

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

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". Esta 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.

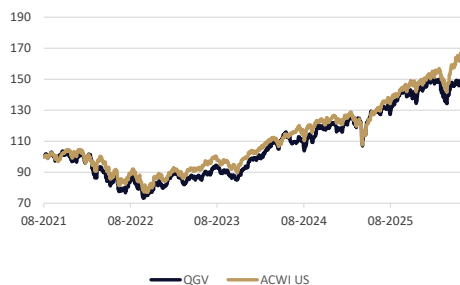
Características del Fondo

Moneda	USD
Inicio Fondo	04 de Agosto de 2021
Duración del Fondo	Indefinida
Patrimonio (USD '000)	10.759
Valor Cuota Serie A (USD)	1,4973
Código Bolsa de Santiago	CFI-QGVAUS
Código Bloomberg	CFI-QGVA

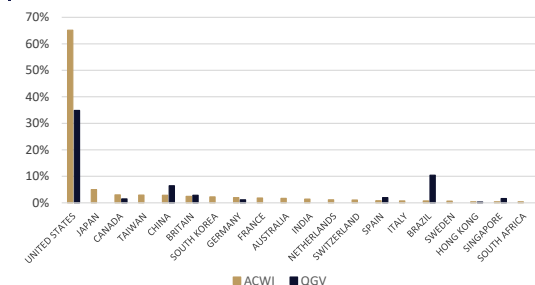
Rentabilidad Mensual Histórica (USD)

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%	6,26%	2,28%								3,33%

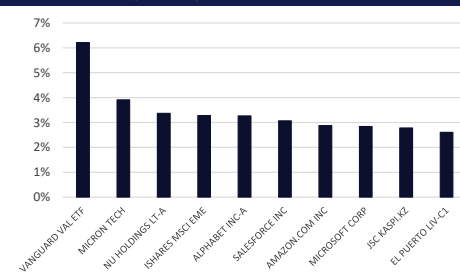
Performance desde Inicio - SERIE A (USD)



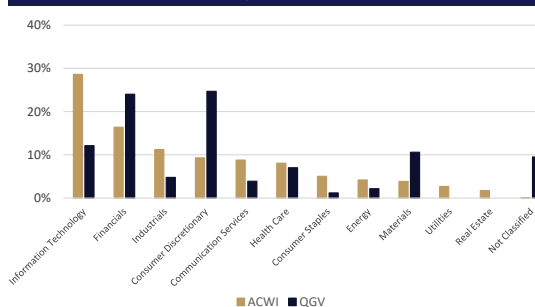
Diversificación por Geografía (% de Activos)



Principales 10 posiciones (% de Activos)



Diversificación por Sectores (% de Activos)



Comentario del Mes

La tensión en Medio Oriente continuó siendo el principal factor condicionante de los mercados financieros globales durante el mes, manteniendo elevados los niveles de volatilidad. En este contexto, el precio del petróleo WTI alcanzó niveles cercanos a US\$106 por barril a comienzos del periodo, impulsado por el cierre del Estrecho de Ormuz y su impacto sobre la oferta global. Sin embargo, hacia finales de mayo, el WTI moderó su cotización hasta aproximadamente US\$87 por barril, a medida que avanzaron las conversaciones para un eventual cese al fuego, lo que permitió reducir parcialmente las primas de riesgo asociadas al conflicto. A pesar de la elevada incertidumbre geopolítica, los mercados financieros globales continuaron mostrando resiliencia, aunque con un desempeño más heterogéneo que en meses anteriores. En este escenario, las expectativas de los inversionistas permanecen atentas a la evolución del conflicto y a sus potenciales efectos sobre la inflación global.

