

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

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.

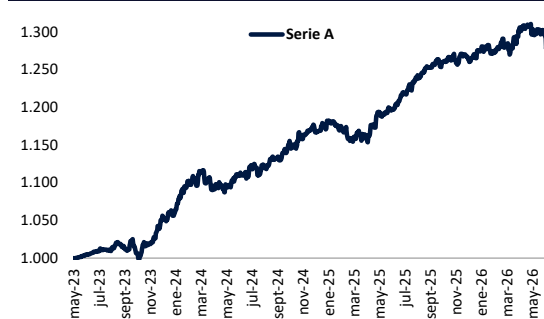
Características del Fondo

Moneda	CLP
Inicio Fondo	01 de junio 2023
Duración del Fondo	Indefinida
Patrimonio (CLP MM)	\$6.643
Valor Cuota Serie A (CLP)	\$1.304,29
Código Bolsa de Santiago	CFIQEAA

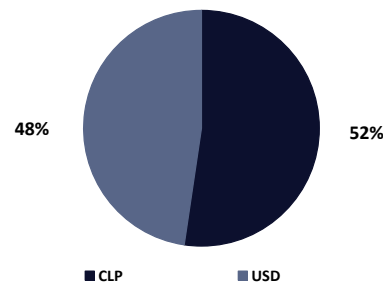
Rentabilidad Mensual Histórica

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%	0,87%							3,74%

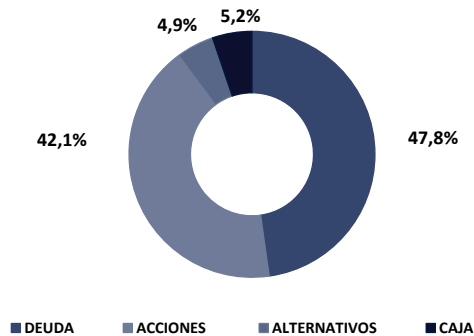
Performance Histórico - SERIE A (CLP)



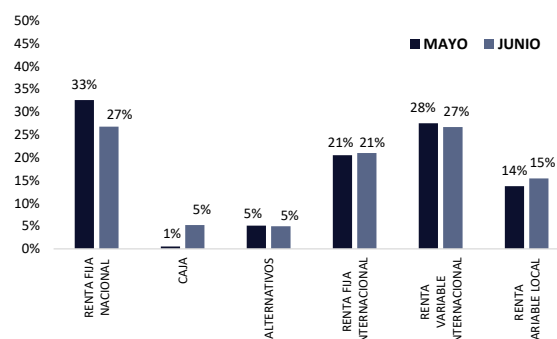
Exposición por Moneda



POSICIONAMIENTO POR CLASE DE ACTIVO



ALLOCATION MAYO-JUNIO



COMENTARIO DEL MES

El conflicto en Medio Oriente continuó siendo el principal foco de atención para los mercados financieros durante junio. Tras el anuncio de un nuevo acuerdo de cese al fuego entre Estados Unidos e Irán, el precio del petróleo retrocedió hasta niveles levemente inferiores a US\$70 por barril hacia fines de mes, favoreciendo el desempeño de los mercados, la depreciación del dólar y una moderación de las presiones de corto plazo sobre la inflación, las tasas de interés y las perspectivas de crecimiento global.

En Estados Unidos, la Reserva Federal, en su primera reunión bajo la presidencia de Kevin Warsh, mantuvo la tasa de referencia en el rango de 3,50%-3,75% por cuarta reunión consecutiva. El comunicado adoptó un tono más restrictivo, mientras la actividad continuó mostrando resiliencia, con un crecimiento anualizado del PIB de 2,1% en el primer trimestre, una tasa de desempleo de 4,3% y una inflación anual de mayo de 4,2%, impulsada por el alza en los precios de la energía. En este contexto, el Treasury a 10 años cerró junio en 4,47%, tras alcanzar niveles cercanos a 4,56% durante los episodios de mayor tensión geopolítica.

Los spreads crediticios continuaron comprimiéndose, especialmente en el segmento high yield, alcanzando niveles históricamente bajos. En este contexto, el spread del índice Bloomberg Global High Yield se ubicó en torno a los 280 puntos base. En términos de desempeño, el índice Bloomberg Emerging Markets High Yield Total Return destacó como el de mejor rendimiento en el año, acumulando una rentabilidad cercana al 4,2%.

En la Zona Euro, el Banco Central Europeo elevó la tasa de depósito en 25 puntos base, hasta 2,25%, concretando su primera alza desde 2023. La inflación alcanzó 3,2% anual en mayo y el mercado continúa anticipando una nueva alza de tasas hacia septiembre.

En China, la economía mantuvo un desempeño dispar. La producción industrial creció 4,5% anual en mayo, impulsada por las exportaciones y los sectores vinculados a inteligencia artificial, semiconductores y electrónica. En contraste, la demanda interna continuó débil, con caídas en las ventas minoristas, la inversión y el mercado inmobiliario.

La mayoría de los mercados accionarios globales cerró el mes con retornos negativos, afectados por las fuertes caídas del sector tecnológico y de semiconductores, producto de nuevas dudas respecto de sus valorizaciones, los retornos esperados en inteligencia artificial y el desarme de posiciones apalancadas.

En este contexto, los principales índices estadounidenses registraron retrocesos durante junio: el Nasdaq cayó un 2,81% y el S&P 500 un 1,06%, acumulando rentabilidades de 12,79% y 9,55% en lo que va del año, respectivamente. Por su parte, el índice MSCI Emerging Market retrocedió un 1,67% en el mes, aunque mantiene una rentabilidad acumulada de 22,68% en 2026. En Asia, el índice Hang Seng registró una caída de 9,21% durante junio, profundizando su retroceso acumulado en el año a 11,40%. En contraste, los mercados europeos mostraron un desempeño positivo, aunque moderado. El índice STOXX Europe 600 avanzó un 0,25% en el mes, alcanzando una rentabilidad acumulada de 5,39% en lo que va del año.

En Chile, el Banco Central mantuvo la TPM en 4,5% y, en el IPOM de junio, confirmó una proyección de inflación de 4,2% para el cierre de 2026, redujo el rango de crecimiento del PIB para ese año a 1,0%-1,75% y mejoró la proyección para 2027 a un rango entre 2% y 3%.

En el mercado local, el IPSA avanzó 0,48% en junio, acumulando un retorno de 3,42% en el año. El tipo de cambio cerró en torno a \$922, con un alza cercana a \$18 respecto del mes anterior. En renta fija, la curva en UF registró alzas generalizadas: el BTU a 2 años aumentó 41 puntos base hasta 2,21%, el BTU a 5 años subió 9 puntos base hasta 2,34% y el BTU a 10 años avanzó 5 puntos base, cerrando en 2,50%.

Durante el mes, el fondo redujo su exposición a renta fija local, debido a que esta clase de activo ofrece un menor atractivo relativo en comparación con otras alternativas de inversión. Los recursos obtenidos se mantendrán transitoriamente en la caja mientras se evalúan nuevas oportunidades de inversión.

En junio, la serie A del fondo obtuvo una rentabilidad de 0,87%, acumulando un retorno de 3,74% 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.