

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: agr@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.

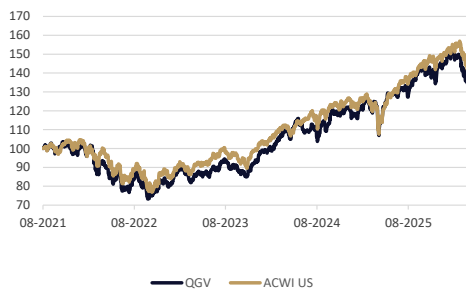
Características del Fondo

Moneda	USD
Inicio Fondo	04 de Agosto de 2021
Duración del Fondo	Indefinida
Patrimonio (USD '000)	5.662
Valor Cuota Serie A (USD)	1,3777
Código Bolsa de Santiago	CFI-QGVAUS
Código Bloomberg	CFI-QGVA

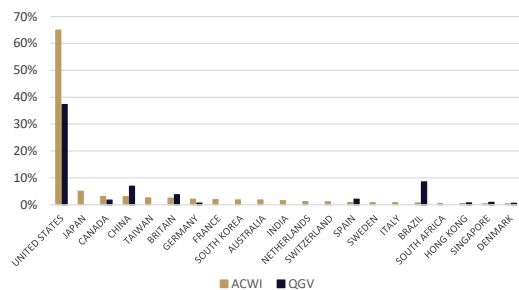
Rentabilidad Mensual Histórica (USD)

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%	6,10%	4,12%	-1,80%	2,18%	1,41%	24,69%
2026	4,13%	-1,76%	-7,06%										-4,92%

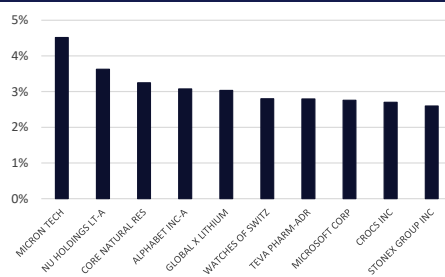
Performance desde Inicio - SERIE A (USD)



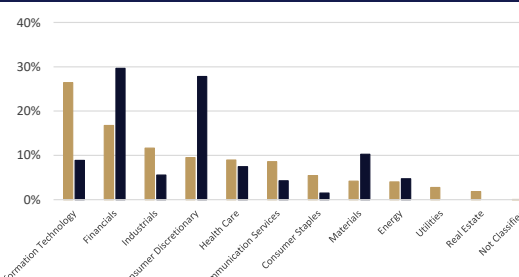
Diversificación por Geografía (% de Activos)



Principales 10 posiciones (% de Activos)



Diversificación por Sectores (% de Activos)



Comentario del Mes

La escalada del conflicto en Medio Oriente incrementó de manera significativa la incertidumbre respecto de la evolución del escenario económico global, principalmente debido al riesgo de interrupciones en el suministro energético. En este contexto, destaca el alza del precio del petróleo, que superó los US\$100 por barril, lo que podría generar presiones adicionales sobre la inflación y afectar la actividad económica a nivel mundial. Asimismo, en un entorno de mayor volatilidad financiera, las expectativas de mercado sobre la trayectoria de la tasa de política monetaria de los principales bancos centrales se han ajustado hacia una mantención o incluso nuevas alzas en el mediano plazo. En línea con lo anterior, las condiciones financieras globales se han estrechado, reflejándose en aumentos de las tasas de interés tanto de corto como de largo plazo, caídas en los principales índices bursátiles y depreciaciones de las monedas frente al dólar. Por su parte, el precio del cobre ha retrocedido desde los máximos alcanzados durante los primeros meses del año.

