

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.

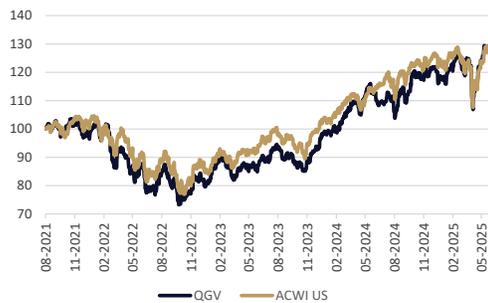
Características del Fondo

Moneda	USD
Inicio Fondo	04 de Agosto de 2021
Duración del Fondo	Indefinida
Patrimonio (USD '000)	3.101
Valor Cuota Serie A (USD)	1,2834
Código Bolsa de Santiago	CFI-QGVAUS
Código Bloomberg	CFI-QGVA

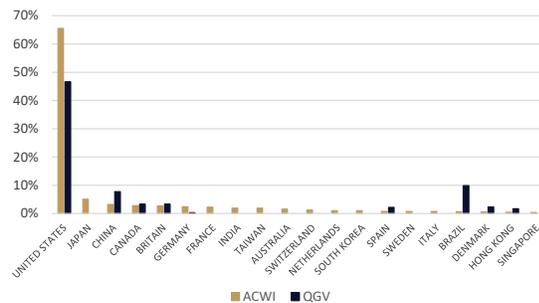
Rentabilidad Mensual Histórica (USD)

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año ¹
2021								1,67%	-3,04%	2,57%	-4,20%	4,08%	0,82%
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%	0,81%	5,46%								9,12%

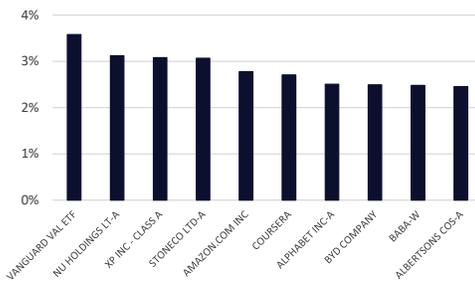
Performance desde Inicio - SERIE A (USD)



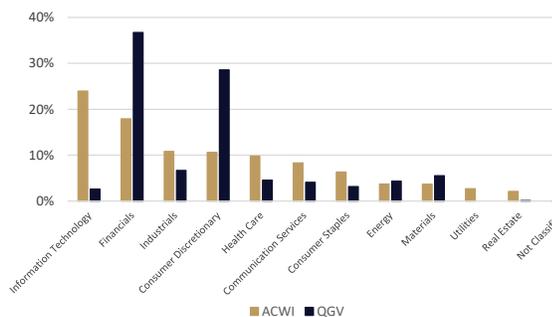
Diversificación por Geografía (% de Activos)



Principales 10 posiciones (% de Activos)



Diversificación por Sectores (% de Activos)



Comentario del Mes

En mayo, Estados Unidos y China acordaron una reducción arancelaria por un período de 90 días, lo que contribuyó a aliviar las tensiones comerciales. El gobierno de Trump redujo su tasa arancelaria del 145% al 30%, mientras que China rebajó sus gravámenes del 125% al 10%. Esta tregua alejó temporalmente los escenarios de mayor riesgo e impulsó un renovado optimismo en los mercados financieros. En este contexto, resurgió el apetito por riesgo, disminuyó la volatilidad, los índices bursátiles registraron alzas y el dólar global se fortaleció. No obstante, el impacto en las expectativas y la confianza parece ser de carácter más duradero.

En Estados Unidos, la Reserva Federal mantuvo la tasa de política monetaria en el rango de 4,25%–4,50%, adoptando un tono cauteloso y reconociendo un aumento en los riesgos tanto para la inflación como para el empleo. Los futuros de tasas anticipan dos recortes hacia finales de año, frente a los más de tres ajustes que se esperaban hace un mes. Por otro lado, Moody's rebajó la calificación crediticia del país debido al sostenido aumento del déficit fiscal, el crecimiento de la deuda pública y los mayores costos de financiamiento en un entorno de tasas elevadas. Esta decisión moderó el reciente optimismo de los mercados y volvió a centrar el debate en los desafíos estructurales de la economía estadounidense, enfriando así el entusiasmo del mercado. La tasa a 10 años repuntó hasta 4,60% durante el mes, cerrando mayo en 4,40%, con un alza de 24 puntos base respecto de abril, en un contexto donde la sostenibilidad fiscal volvió a ser motivo de preocupación.

En la Zona Euro, la inflación se ubica cerca del objetivo del 2%, lo que ha llevado al mercado a anticipar un nuevo recorte de tasas por parte del Banco Central Europeo en junio. Sin embargo, la incertidumbre sigue siendo elevada, especialmente debido a la política comercial de Trump, lo que refuerza la necesidad de mantener flexibilidad en las futuras decisiones de política monetaria.

En China, el Banco Central implementó nuevas medidas para apoyar la economía y mitigar los efectos de las tensiones comerciales.

Durante el mes, los principales mercados accionarios cerraron con fuertes alzas, impulsados por una moderación en el tono del gobierno de Trump, especialmente en lo referente a los aranceles aplicados a China y a la extensión del plazo para imponer gravámenes a la Unión Europea. Esta recuperación también se vio respaldada por datos económicos positivos en Estados Unidos, entre los que destacaron una contracción del PIB menor a la esperada a inicios de 2025, un sólido repunte en la confianza de los consumidores, un mayor gasto de los hogares y cifras de inflación que sugieren una disminución de las presiones inflacionarias al comenzar el segundo trimestre.

Adicionalmente, los sólidos resultados de Nvidia reavivaron el entusiasmo en torno a la inteligencia artificial, contribuyendo al impulso de los mercados. Como resultado, las bolsas estadounidenses registraron importantes ganancias en mayo, con el Nasdaq subiendo 9,56% y el S&P 500 6,15%. En términos anuales, el Nasdaq acumula una caída de 1,02%, mientras que el S&P 500 muestra un avance de 0,51%.

Por su parte, los mercados bursátiles de Europa y China también registraron alzas, liderando los retornos anuales. El STOXX Europe 600 y el Hang Seng acumulan avances de 18,54% y 15,02%, respectivamente, en lo que va del año. Durante mayo, el Hang Seng subió 4,15% y el STOXX Europe 600, 3,96%. En los mercados emergentes, el índice MSCI Emerging Markets avanzó 4% en el mes y acumula un retorno anual de 7,61%.

En mayo, el fondo registró una rentabilidad de 5,46%, acumulando un rendimiento anual de 9,12%. En comparación, el Benchmark (ACWI) subió 5,69% en el mes y acumula 5,23% en el año. El mejor desempeño del fondo frente al índice se explica principalmente por una mayor exposición a los mercados de China y Hong Kong —con una ponderación conjunta de 9,84%— y de Brasil, con un 9,79%, frente al 3,64% y 0,66% respectivamente en el ACWI.

Además, la sobreponderación en determinados sectores también aportó positivamente al rendimiento. En particular, el sector financiero representa el 36,73% de la cartera del fondo, muy por encima del 11,92% que tiene en el ACWI, destacando una acertada selección de instituciones bancarias con sólidos resultados en lo que va del año. Durante mayo, sobresalió el desempeño de tres acciones financieras que contribuyeron significativamente al retorno del portafolio: Fannie Mae, Freddie Mac y XP Inc.

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.