

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 Equity Fondo de Inversión integra una estrategia global de Asset Allocation por regiones y países, además de una selección de los mejores gestores globales de renta variable en cada una de dichas regiones. Los gestores, seleccionados según un ranking de desempeño, a su vez se encontrarán en su mayoría registrados ante la CCR (Comisión Clasificadora de Riesgo), pero no necesariamente todos los fondos utilizados lo estarán. Se utilizarán preferentemente series institucionales en su conformación.

Características del Fondo

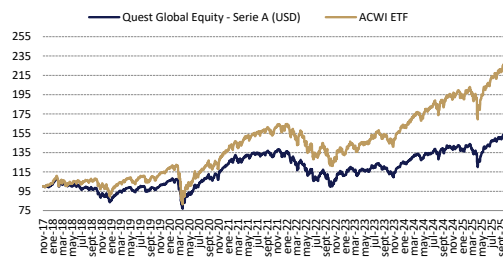
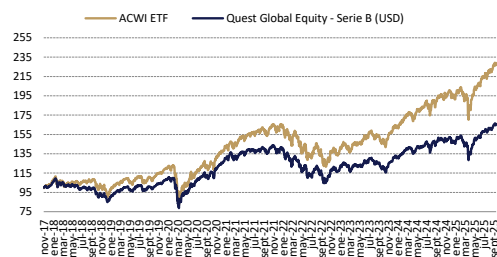
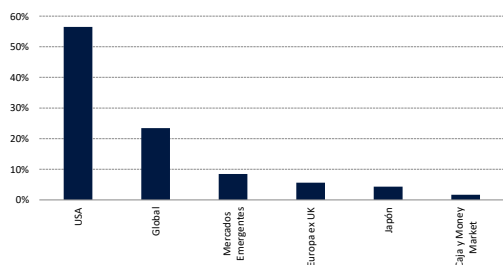
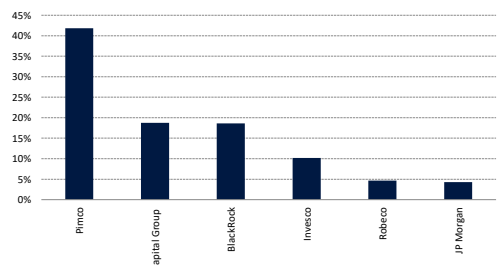
Moneda	CLP
Inicio Fondo	02 de Noviembre de 2017
Duración del Fondo	Indefinida
Patrimonio (CLP MM)	5.860
Valor Cuota Serie A (CLP)	2.325,87
Valor Cuota Serie B (CLP)	2.505,59
Código Bolsa de Santiago	CFIQGE-A / CFIQGE-B
Código Bloomberg	CFIQGEA CI / CFIQGEB CI

Rentabilidad Mensual Histórica

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Serie A - USD	3,15%	-2,22%	-4,19%	-0,21%	5,84%	4,27%	1,20%	1,65%	2,60%				12,32%
Serie B - USD	3,23%	-2,15%	-4,12%	-0,14%	5,92%	4,34%	1,28%	1,73%	2,67%				13,07%
Serie A - CLP	1,88%	-5,20%	-4,31%	0,06%	4,32%	3,32%	5,90%	0,45%	2,29%				8,46%
Serie B - CLP	1,96%	-5,14%	-4,24%	0,13%	4,40%	3,40%	5,98%	0,53%	2,37%				9,19%

Rentabilidad Anual Histórica

Año	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Serie A - USD	1,92%	-15,61%	22,77%	16,89%	10,24%	-17,75%	12,29%	9,41%
Serie B - USD	2,88%	-14,88%	23,53%	17,91%	11,22%	-17,03%	13,30%	10,38%
Serie A - CLP	-0,85%	-4,62%	32,31%	10,99%	30,98%	-16,67%	15,08%	24,29%
Serie B - CLP	0,08%	-3,80%	33,12%	11,95%	32,14%	-15,94%	16,12%	25,41%

Performance Histórico - SERIE A (USD)**Performance Histórico - SERIE B (USD)****Allocation (% de Activos)****Diversificación por Emisor (% de Activos)****Comentario del Mes**

