

**Información de Contacto**

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

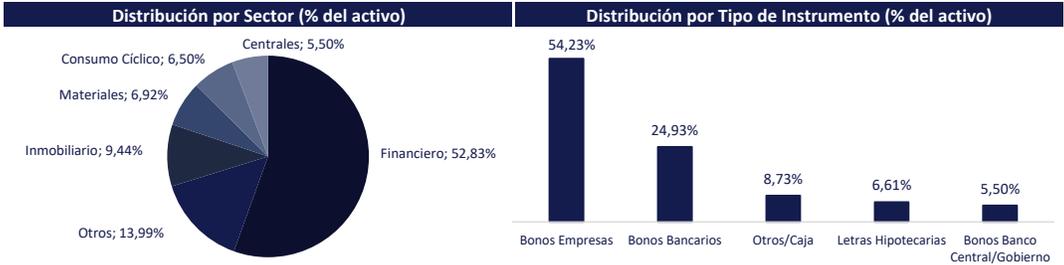
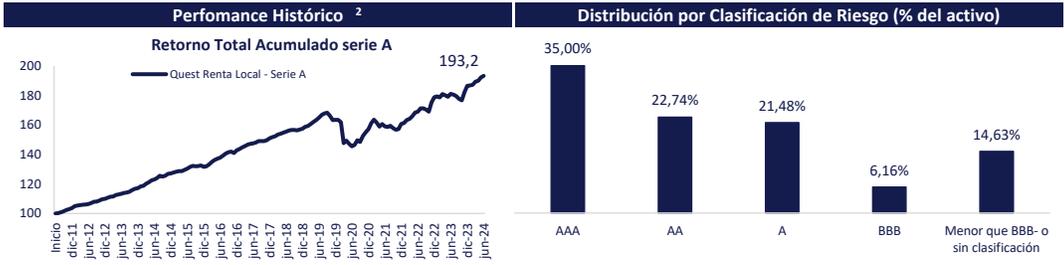


Objetivos del Fondo	Características del Fondo
QUEST Renta Local Fondo de Inversión es un fondo que invierte en todo tipo de instrumentos de renta fija, principalmente chilenos. Su filosofía de inversión se basa en el estudio de empresas y mercados, además de análisis macroeconómico. De este modo, busca 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): 10.956 Valor Cuota serie A (CLP): 14.105,98 Valor Cuota serie B (CLP): 14.694,78 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	2024
<b>Serie A</b>	0,14%	0,24%	1,13%	0,29%	1,16%	0,58%							<b>3,59%</b>
<b>Serie B</b>	0,19%	0,28%	1,17%	0,34%	1,17%	0,61%							<b>3,81%</b>

Rentabilidad Nominal Histórica													
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Total
<b>Serie A</b>	5,98%	6,65%	8,46%	3,45%	8,62%	5,60%	4,34%	3,79%	-3,81%	2,29%	11,19%	4,34%	<b>79,84%</b>
<b>Serie B</b>					8,98%	5,95%	4,76%	4,73%	-3,33%	2,75%	11,17%	4,86%	<b>46,69%</b>

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



Principales emisores (% del activo)	Principales Características
INCOFIN: 7,02%	Duration (años): 4,34
BANCO CENTRAL: 5,56%	UF: 84,51%
BANCO SCOTIABANK: 5,48%	YTM: 8,98%
BANCO SANTANDER: 5,09%	CLP: 12,10%
BANCO BICE: 5,04%	US HEDGE: 3,39%
BANCO BCI: 4,96%	
BANCO DE CHILE: 4,94%	
BANCO ESTADO: 4,91%	
GLOBAL SOLUCIONES FINANCIERAS: 4,39%	
CAJA y EQUIVALENTES: 4,11%	

Antecedentes de Mercado (30/06/2024)					
BCU-2	2,20%	BCP-2	4,70%	GT-10	4,40%
BCU-5	3,01%	BCP-5	5,85%	GTII-10	2,11%
BCU-10	3,05%	BCP-10	6,25%	CLP/US\$	944,34
TPM	5,75%	Infl. 12M	3,48%		

**Comentario del Mes**

Durante junio, la economía global mostró señales divergentes en términos de actividad e inflación, aumentando la incertidumbre en los mercados financieros internacionales. En EE. UU., la economía dio nuevas señales de que su ajuste avanza, junto a una inflación que siguió moderándose, reforzando las perspectivas de que la Fed inicie un proceso de recortes en la tasa de política hacia fin de año. Destacan las cifras de empleo, que indican que el mercado laboral está perdiendo impulso, mientras que las expectativas del sector servicios han pasado a una zona de contracción. A esto se suman las ventas minoristas y la producción industrial, que también reflejan un menor dinamismo. En este contexto, el rendimiento del bono del Tesoro a 10 años disminuyó 10pb, situándose en 4,39%, permaneciendo en niveles elevados desde una perspectiva histórica.

En el ámbito local, los activos experimentaron una fuerte volatilidad, influenciada tanto por factores externos —como la caída del precio del cobre, el desempeño de las bolsas regionales, y el sesgo más restrictivo de la Fed— como por shocks internos, entre ellos el impacto esperado de mayores tarifas eléctricas y el dinamismo de la demanda interna. Estos factores añadieron incertidumbre adicional y provocaron un cambio en las perspectivas inflacionarias y monetarias. El mercado de renta fija se vio afectado por un renovado panorama de condiciones financieras externas que podrían permanecer estrechas por más tiempo. Además, influyó el sesgo más restrictivo del Banco Central reflejado en el último IPOM, que contempla una mayor inflación y una moderación en el ajuste monetario. En este escenario, se espera que la TPM finalice este año en 5,25% y que hacia fines de 2025 llegue a 4,25%. De esta manera, las tasas de referencia a largo plazo retomaron su tendencia alcista. El BTP a 10 años finalizó en 6,25% con un aumento de 15pb en el mes, mientras que el BTU a 10 años cerró en 3,05% con una subida de 19pb. Por otro lado, las tasas de corto plazo registraron retrocesos en consonancia con la orientación de la política monetaria.

El fondo ha mantenido su exposición en instrumentos con buen riesgo crediticio y duraciones de entre 3 y 5 años, anticipando una compresión de los spreads en estos activos a medida que los flujos desde los depósitos a plazo se redirijan hacia la renta fija de mediano plazo.

En el mes, la serie A del Fondo rentó un 0,58%, mientras que la serie B alcanzó un 0,61%, acumulando un rendimiento anual de 3,59% y 3,81%, respectivamente. Este desempeño positivo del Fondo se atribuye principalmente a la caída en las tasas de los bonos gubernamentales de corto plazo y al buen devengo de los instrumentos indexados a la Unidad de Fomento (UF).

1. Rentabilidad acumulada desde el inicio de la serie correspondiente. 2. A partir del 8 de junio de 2019 el Benchmark corresponde a TPM + 1,00%. 3. Yield to maturity asume una variación de la UF de 3,48% 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.