

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.

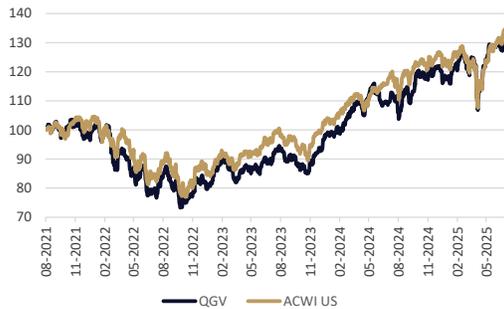
Características del Fondo

Moneda	USD
Inicio Fondo	04 de Agosto de 2021
Duración del Fondo	Indefinida
Patrimonio (USD '000)	3.965
Valor Cuota Serie A (USD)	1,3071
Código Bolsa de Santiago	CFI-QGVAUS
Código Bloomberg	CFI-QGVA

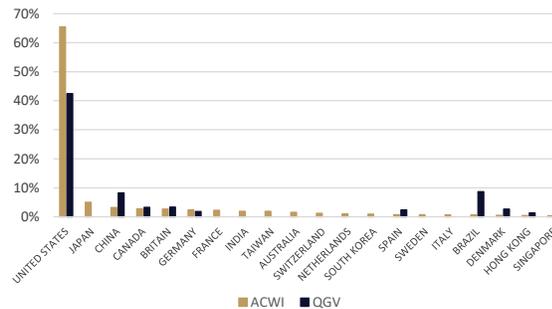
Rentabilidad Mensual Histórica (USD)

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Añ ^o
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%							12,49%

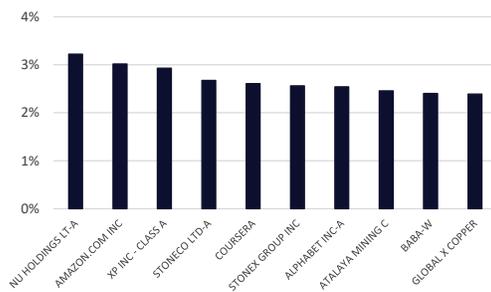
Performance desde Inicio - SERIE A (USD)



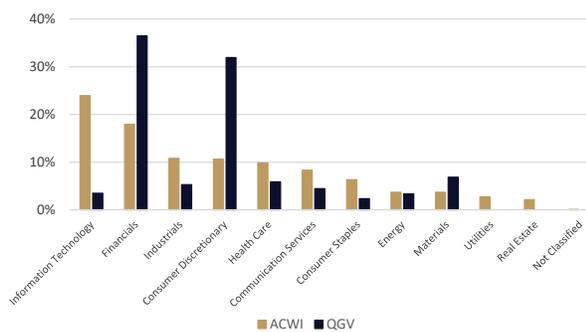
Diversificación por Geografía (% de Activos)



Principales 10 posiciones (% de Activos)



Diversificación por Sectores (% de Activos)



Comentario del Mes

Junio fue un mes de fuerte recuperación para los mercados financieros globales, impulsado por factores como la continuidad de políticas monetarias moderadas, señales de distensión comercial entre Estados Unidos y China, datos económicos resilientes en EE. UU. y un repunte del sector tecnológico. A pesar de la persistente incertidumbre geopolítica, especialmente en Medio Oriente, el anuncio de un alto al fuego entre Israel e Irán mejoró significativamente el ánimo de los mercados, lo que se reflejó en una fuerte caída del precio del petróleo, alzas generalizadas en las bolsas y una marcada disminución de la volatilidad.

En Estados Unidos, la Reserva Federal mantuvo la tasa de interés de referencia en el rango de 4,25%–4,50 %, con un tono cauteloso y dependiente de los datos, señalando que aún se requieren señales más claras de control inflacionario para considerar recortes. No obstante, dejó abierta la posibilidad de realizar hasta dos recortes antes de fin de año, si los datos lo permiten. En los mercados de renta fija, los rendimientos de los bonos del Tesoro cayeron a lo largo de toda la curva, destacando el bono a 10 años, cuyo rendimiento bajó de 4,40 % a 4,23 %, reflejando un mayor optimismo respecto a la política monetaria.

En la Zona Euro, la inflación continuó disminuyendo, mientras la actividad económica mostró debilidad. El Banco Central Europeo recortó su tasa de referencia a 2 %, cerca de su nivel neutral, manteniendo una postura cautelosa y sin comprometer un rumbo definido.

En China, los datos sectoriales de junio fueron mixtos: se aceleraron las ventas minoristas, pero la producción industrial y la inversión mostraron un crecimiento más moderado. La inversión inmobiliaria volvió a caer con fuerza, reflejando la prolongación de la crisis del sector. Además, persisten las presiones deflacionarias, a pesar de los estímulos del gobierno para impulsar la demanda interna.

Los principales índices bursátiles globales cerraron junio con ganancias generalizadas, impulsados por una combinación de factores: alivio en el frente geopolítico, caída en el precio del petróleo, señales de una desaceleración moderada de la economía estadounidense, avances en las negociaciones comerciales y renovadas expectativas de recortes de tasas por parte de la Reserva Federal, lo que reforzó el apetito por riesgo. En Estados Unidos, el S&P 500 subió un sólido 4,96 %, alcanzando nuevos máximos históricos, mientras que el Nasdaq se disparó un 6,57 %, impulsado por el buen desempeño de las empresas tecnológicas y el optimismo en torno al desarrollo de la inteligencia artificial. En términos anuales, el Nasdaq acumula un alza de 5,48 %, y el S&P 500, de 5,50 %.

En Europa, aunque el desempeño mensual fue más moderado, los retornos acumulados en el año superan ampliamente a los de las bolsas estadounidenses. El STOXX Europe 600 avanzó 2,26 % en junio y acumula un incremento de 21,22 % en lo que va del año. En Asia, el Hang Seng tuvo un buen desempeño mensual, con un alza de 3,24 % y un retorno anual de 18,74 %, favorecido por un entorno externo menos adverso. Por su parte, en los mercados emergentes, el índice MSCI Emerging Markets subió 5,65 % en el mes y acumula un retorno anual de 13,70 %.

En junio, el fondo registró una rentabilidad de 3,09%, acumulando un rendimiento anual de 12,49%. En comparación, el Benchmark (ACWI) subió 4,81% en el mes y acumula 10,29% en el año. El mejor desempeño del fondo frente al índice se explicó principalmente por una sobreponderación en ciertos sectores que impactaron positivamente en la rentabilidad. En particular, el sector financiero representó el 36,48 % de la cartera del fondo, muy por encima del 17,83 % que tiene en el índice ACWI, destacando una acertada selección de instituciones bancarias con sólidos resultados en lo que va del año. Durante el periodo, sobresalió el rendimiento de cuatro acciones del sector financiero que contribuyeron significativamente al retorno del portafolio: Stoneco con un retorno anual de 92,72 %, XP Inc - Class A con 66,24 %, NU Holdings con 27,90 % y Lion Finance Group con 62,61 %.

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.