En septiembre, la Reserva Federal de Estados Unidos retomó su ciclo de flexibilización monetaria, recortando la tasa de Fed Funds en 25 puntos base, hasta el rango de 4,00% a 4,25%, en una decisión ampliamente anticipada por el mercado. Esta medida refleja un cambio estratégico hacia una gestión más equilibrada de los riesgos, pasando de un enfoque centrado exclusivamente en la inflación a uno que incorpora la reciente moderación del mercado laboral. La autoridad monetaria destacó que las decisiones futuras dependerán de la evolución de los datos y del balance de riesgos. Los miembros del comité proyectaron dos nuevos recortes para lo que resta de 2025, y anticiparon uno adicional en 2026 y otro en 2027. En el frente económico, el crecimiento del segundo trimestre fue sólido, con una expansión anualizada de 3,8%, impulsada por el consumo privado, la inversión corporativa y las exportaciones netas. La combinación de una política monetaria más expansiva, la resiliencia de la actividad y las altas expectativas de ganancias corporativas continuará respaldando la tendencia alcista del mercado accionario. En el mercado de renta fija, las tasas de los bonos del Tesoro cerraron a la baja. El rendimiento del bono a 10 años retrocedió 8 puntos base, hasta 4,15%, reforzando las expectativas de un nuevo recorte de tasas en octubre.

En la Zona Euro, el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo sin cambios sus tasas de interés por segunda reunión consecutiva. La presidenta Christine Lagarde reiteró que no existe una senda predeterminada para la política monetaria y que las decisiones continuarán tomándose reunión a reunión, en función de la evolución de los datos. Asimismo, el BCE revisó al alza sus proyecciones de crecimiento para 2025, reflejando una visión algo más optimista sobre la actividad económica. En cuanto a los precios, la inflación anual se ubicó en 2,2% en septiembre, levemente por encima del objetivo del BCE, impulsada principalmente por el componente de servicios, mientras que la inflación subyacente se mantuvo en 2,3%. Estos resultados refuerzan la postura cautelosa del banco central y reducen las probabilidades de un recorte de tasas en el corto plazo, lo que ha ejercido presión al alza sobre las tasas soberanas de la región.

En China, los indicadores recientes reflejan un segundo semestre más desafiante para la economía. En agosto, la actividad mostró una desaceleración significativa: la producción industrial creció apenas 5,2% interanual, su nivel más bajo en un año; las ventas minoristas se expandieron 3,4%, y la inversión fija prácticamente se estancó, evidenciando debilidad en sectores clave como vivienda, infraestructura y manufactura. El comercio exterior también sorprendió a la baja, con un crecimiento interanual de 4,4% en las exportaciones y de 1,3% en las importaciones. Este desempeño marcó el menor avance exportador en seis meses, afectado principalmente por la fuerte caída de los envíos a Estados Unidos, que retrocedieron 33,1% interanual. A su vez, el bajo dinamismo de las importaciones refleja la persistente fragilidad de la demanda interna. Esta debilidad ha repercutido en el entorno de precios, intensificando las presiones deflacionarias que continúan afectando a la economía. En respuesta, el gobierno anunció un paquete de estímulos orientado a impulsar el gasto en servicios y flexibilizar regulaciones cambiarias con el fin de atraer capital extranjero. No obstante, si bien las medidas apuntan a contener la debilidad de la demanda, persisten dudas respecto a su alcance y sostenibilidad en el tiempo.

Los índices bursátiles cerraron septiembre con ganancias, impulsados por el optimismo en los sectores de tecnología e inteligencia artificial, la moderación de la inflación, un consumo sólido en Estados Unidos, la continuidad de las expectativas de recortes de tasas por parte de la FED y la estabilidad de las ganancias corporativas. En Estados Unidos, el S&P 500 avanzó 3,53%, mientras que el Nasdaq subió 5,61%, favorecido principalmente por el sector tecnológico y las expectativas de reducción de tasas. En lo que va del año, el S&P 500 acumula un alza de 13,72% y el Nasdaq de 17,34%. En Asia, el Hang Seng registró un incremento mensual de 7,28% y un retorno anual de 33,65%, beneficiado por las empresas tecnológicas, expectativas de apoyo gubernamental y el fortalecimiento del yuan, entre otros factores. En los mercados emergentes, el índice MSCI Emerging Markets subió 6,96% en septiembre, acumulando un avance de 25,16% en el año, impulsado por políticas monetarias acomodaticias, monedas emergentes fortalecidas y un entorno macroeconómico favorable. En Europa, el desempeño mensual también fue positivo, con retornos acumulados en 2025 que superan a los de las bolsas estadounidenses. El STOXX Europe 600 subió 1,94% en septiembre y acumula un incremento de 24,92% en lo que va del año.

En septiembre, la serie B del fondo registró una rentabilidad en dólares de 2,67%, acumulando un alza de 13,07% en lo que va del año. Por su parte, el iShares MSCI ACWI ETF subió 3,66% en el mes, alcanzando un alza anual de 18,56%. En términos de rentabilidad en pesos, la serie B mostró un rendimiento de 2,37% en agosto, acumulando 9,19% en el año.