

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**

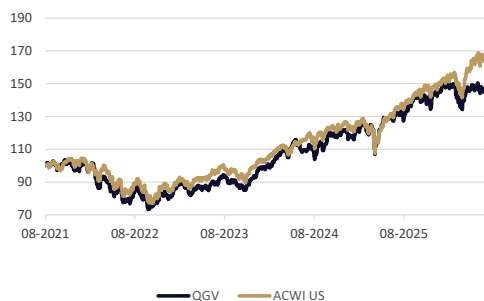
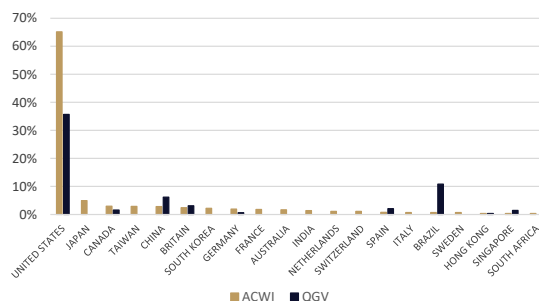
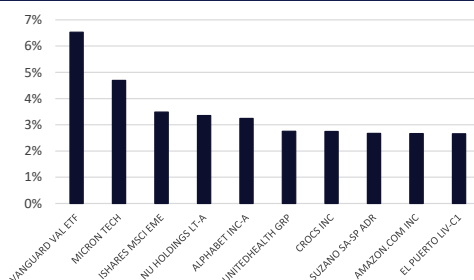
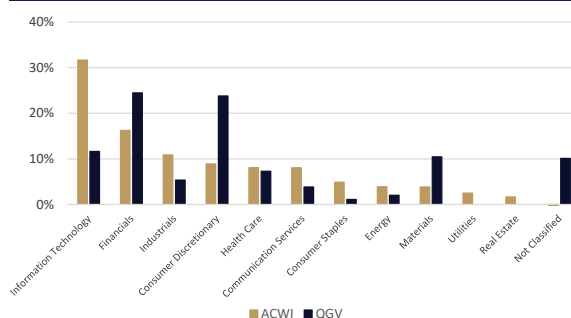
Quest Global Value invierte de manera directa en acciones de compañías en todo el mundo, basando su proceso de inversión en la filosofía conocida como "Value Investing". Ésta consiste en el análisis de cada emisor, su industria, sus ventajas competitivas, sus perspectivas de crecimiento, su management 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)	9.906
Valor Cuota Serie A (USD)	1,4639
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%	-2,23%							1,03%

Performance desde Inicio - SERIE A (USD)**Diversificación por Geografía (% de Activos)****Principales 10 posiciones (% de Activos)****Diversificación por Sectores (% de Activos)****Comentario del Mes**

El conflicto en Medio Oriente continuó siendo el principal foco de atención para los mercados financieros durante junio. No obstante, tras el anuncio de un nuevo acuerdo de cese al fuego entre Estados Unidos e Irán, el precio del petróleo retrocedió hasta niveles levemente inferiores a US\$70 por barril hacia fines de mes. Este escenario fue recibido favorablemente por los mercados, impulsando alzas en las principales bolsas internacionales y una depreciación generalizada del dólar. Asimismo, la disminución de las tensiones geopolíticas contribuyó a moderar las presiones de corto plazo sobre la inflación, las tasas de interés y las perspectivas de crecimiento de la economía mundial. En Estados Unidos, la Reserva Federal celebró su primera reunión bajo la presidencia de Kevin Warsh, manteniendo la tasa de referencia sin cambios en el rango de 3,50%-3,75% por cuarta reunión consecutiva. Si bien el mercado anticipaba inicialmente una postura más proclive a recortes de tasas bajo la nueva administración, las expectativas evolucionaron hacia un escenario más restrictivo. En esta línea, el comunicado —considerablemente más breve que los emitidos durante la gestión de Jerome Powell— reflejó un tono claramente hawkish. En materia económica, la actividad continuó mostrando resiliencia. El PIB del primer trimestre registró un crecimiento anualizado de 2,1%, mientras que la tasa de desempleo se ubicó en 4,3%. Por su parte, la inflación anual de mayo alcanzó 4,2%, impulsada principalmente por el alza en los precios de la energía derivada del conflicto en Medio Oriente. En este contexto, los rendimientos de la deuda soberana permanecieron elevados: el Treasury a 10 años cerró junio en torno a 4,47%, luego de haber alcanzado niveles cercanos a 4,56% durante los episodios de mayor tensión geopolítica.

En la Zona Euro, el Banco Central Europeo, en línea con las expectativas del mercado, elevó la tasa de depósito en 25 puntos base, hasta 2,25%, concretando su primera alza desde 2023. La decisión respondió al repunte de la inflación, que alcanzó 3,2% anual en mayo, así como a la creciente preocupación de que el shock energético derivado del conflicto en Medio Oriente se extendiera hacia otros componentes de la economía. Si bien el incremento estaba ampliamente descontado por el mercado, las expectativas apuntan a que este no será el único ajuste del año, anticipándose una nueva alza de tasas hacia septiembre.

En China, la economía continuó mostrando un desempeño a dos velocidades. Por un lado, la producción industrial creció 4,5% anual en mayo, impulsada por el sólido desempeño de las exportaciones y el dinamismo de los sectores tecnológicos vinculados a la inteligencia artificial, los semiconductores y la electrónica. Por otro, la demanda interna siguió evidenciando debilidad: las ventas minoristas registraron una caída durante el mes, la inversión mostró una marcada contracción y el mercado inmobiliario permaneció deprimido, con un nuevo retroceso en las ventas de viviendas.

La mayoría de los mercados accionarios globales cerró el mes con retornos negativos, afectados por las fuertes caídas del sector tecnológico y de semiconductores, producto de nuevas dudas respecto de sus valorizaciones, los retornos esperados de las inversiones en inteligencia artificial y el desarme de posiciones apalancadas.

En este contexto, los principales índices estadounidenses registraron retrocesos durante junio: el Nasdaq cayó un 2,81% y el S&P 500 un 1,06%, acumulando rentabilidades de 12,79% y 9,55% en lo que va del año, respectivamente. Por su parte, el índice MSCI Emerging Markets retrocedió un 1,67% en el mes, aunque mantiene una rentabilidad acumulada de 22,68% en 2026. En Asia, el índice Hang Seng registró una caída de 9,21% durante junio, profundizando su retroceso acumulado en el año a 11,40%. En contraste, los mercados europeos mostraron un desempeño positivo, aunque moderado. El índice STOXX Europe 600 avanzó un 0,25% en el mes, alcanzando una rentabilidad acumulada de 5,39% en lo que va del año.

En junio, el fondo registró una rentabilidad de -2,23%, acumulando un rendimiento anual de 1,03%. En el mismo período, su benchmark (ACWI) cayó 0,35% en el mes y presenta una alza de 11,66% en lo que va de 2026.

La menor rentabilidad relativa del fondo durante el mes, en comparación con el índice MSCI ACWI, se explicó principalmente por el desempeño negativo de algunas posiciones específicas, entre las que destacaron Platform Group, Salesforce, Microsoft, BYD y Flagship Minerals, las cuales contribuyeron negativamente al retorno del portafolio durante el período.

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.