

Información de Contacto

Av. Las Condes 11.700, Torre A, piso 10  
 Las Condes - Santiago de Chile  
 Contacto: Quest Administradora General de Fondos S.A  
 Teléfono: +56 (2) 2599 9000  
 Email: agf@questcapital.cl



Objetivos del Fondo

Quest Global Value invierte de manera directa en acciones de compañías en todo el mundo, basando su proceso de inversión en la filosofía conocida como "Value Investing". Ésta consiste en el análisis de cada emisor, su industria, sus ventajas competitivas, sus perspectivas de crecimiento, su management y su precio, entre otras consideraciones. De esta manera, Quest Global Value busca generar un retorno importante en un horizonte de mediano y largo plazo.

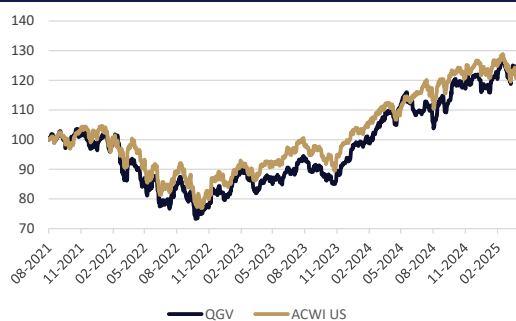
Características del Fondo

Moneda	USD
Inicio Fondo	04 de Agosto de 2021
Duración del Fondo	Indefinida
Patrimonio (USD '000)	2.589
Valor Cuota Serie A (USD)	1,2072
Código Bolsa de Santiago	CFI-QGVAUS
Código Bloomberg	CFI-QGVA

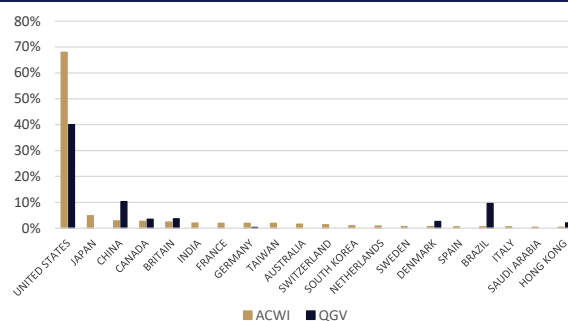
Rentabilidad Mensual Histórica (USD)

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año <sup>1</sup>
2021													
2022	-2,07%	-7,97%	1,11%	-7,88%	2,66%	-10,22%	7,65%	-4,10%	-8,78%	5,76%	7,72%	-2,53%	-19,09%
2023	9,68%	-3,69%	-0,29%	1,67%	-2,90%	5,61%	5,54%	-4,08%	-2,65%	-2,72%	8,31%	6,33%	21,25%
2024	0,00%	5,61%	5,07%	-0,48%	3,36%	-1,03%	1,98%	2,74%	4,16%	-1,36%	2,74%	-2,90%	21,32%
2025	3,47%	1,30%	-2,08%										2,63%

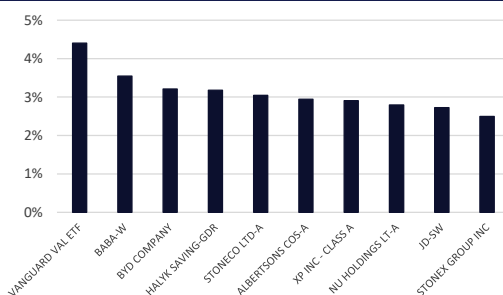
Performance desde Inicio - SERIE A (USD)



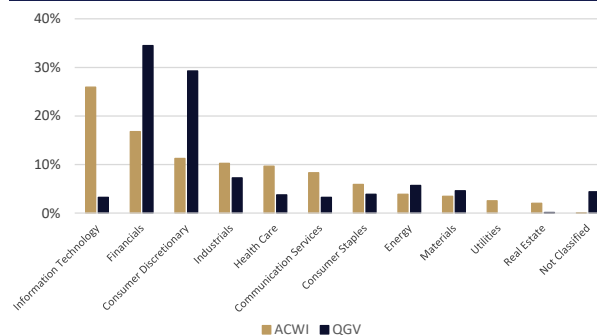
Diversificación por Geografía (% de Activos)



