

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". Esta 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)	2.895
Valor Cuota Serie A (USD)	1,217
Código Bolsa de Santiago	CFI-QGVAUS
Código Bloomberg	CFI-QGVA

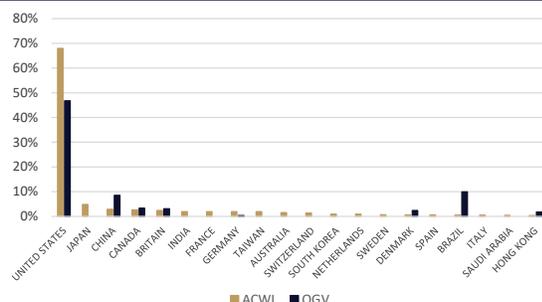
Rentabilidad Mensual Histórica (USD)

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año ¹
2021													0,82%
2022	-2,07%	-7,97%	1,11%	-7,88%	2,66%	-10,22%	7,65%	1,67%	-3,04%	2,57%	-4,20%	4,08%	0,82%
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%	-19,09%
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%	0,81%									3,47%

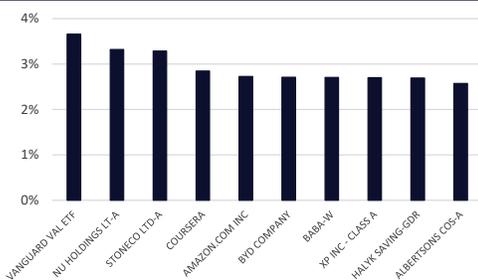
Performance desde Inicio - SERIE A (USD)



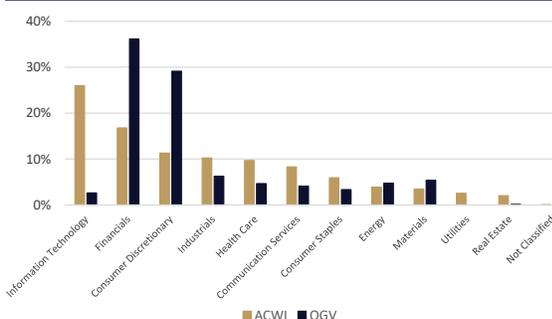
Diversificación por Geografía (% de Activos)



Principales 10 posiciones (% de Activos)



Diversificación por Sectores (% de Activos)



Comentario del Mes

Durante abril, una ola de volatilidad e incertidumbre sacudió los mercados globales, como consecuencia de la guerra comercial impulsada por Estados Unidos. Aunque las tensiones venían escalando desde febrero, fue el pasado 2 de abril —simbólicamente denominado "Día de la Liberación"— cuando se evidenció el verdadero alcance del nuevo régimen de aranceles "recíprocos". Este régimen, anunciado por la administración Trump, impuso tarifas mínimas del 10% a todos los países, otorgando una prórroga de 90 días a algunas naciones a las que se aplicaron aranceles más elevados. Esta medida provocó un fuerte ajuste en la valorización de los activos financieros, al tiempo que las expectativas de crecimiento global se deterioraron significativamente. Ante la perspectiva de una menor demanda mundial, los precios de las materias primas retrocedieron durante el mes.

En Estados Unidos, la moderación en las declaraciones del presidente Trump —especialmente en relación con los aranceles dirigidos a China—, junto con las negociaciones con otros socios comerciales y las críticas a diversas instituciones económicas, impulsaron una recuperación en la demanda por activos estadounidenses. Esto se tradujo en un importante repunte de los mercados bursátiles, una caída en las tasas de interés y un fortalecimiento del dólar a nivel global. En el ámbito monetario, a pesar del aumento en las expectativas inflacionarias, se anticipa que la Reserva Federal reanude los recortes de tasas. El mercado descuenta entre tres y cuatro recortes de 25pb por parte de la Fed este año, con el primero previsto para la reunión de junio. En este contexto, el rendimiento del bono del Tesoro a 10 años alcanzó un máximo de 4,50% durante el mes, cerrando abril en 4,16%, con una caída de 5pb respecto de marzo.

En la zona euro, el Banco Central Europeo redujo su tasa de referencia, respaldado por una inflación que converge hacia el 2,0%. Sin embargo, advirtió sobre un aumento de los riesgos derivados de las tensiones comerciales. El mercado mantiene expectativas de tres o cuatro recortes adicionales en la tasa de política monetaria, en respuesta al deterioro de las perspectivas de crecimiento en Europa y a condiciones financieras más restrictivas.

En China, la economía creció un 5,4% en el primer trimestre del año, superando las expectativas y reflejando el impacto de los estímulos al consumo y del adelantamiento de exportaciones hacia Estados Unidos. En contraste, la inversión inmobiliaria volvió a contraerse significativamente. A pesar del inesperado buen desempeño económico, se anticipa un debilitamiento sostenido a partir del segundo trimestre, debido a la intensificación de las tensiones comerciales. Además, el deflactor del PIB se contrajo por octavo trimestre consecutivo, lo que acentúa el riesgo deflacionario y su impacto negativo sobre el consumo y la inversión. Frente a este escenario, Beijing prepara nuevas medidas de estímulo.

Durante el mes, los mercados bursátiles experimentaron una alta volatilidad, en un contexto marcado por las tensiones comerciales. En Estados Unidos, las bolsas registraron un comportamiento mixto, con el Nasdaq subiendo un 0,85% y el S&P 500 retrocediendo un -0,76%. Ambos índices acumulan pérdidas anuales de -9,65% y -5,31%, 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 10,44% y 14,02%, respectivamente. En el mes, el Hang Seng retrocedió un 4,02%, mientras que el STOXX Europe 600 avanzó un 3,76%.

En abril, el fondo obtuvo una rentabilidad de 0,81%, acumulando un rendimiento anual de 3,47%. En comparación, el Benchmark (ACWI) registró un alza de 0,52% en el mes y una variación anual de -0,43%. El mejor desempeño del fondo frente al Benchmark se explica, principalmente, por una mayor exposición a los mercados de China y Hong Kong —con una ponderación conjunta de 10,25%— y de Brasil, con un 9,92%, frente al 3,25% y 0,54% respectivamente en el ACWI. Asimismo, la sobreponderación en ciertos sectores también contribuyó positivamente al rendimiento. El sector financiero representa el 36,12% del portafolio del fondo, muy por encima del 16,78% en el ACWI, destacando la acertada selección de entidades bancarias con sólidos resultados en lo que va del año. La mayor participación en el sector de consumo discrecional también influyó favorablemente, con una ponderación de 29,14% frente al 11,27% del Benchmark. Entre las acciones destacadas se encuentran Alibaba, BYD y Stride.

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.