

Información de Contacto

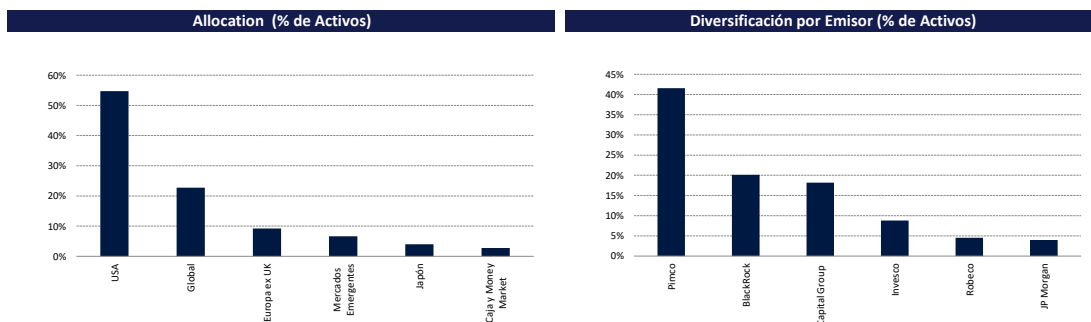
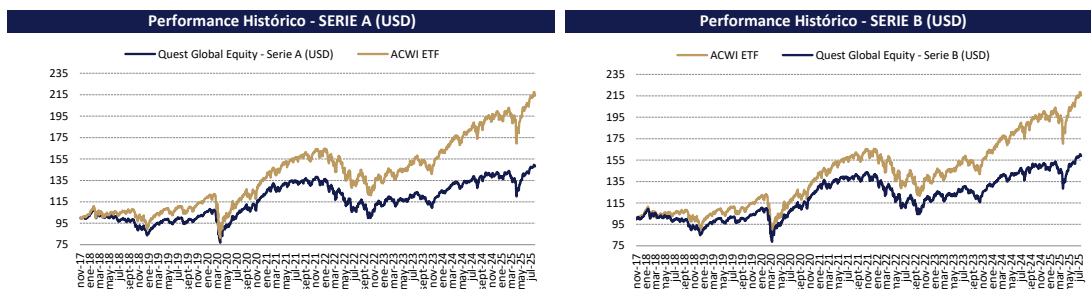
Av. Las Condes 11.700, Torre A, piso 10
 Vitacura - Santiago de Chile
 Contacto: Quest Administradora General de Fondos S.A.
 Teléfono: +56 (2) 2599 9000
 Email: agf@questcapital.cl



Objetivos del Fondo	Características del Fondo
Quest Global Equity Fondo de Inversión integra una estrategia global de Asset Allocation por regiones y países, además de una selección de los mejores gestores globales de renta variable en cada una de dichas regiones. Los gestores, seleccionados según un ranking de desempeño, a su vez se encontrarán en su mayoría registrados ante la CCR (Comisión Clasificadora de Riesgo), pero no necesariamente todos los fondos utilizados lo estarán. Se utilizarán preferentemente series institucionales en su conformación.	CLP Inicio Fondo 02 de Noviembre de 2017 Duración del Fondo Indefinida Patrimonio (CLP MM) 7.004 Valor Cuota Serie A (CLP) 2.263,52 Valor Cuota Serie B (CLP) 2.434,76 Código Bolsa de Santiago CFIQGE-A / CFIQGE-B Código Bloomberg CFIQGEA CI / CFIQGEB CI

Rentabilidad Mensual Histórica													
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Serie A - USD	3,15%	-2,22%	-4,19%	-0,21%	5,84%	4,27%	1,20%						7,70%
Serie B - USD	3,23%	-2,15%	-4,12%	-0,14%	5,92%	4,34%	1,28%						8,25%
Serie A - CLP	1,88%	-5,20%	-4,31%	0,06%	4,32%	3,32%	5,90%						5,55%
Serie B - CLP	1,96%	-5,14%	-4,24%	0,13%	4,40%	3,40%	5,98%						6,10%

Rentabilidad Anual Histórica									
Año	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
Serie A - USD	1,92%	-15,61%	22,77%	16,89%	10,24%	-17,75%	12,29%	9,41%	
Serie B - USD	2,88%	-14,88%	23,53%	17,91%	11,22%	-17,03%	13,30%	10,38%	
Serie A - CLP	-0,85%	-4,62%	32,31%	10,99%	30,98%	-16,67%	15,08%	24,29%	
Serie B - CLP	0,08%	-3,80%	33,12%	11,95%	32,14%	-15,94%	16,12%	25,41%	



Comentario del Mes

En julio, las reuniones de política monetaria y las definiciones arancelarias marcaron la pauta. La guerra comercial continuó dominando la agenda económica global, con Estados Unidos alcanzando acuerdos relevantes con sus principales socios. Destacó especialmente el pacto con Japón y la Zona Euro, que fijó un arancel del 15% para esos mercados. En paralelo, prosiguen las negociaciones con China, mientras se publicó la lista definitiva de aranceles que entrará en vigor el 7 de agosto. En el caso del cobre, tanto el concentrado como el refinado quedaron finalmente excluidos del gravamen del 50% previamente anunciado, lo que provocó un fuerte ajuste bajista en el precio Comex. Los mercados financieros internacionales reaccionaron de forma moderada ante esta serie de anuncios.