Principales 10 posiciones (% de Activos)



Diversificación por Sectores (% de Activos)



Comentario del Mes

Durante marzo, los mercados financieros estuvieron marcados por una elevada incertidumbre, producto de las políticas arancelarias impulsadas por el presidente Trump, la postura más cautelosa adoptada por la Reserva Federal y las medidas de estímulo fiscal implementadas en Europa. Las tensiones comerciales provocaron caídas en las principales bolsas internacionales y un aumento en la aversión al riesgo. En este contexto, el dólar se debilitó a nivel global, mientras que los bonos del Tesoro estadounidense a largo plazo mostraron caídas, en contraste con los europeos, que registraron alzas. En el mercado de materias primas, el oro alcanzó máximos históricos, reafirmando su rol como activo refugio en tiempos de incertidumbre. Por otro lado, el petróleo experimentó una caída, mientras que el cobre registró un incremento. En este escenario, los riesgos globales continúan afectando negativamente las perspectivas de crecimiento económico y presionan al alza las expectativas de inflación.

En Estados Unidos, la guerra comercial y el aumento de las tensiones geopolíticas generaron un clima de incertidumbre que impactó la confianza empresarial y de los consumidores, redujo las proyecciones de crecimiento y elevó gradualmente la probabilidad de una recesión. En el ámbito monetario, la Reserva Federal mantuvo su tasa de interés de referencia en el rango de 4,25% - 4,50%, en línea con lo anticipado por el mercado, que ya descuenta dos recortes durante el año. En este marco, el rendimiento del bono del Tesoro a 10 años alcanzó un máximo de 4,36% durante el mes, cerrando marzo en 4,21%, sin variaciones respecto a febrero.

En la zona euro, la atención se centró en el estímulo fiscal, especialmente en Alemania, donde se aprobaron ambiciosos planes de inversión en defensa e infraestructura. Para financiar estas medidas, el gobierno alemán flexibilizó su regla de deuda, lo que impulsó al euro y al optimismo en los mercados. No obstante, persisten riesgos asociados a los aranceles de Estados Unidos y a las tensiones geopolíticas globales.

En China, las autoridades reafirmaron el objetivo de alcanzar un crecimiento económico del 5,00% para este año, buscando contrarrestar los efectos adversos de la guerra comercial mediante políticas fiscales y monetarias expansivas. Sin embargo, a los ya conocidos desafíos estructurales del sector inmobiliario y el elevado endeudamiento de los gobiernos locales, se sumaron recientes temores de un proceso deflacionario, lo que complica aún más el panorama económico del país.

Durante el mes, los mercados bursátiles experimentaron retrocesos, en un contexto marcado por la incertidumbre externa y un aumento de la aversión al riesgo. En Estados Unidos, las bolsas registraron caídas más pronunciadas, con el Nasdaq perdiendo un 8,21% y el S&P 500 retrocediendo un 5,75%. Ambos índices acumulan pérdidas anuales significativas de -10,42% y -4,59%, respectivamente.

En contraste, tanto el Hang Seng como el STOXX Europe 600 han registrado retornos positivos en lo que va del año, con crecimientos de 15,07% y 9,89%, respectivamente. En el mes, el Hang Seng avanzó un 0,74%, mientras que el STOXX Europe 600 retrocedió un -0,35%.

En marzo, el fondo registró una rentabilidad de -2,08%, acumulando un rendimiento anual de 2,63%. En comparación, el Benchmark (ACWI) cayó 3,67% en el mes, con un retorno anual de -0,94%. El mejor rendimiento del fondo frente a su Benchmark se debe principalmente a una mayor exposición a acciones en China y Hong Kong, con una ponderación de 11,53%, y Brasil, con una exposición de 9,4%, frente al 3,25% y 0,54% del ACWI respectivamente en estos mercados. Además, la selección de bancos que han tenido un desempeño destacado en el año también contribuyó significativamente. El sector financiero representa el 34,51% del portafolio, en contraste con el 16,78% del ACWI en este sector.

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.