En Estados Unidos, la Reserva Federal mantuvo el rango de la tasa de referencia en 3,5%-3,75%, decisión que ya se encontraba incorporada en las expectativas del mercado. La autoridad monetaria reforzó un tono cauteloso y dependiente de los datos, en un contexto de riesgos inflacionarios al alza, asociados principalmente al encarecimiento de los costos energéticos. Si bien el sesgo de mediano plazo continúa apuntando a eventuales recortes, el mercado ha ajustado de forma significativa sus expectativas hacia un escenario de tasas elevadas por un período más prolongado. En línea con lo anterior, las tasas de los bonos del Tesoro registraron incrementos relevantes; en particular, el Treasury a 10 años aumentó 38 puntos base, cerrando el mes en 4,32%. En cuanto a la actividad económica, los indicadores mostraron un desempeño favorable: destacaron el repunte de las ventas minoristas, una leve mejora en la confianza de los consumidores y un índice ISM manufacturero que volvió a ubicarse en terreno expansivo. En conjunto, estos antecedentes reflejan una economía resiliente, que continúa sosteniendo el consumo y la actividad a pesar del shock energético.

En la Zona Euro, la actividad económica continúa mostrando una expansión débil, cercana al estancamiento, evidenciada en la caída de nuevos pedidos y el deterioro de los indicadores de confianza. El shock energético ha presionado al alza los costos y la inflación, afectando tanto los márgenes empresariales como el consumo. En particular, las perspectivas económicas en Alemania se han deteriorado de forma significativa, reflejando el impacto del encarecimiento energético y el aumento de la incertidumbre geopolítica, especialmente en los sectores más intensivos en energía. En este contexto, el Banco Central Europeo mantuvo las tasas de interés, aunque con un sesgo más restrictivo, en un entorno donde el balance de riesgos se inclina hacia una mayor inflación y un menor crecimiento. Si bien el escenario base continúa siendo de pausa, el mercado ya comienza a incorporar la posibilidad de futuras alzas ante la persistencia del shock energético.

En China, el inicio de 2026 mostró un desempeño mejor a lo esperado, impulsado por la actividad industrial, las exportaciones y el gasto en infraestructura. No obstante, el margen se observan señales de pérdida de dinamismo, reflejadas en un PMI en terreno contractivo y en la persistente debilidad del sector construcción. A pesar de este sólido comienzo de año, se mantienen fragilidades estructurales relevantes —entre ellas, la crisis del sector inmobiliario, presiones deflacionarias y excesos de capacidad instalada— que, junto con riesgos externos como el conflicto en Medio Oriente y las tensiones comerciales, configuran un entorno desafiante. Estos factores afectan tanto las perspectivas de exportación como la evolución de los costos, y explican el ajuste a la baja en las proyecciones de crecimiento para 2026.

Los mercados accionarios cerraron el mes con retornos negativos, en un contexto de elevada volatilidad, influido por las tensiones geopolíticas, un tono más cauteloso de los bancos centrales —que redujo las probabilidades de recortes de tasas en el corto plazo—, temores inflacionarios y un deterioro en la demanda por activos de riesgo. En Estados Unidos, los principales índices registraron caídas durante marzo: el S&P 500 retrocedió 5,09% y el Nasdaq cayó 4,75%, acumulando bajas de 4,63% y 7,11% en lo que va del año, respectivamente. Por su parte, el MSCI Emerging Markets disminuyó 12,32% en el mes y acumula una rentabilidad de 0,56% en el año. En Asia, el índice Hang Seng registró una variación mensual de -7,15%, con un retroceso de 3,99% en lo que va de 2026. En Europa, el desempeño también fue negativo: el índice STOXX Europe 600 cayó 10,15% en marzo, acumulando una baja de 3,16% en el año.

En marzo, el fondo registró una rentabilidad de -7,06%, acumulando un rendimiento anual de -4,92%. En el mismo período, su benchmark (ACWI) retrocedió 6,11% en el mes y presenta una caída de 2,21% en lo que va de 2026.

La menor rentabilidad relativa frente al MSCI ACWI Index se explicó principalmente por la contribución negativa de diversas posiciones dentro del portafolio —entre ellas Atalaya Mining Copper, Micron, Global Copper, Lion Finance y XP—, las que en conjunto restaron aproximadamente un 3,4% al desempeño del fondo.

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.