En Estados Unidos, la economía creció un 3,00% anualizado en el segundo trimestre, superando las expectativas del mercado. Este desempeño fue impulsado principalmente por el aumento de las exportaciones netas y, en menor medida, por el consumo privado. La cifra refleja una reversión respecto de la acumulación de inventarios y el adelantamiento de compras registrados en el primer trimestre. Por otra parte, tal como se anticipaba, la Reserva Federal mantuvo su tasa de política en el rango de 4,25% a 4,50%. Jerome Powell señaló que no se descarta retomar los recortes de tasas en septiembre, aunque no lo considera el escenario más probable. Asimismo, reconoció que persiste la incertidumbre sobre el impacto de los aranceles en los precios al consumidor, especialmente por los posibles efectos de segunda vuelta que podrían prolongar las presiones inflacionarias. Dado lo anterior, los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense subieron a lo largo de toda la curva. El bono a 10 años avanzó de 4,23% a 4,38%, reflejando la incertidumbre en torno a la política monetaria, luego del tono más neutral adoptado por Powell, que enfrió las expectativas de un recorte inmediato de tasas.

En la Zona Euro, el Banco Central Europeo mantuvo las tasas de interés sin cambios, tras haberlas recortado ocho veces en el último año, en línea con lo previsto. La decisión se tomó en un contexto de incertidumbre sobre el escenario arancelario y con una inflación que ya se sitúa en torno a la meta. En su comunicado, las autoridades monetarias adoptaron una postura cautelosa, describiendo el entorno como “excepcionalmente incierto”, mientras evalúan el impacto de las tensiones geopolíticas y las posibles consecuencias de los aranceles propuestos por Estados Unidos sobre el crecimiento y la inflación. Si bien destacaron que la economía ha mostrado resiliencia, con un crecimiento mayor al previsto en los primeros meses del año, consideraron que el panorama global amerita mantener una posición prudente. En los mercados de renta fija, las tasas de los bonos alemanes a 10 años alcanzaron su nivel más alto desde marzo, mientras que el rendimiento a 30 años se acercó a su máximo desde 2011, luego de que los comentarios de Lagarde llevaran al mercado a reevaluar su escenario de política monetaria.

En China, la economía creció un 5,20% anual en el segundo trimestre, superando levemente las expectativas del mercado. Sin embargo, las perspectivas para la segunda mitad del año se mantienen débiles, debido a la fragilidad del consumo privado, la lenta recuperación del mercado laboral, las persistentes presiones deflacionarias y el exceso de capacidad en sectores clave que desincentiva nuevas inversiones. A ello se suman la prolongada crisis inmobiliaria y las tensiones comerciales con Estados Unidos, que acentúan la incertidumbre.

La mayoría de los índices bursátiles cerraron julio con ganancias generalizadas, impulsadas por sólidos resultados corporativos, avances en las negociaciones comerciales, una rotación más amplia hacia acciones, una mejora en la percepción del riesgo y expectativas favorables sobre la política monetaria. En Estados Unidos, el S&P 500 subió 2,17%, mientras que el Nasdaq avanzó 3,70%, beneficiado por el buen desempeño de las empresas tecnológicas y el optimismo en sectores vinculados a la inteligencia artificial y a la tecnología de infraestructura. En lo que va del año, el S&P 500 acumula un alza de 7,78% y el Nasdaq, de 9,38%. En Asia, el Hang Seng registró un incremento mensual de 2,91% y un retorno anual de 22,20%, favorecido por un entorno externo menos adverso. En los mercados emergentes, el índice MSCI Emerging Markets subió 1,67% en el mes y acumula un avance de 15,60% en el año. En Europa, el desempeño mensual fue negativo; sin embargo, los retornos acumulados en 2025 superan ampliamente a los de las bolsas estadounidenses. El STOXX Europe 600 retrocedió 2,04% en julio, pero mantiene un incremento de 18,75% en lo que va del año.

En julio, la serie B del fondo registró una rentabilidad en dólares de 1,28%, acumulando un alza de 8,25% en lo que va del año. Por su parte, el iShares MSCI ACWI ETF subió 1,06% en el mes, alcanzando un alza anual de 11,46%. En términos de rentabilidad en pesos, la serie B mostró un rendimiento de 5,98% en julio, acumulando 6,10% en el año.