

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

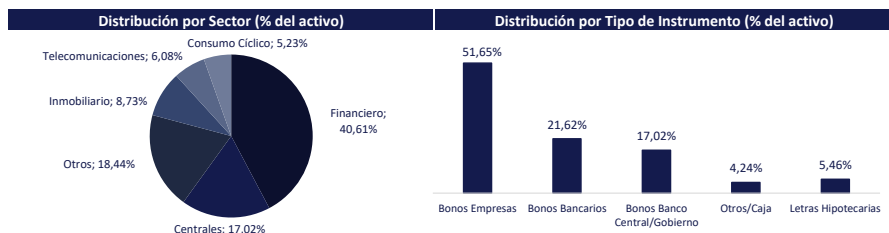
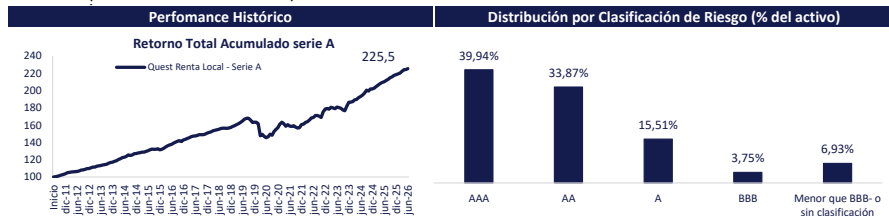


Objetivos del Fondo	Características del Fondo
QUEST Renta Local Fondo de Inversión es un fondo que invierte en todo tipo de instrumentos de renta fija, principalmente chilenos. Su filosofía de inversión se basa en el estudio de empresas y mercados, además de análisis macroeconómico. De este modo, busca 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) 12.058 Valor Cuota serie A (CLP) 15.709,44 Valor Cuota serie B (CLP) 16.489,15 Código BCS CFIQRL-A / CFIQRL-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%	0,48%							3,24%
Serie B	0,44%	0,49%	0,97%	0,86%	0,13%	0,52%							3,45%

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



Principales emisores (% del activo)		Principales Características			
BANCO CENTRAL	17,02%	Duration (años)	4,50	UF	72,98%
BANCO SCOTIABANK	6,50%	YTM ²	6,78%	CLP	23,67%
BANCO BICE	5,12%			US HEDGE	3,34%
SECURITIZADORA SECURITY S.A.	3,99%	Antecedentes de Mercado (30/06/2026)			
BANCO ESTADO	3,96%	BCU-2	2,21%	BCP-2	4,66%
GLOBAL SOLUCIONES FINANCIERAS	3,90%	GT-10			4,47%
CAJA/OTROS	3,88%	BCU-5	2,34%	BCP-5	4,92%
SECURITIZADO ABC	3,65%	GTII-10			2,25%
ENTEL	3,45%	BCU-10	2,50%	BCP-10	5,43%
BANCO DE CHILE	3,35%	CLP/US\$			922,21
		TPM	4,50%	Infl. 12M	2,25%

Comentario del Mes

En el ámbito internacional, el conflicto en Medio Oriente continuó siendo el principal foco de atención para los mercados financieros durante junio. No obstante, 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. Este escenario fue recibido favorablemente por los mercados, impulsando alzas en las principales bolsas internacionales y una depreciación generalizada del dólar. Asimismo, la disminución de las tensiones geopolíticas contribuyó a moderar las presiones de corto plazo sobre la inflación, las tasas de interés y las perspectivas de crecimiento de la economía mundial.

En Estados Unidos, la Reserva Federal celebró su primera reunión bajo la presidencia de Kevin Warsh, manteniendo la tasa de referencia sin cambios en el rango de 3,50%-3,75% por cuarta reunión consecutiva. Si bien el mercado anticipaba inicialmente una postura más proclive a recortes de tasas bajo la nueva administración, las expectativas evolucionaron hacia un escenario más restrictivo. En esta línea, el comunicado —considerablemente más breve que los emitidos durante la gestión de Jerome Powell— reflejó un tono claramente hawkish. En materia económica, la actividad continuó mostrando resiliencia. El PIB del primer trimestre registró un crecimiento anualizado de 2,1%, mientras que la tasa de desempleo se ubicó en 4,3%. Por su parte, la inflación anual de mayo alcanzó 4,2%, impulsada principalmente por el alza en los precios de la energía derivada del conflicto en Medio Oriente. En este contexto, los rendimientos de la deuda soberana permanecieron elevados: el Treasury a 10 años cerró junio en torno a 4,47%, luego de haber alcanzado niveles cercanos a 4,56% durante los episodios de mayor tensión geopolítica.

En el ámbito local, el Banco Central de Chile mantuvo por unanimidad la Tasa de Política Monetaria (TPM) en 4,5%, destacando que el escenario macroeconómico continúa condicionado por la incertidumbre geopolítica y la evolución de los precios del petróleo. En línea con lo esperado, el comunicado no entregó señales explícitas respecto de un próximo recorte de tasas, reiterando que las decisiones continuarán evaluándose reunión a reunión.

En este contexto, el Banco Central publicó el IPOM de junio, donde confirmó una proyección de inflación de 4,2% para el cierre de 2026 y ajustó a la baja el rango de crecimiento del PIB para ese año, desde estimaciones previas hasta un rango de 1,0%-1,75%. En contraste, mejoró las perspectivas para 2027, proyectando un crecimiento entre 2% y 3%, impulsado principalmente por una visión más favorable para la inversión.

En el mercado accionario, el IPSA registró un alza de 0,48% durante el mes, acumulando un retorno de 3,42% en lo que va del año. En tanto, el tipo de cambio cerró en torno a \$922, acumulando un alza cercana a \$18 respecto del cierre del mes anterior.

En el mercado de renta fija local, los bonos de Tesorería exhibieron un comportamiento mixto durante junio. En la curva en UF, las tasas registraron alzas generalizadas, destacando el BTU a 2 años, cuya rentabilidad aumentó 41 puntos base hasta 2,21%. En tanto, el BTU a 5 años subió 9 puntos base, alcanzando 2,34%, mientras que el BTU a 10 años avanzó 5 puntos base, cerrando el mes en 2,50%.

Por su parte, la curva nominal mostró una compresión de tasas. El rendimiento del BTP a 2 años retrocedió 23 puntos base, ubicándose en torno a 4,66%, mientras que el BTP a 10 años disminuyó 10 puntos base, hasta 5,43%. Este movimiento respondió principalmente a la caída del precio del petróleo tras la reducción de las tensiones geopolíticas, lo que moderó las expectativas de inflación y llevó al mercado a incorporar nuevamente la posibilidad de un recorte de la TPM hacia fines de año.

Durante junio, el fondo mantuvo una alta exposición a instrumentos de elevada calidad crediticia. En términos de asignación, se incrementó la participación en instrumentos nominales y se redujo la exposición a instrumentos en UF, los que pasaron a representar aproximadamente un 73% de la cartera, frente al 84% registrado el mes anterior. Asimismo, la duración promedio del portafolio aumentó levemente, desde 4,2 a 4,5 años.

En cuanto al desempeño, la serie A del fondo obtuvo una rentabilidad de 0,48% durante junio, mientras que la serie B registró un retorno de 0,52%, acumulando en el año ganancias de 3,24% y 3,45%, respectivamente. El resultado del mes estuvo impulsado principalmente por el devengo de los instrumentos indexados a UF, la compresión de spreads en algunos emisores específicos y la caída de las tasas de los bonos de gobierno nominales, factores que contribuyeron positivamente al desempeño de la cartera.

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 2,25% 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.