En Estados Unidos, la actividad económica continuó mostrando una importante capacidad de resiliencia, respaldada por un consumo privado que sorprendió positivamente, un mayor dinamismo del sector industrial, el crecimiento de las ventas minoristas y una producción industrial que registró su mayor avance en más de un año. Estos antecedentes refuerzan la percepción de que la economía mantiene un sólido impulso, pese al incremento de costos y a las condiciones financieras más restrictivas. En materia inflacionaria, la inflación anual se aceleró hasta 3,8% en abril, mientras que el IPC subyacente registró un avance mensual de 0,4%, aumentando las preocupaciones respecto de una inflación más persistente y generando una nueva presión alcista sobre las tasas de interés. En este contexto, si bien la Reserva Federal mantuvo la tasa de política monetaria en el rango de 3,5%-3,75%, adoptó un tono más restrictivo y elevó la probabilidad de mantener una política monetaria más contractiva en caso de persistir las presiones inflacionarias. En línea con lo anterior, las tasas de los bonos del Tesoro registraron nuevas alzas durante el mes. En particular, el Treasury a 10 años cerró en torno a 4,44%, acumulando un incremento de 7 puntos base respecto del cierre de abril.

En la Zona Euro, el entorno económico continúa mostrando señales de debilidad. Los indicadores de actividad apuntan a una desaceleración del crecimiento trimestral durante el primer trimestre de 2026, en un contexto en que los riesgos a la baja se han intensificado debido al impacto del shock energético sobre el ingreso real de los hogares y la competitividad del sector exportador. En materia de política monetaria, la retórica reciente de diversos miembros del Banco Central Europeo ha adoptado un tono más restrictivo, con un mayor énfasis en los riesgos asociados a una inflación persistentemente elevada. Esto ha incrementado la probabilidad de nuevas alzas de tasas, especialmente si el shock energético comienza a trasladarse con mayor intensidad hacia la inflación subyacente y las expectativas inflacionarias.

En China, la actividad económica mostró señales de moderación durante el mes. El PMI manufacturero se estabilizó en 50 puntos en mayo, reflejando una expansión acotada del sector industrial. Por su parte, el sector externo sorprendió positivamente, impulsado por un sólido crecimiento tanto de las exportaciones como de las importaciones, favorecido por la demanda vinculada a tecnología, inteligencia artificial y equipamiento eléctrico. No obstante, la demanda interna continuó siendo el principal foco de debilidad de la economía, con ventas minoristas que registraron en abril su menor ritmo de crecimiento desde el periodo pandémico, evidenciando una recuperación aún frágil del consumo privado.

Los mercados accionarios globales, en su mayoría, cerraron el mes con retornos positivos, impulsados por la expectativa de una salida diplomática al conflicto entre EE.UU. e Irán y por la resiliencia de los fundamentos corporativos, especialmente en sectores vinculados a inteligencia artificial. En efecto, la solidez del mercado accionario estadounidense no responde únicamente al avance diplomático, sino que refleja principalmente fundamentos todavía robustos: una economía resiliente, buenos reportes de utilidades y revisiones positivas en sectores clave como tecnología, energía y materiales. En este escenario, los principales índices estadounidenses registraron fuertes alzas durante mayo: el Nasdaq avanzó 8,36% y el S&P 500 subió 5,15%, acumulando retornos de 16,05% y 10,73% en lo que va del año, respectivamente. Por su parte, el índice MSCI Emerging Markets aumentó 9,50% en el mes, acumulando una rentabilidad de 24,76% en el año. En Asia, el índice Hang Seng registró una variación mensual de -2,34% manteniendo una caída de 2,41% en lo que va de 2026. En Europa, el desempeño también fue positivo, aunque más moderado: el índice STOXX Europe 600 avanzó 1,94% en mayo, acumulando un alza de 5,13% en el año.

En mayo, el fondo registró una rentabilidad de 2,28%, acumulando un rendimiento anual de 3,33%. En el mismo periodo, su benchmark (ACWI) subió 4,62% en el mes y presenta un alza de 12,05% en lo que va de 2026.

La menor rentabilidad relativa del fondo durante el mes frente al índice MSCI ACWI se explicó principalmente por su menor exposición al sector tecnológico. Mientras el fondo mantiene una participación cercana al 12% en dicho sector, el MSCI ACWI presenta una exposición aproximada de 30%. En este contexto, las acciones tecnológicas tuvieron una contribución especialmente relevante en el desempeño del índice durante el mes.

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.