno a 4,44%, acumulando un incremento de 7 puntos base respecto del cierre de abril.

En el ámbito local, la actividad económica decepcionó durante marzo, cerrando un primer trimestre contractivo en términos anuales, lo que llevó a una revisión a la baja de las proyecciones de crecimiento para 2026 hacia un rango de entre 2,0% y 2,5%. La debilidad se concentró principalmente en el sector de bienes, mientras que comercio y servicios continuaron mostrando una mayor resiliencia. Por otra parte, la inflación de abril se ubicó por debajo de las expectativas, registrando un avance mensual de 1,3%. Si bien el shock energético tuvo un impacto relevante sobre los precios, aún no se observan señales claras de un traspaso más generalizado hacia los componentes subyacentes de la inflación. En el mercado accionario, el IPSA registró una baja de 1,1% durante el mes, acumulando un retorno de 2,9% en lo que va del año. En tanto, el mercado cambiario mostró una apreciación del peso chileno cercana a 1,4%. 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 relevantes, con el BTU a 5 años aumentando 36 puntos base hasta 2,25%, mientras que el BTU a 10 años subió 24 puntos base, cerrando en 2,45%. Por su parte, los instrumentos nominales evidenciaron movimientos a la baja. Las tasas a 2 años retrocedieron 10 puntos base, alcanzando niveles cercanos a 4,89%, mientras que el BTP a 10 años cayó 7 puntos base hasta 5,53%. Este comportamiento se dio en un contexto donde la sorpresa inflacionaria a la baja abrió espacio para una corrección de las expectativas de tasas de interés de corto plazo.

Durante el mes, el fondo mantuvo su exposición a instrumentos de alta calidad crediticia, así como su posición en instrumentos denominados en UF, los cuales representan aproximadamente un 84% del portafolio. Asimismo, la duración promedio de la cartera se redujo levemente, pasando de 4,5 a 4,2 años.

En mayo, la serie A del fondo registró una rentabilidad de 0,09%, mientras que la serie B alcanzó 0,13%, acumulando retornos en el año de 2,75% y 2,91%, respectivamente. El desempeño del fondo durante el mes estuvo explicado principalmente por el aumento en las tasas de los bonos gubernamentales en UF, lo que impactó negativamente la valorización de los instrumentos de renta fija.

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 3,17% 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.