

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**

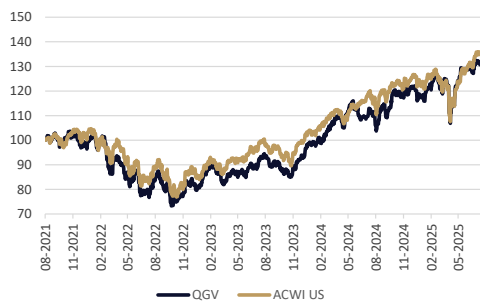
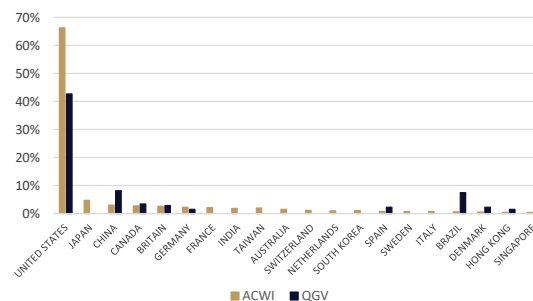
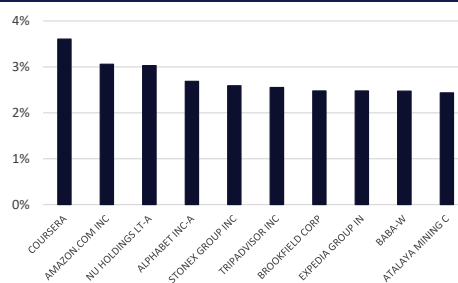
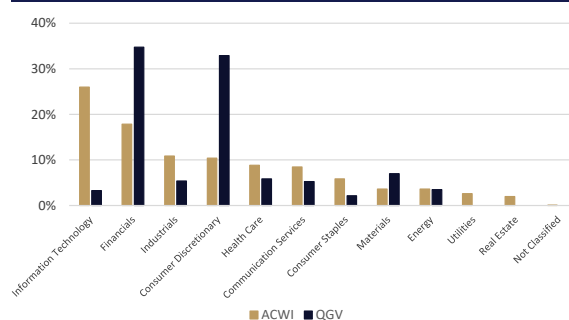
Quest Global Value invierte de manera directa en acciones de compañías en todo el mundo, basando su proceso de inversión en la filosofía conocida como "Value Investing". Ésta consiste en el análisis de cada emisor, su industria, sus ventajas competitivas, sus perspectivas de crecimiento, su management 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)	4.048
Valor Cuota Serie A (USD)	1,2889
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
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%						10,92%

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 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 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. 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, el fondo registró una rentabilidad de -1,39%, acumulando un rendimiento anual de 10,92%. En comparación, el Benchmark (ACWI) subió 1,06% en el mes y acumula 11,46% en el año. El menor desempeño del fondo frente al índice se debió principalmente al optimismo en los sectores vinculados a la IA y a la tecnología de infraestructura, que impulsó a los "Magnificent Seven", en especial a Meta, Nvidia y Microsoft.

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.