

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.

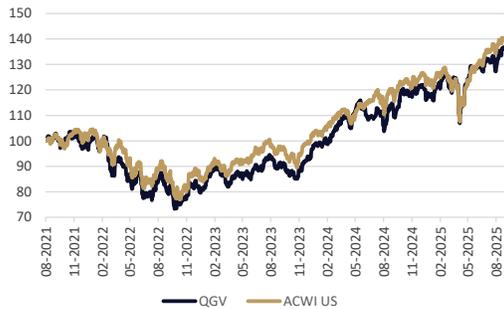
Características del Fondo

Moneda	USD
Inicio Fondo	04 de Agosto de 2021
Duración del Fondo	Indefinida
Patrimonio (USD '000)	4.235
Valor Cuota Serie A (USD)	1,3675
Código Bolsa de Santiago	CFI-QGVAUS
Código Bloomberg	CFI-QGVA

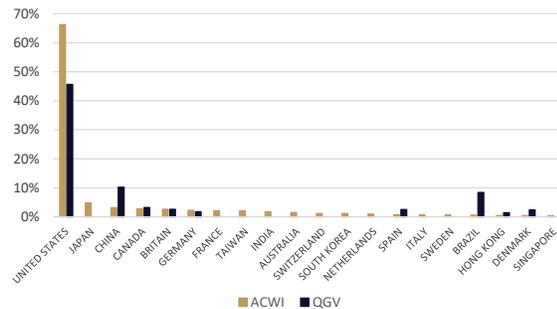
Rentabilidad Mensual Histórica (USD)

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Añ 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%	3,09%	-1,39%	6,10%					17,69%

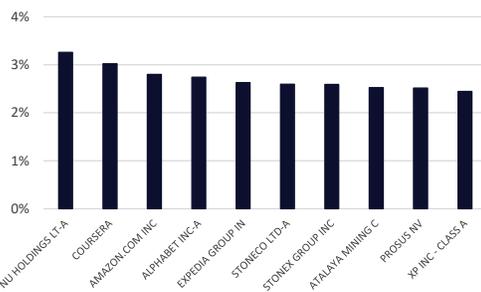
Performance desde Inicio - SERIE A (USD)



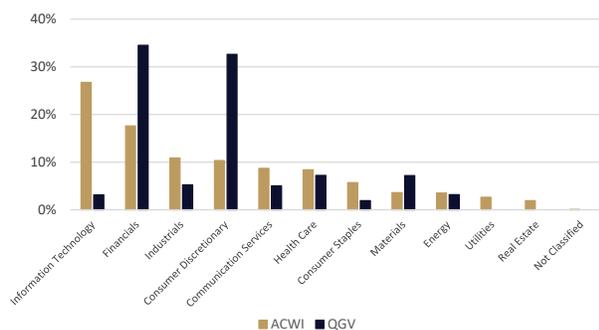
Diversificación por Geografía (% de Activos)



Principales 10 posiciones (% de Activos)



Diversificación por Sectores (% de Activos)



Comentario del Mes

En agosto, el escenario global continúa siendo altamente desafiante, pese a que los efectos de la guerra comercial han resultado más acotados de lo previsto. Sin embargo, la política arancelaria se mantiene más restrictiva que en décadas anteriores.

En Estados Unidos, la economía comienza a mostrar señales de menor dinamismo en el mercado laboral, lo que refleja una desaceleración gradual de la actividad. Si bien, durante el segundo trimestre, el crecimiento alcanzó un 3,3%, cifra superior a la estimación preliminar gracias al mayor impulso de la inversión corporativa y a una desaceleración del consumo privado menos pronunciada de lo previsto, los débiles datos de empleo moderaron el optimismo, ya que la creación de puestos de trabajo estuvo muy por debajo de lo esperado. Esta pérdida de dinamismo en el mercado laboral reforzó las expectativas de recortes de tasas por parte de la Fed, donde el mercado descuenta —con una probabilidad superior al 80%— un recorte en septiembre y otro adicional en diciembre. Dado lo anterior, los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense retrocedieron a lo largo de toda la curva, con una caída más marcada en el tramo corto. El rendimiento del bono a 10 años descendió 15 puntos base, hasta 4,23%, reflejando la creciente expectativa de un recorte en la tasa de política monetaria durante la reunión de septiembre.

En la Zona Euro, la economía comienza a mostrar señales de una lenta recuperación, aunque con ciertos vaivenes. Este repunte ha estado apoyado por la rebaja en la tasa de política monetaria aplicada por el Banco Central Europeo, en un contexto de inflación contenida. Destacan la resiliencia del consumo y de la inversión en la región, lo que ha permitido mitigar el impacto de los aranceles de EE. UU. Con la inflación cercana al 2% y un crecimiento mejor al previsto, el BCE optó por mantener una pausa en su ciclo de recortes de tasas.

En China, la economía ha mostrado resiliencia gracias a los estímulos implementados por las autoridades y a una evolución favorable del comercio exterior, pese a las tensiones con EE. UU. Esto permitió un desempeño ligeramente mejor al previsto (PIB 2T25: 5,2% a/a vs. 5,1% esperado). Las exportaciones continúan creciendo con solidez, reflejando que parte de los envíos originalmente dirigidos a EE. UU. han sido redireccionados hacia otros mercados. Sin embargo, persisten riesgos relevantes, como la prolongada crisis inmobiliaria, las presiones deflacionarias, la debilidad del crédito y el exceso de capacidad instalada.

Los índices bursátiles cerraron agosto con ganancias, impulsados por la resiliencia del consumo en EE. UU., los avances del sector tecnológico, las expectativas de recortes de tasas por parte de la Fed durante septiembre y fin de año, y la rotación hacia activos de riesgo y mercados emergentes tras el tono dovish del discurso de Powell. En Estados Unidos, el S&P 500 subió 1,91%, mientras que el Nasdaq avanzó 1,58%, favorecido por el sector tecnológico y las expectativas de recortes de tasas. En lo que va del año, el S&P 500 acumula un alza de 9,84% y el Nasdaq, de 11,11%. En Asia, el Hang Seng registró un incremento mensual de 1,95% y un retorno anual de 24,59%, beneficiado por un entorno externo menos adverso. En los mercados emergentes, el índice MSCI Emerging Markets subió 1,22% en agosto, acumulando un avance de 17,01% en el año. En Europa, el desempeño mensual fue muy positivo, con retornos acumulados en 2025 que superan ampliamente a los de las bolsas estadounidenses. El STOXX Europe 600 subió 3,20% en agosto y registra un incremento de 22,55% en lo que va del año.

En agosto, el fondo registró una rentabilidad de 6,10%, acumulando un rendimiento anual de 17,69%. En comparación, el benchmark (ACWI) subió 2,68% en el mes y acumula 14,44% en el año. El mejor desempeño del fondo respecto al índice se explicó principalmente por el sólido rendimiento de ciertas acciones en la cartera. Las cinco principales contribuciones al retorno mensual provinieron de Stoneco (28,87%), NU Holdings (21,11%), Stride (27,26%), Freddie Mac (48,82%) y Fannie Mae (40,77%).

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.