

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.

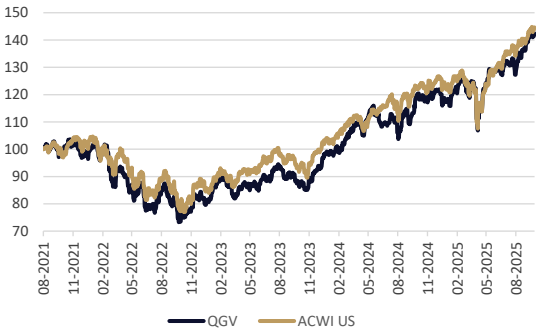
Características del Fondo

Moneda	USD
Inicio Fondo	04 de Agosto de 2021
Duración del Fondo	Indefinida
Patrimonio (USD '000)	4.716
Valor Cuota Serie A (USD)	1,4239
Código Bolsa de Santiago	CFI-QGVAUS
Código Bloomberg	CFI-QGVA

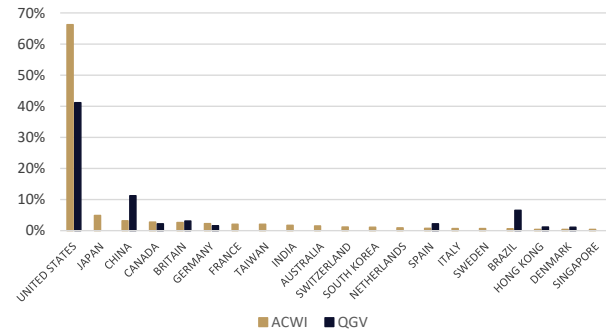
Rentabilidad Mensual Histórica (USD)

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%				22,54%

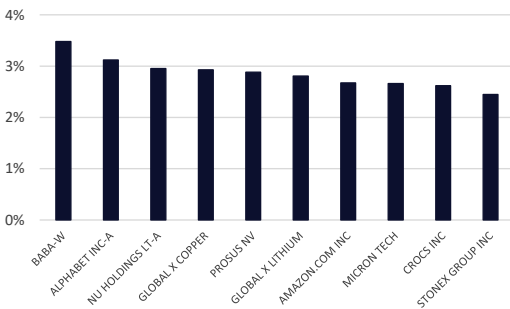
Performance desde Inicio - SERIE A (USD)



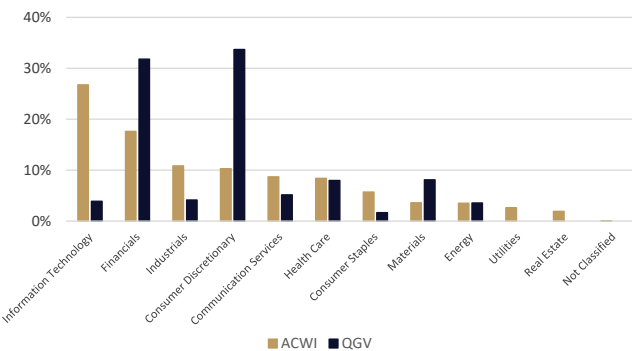
Diversificación por Geografía (% de Activos)



Principales 10 posiciones (% de Activos)



Diversificación por Sectores (% de Activos)



Comentario del Mes

En Estados Unidos, la Reserva Federal recortó la tasa de Fed Funds en 25 puntos base, ubicándola en el rango de 4,00%-4,25%, cumpliendo con las expectativas del mercado. La decisión refleja un enfoque más equilibrado entre inflación y mercado laboral. La economía mostró un crecimiento sólido en el segundo trimestre, con una expansión anualizada de 3,8%, impulsada por consumo privado, inversión corporativa y exportaciones netas. En el mercado de renta fija, el rendimiento del bono a 10 años retrocedió 8 puntos base, reforzando las expectativas de nuevos recortes de tasas hacia finales de 2025.

En la Zona Euro, el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo las tasas sin cambios por segunda reunión consecutiva. La inflación anual se situó en 2,2%, ligeramente por encima del objetivo, mientras la inflación subyacente se mantuvo en 2,3%. El BCE revisó al alza sus proyecciones de crecimiento para 2025, reflejando cierta mejora en la actividad económica. La postura cautelosa del banco central y la ausencia de señales de recortes de tasas generó presión al alza sobre las tasas soberanas de la región.

En China, los indicadores económicos reflejan un segundo semestre más débil. La producción industrial creció 5,2% interanual, las ventas minoristas 3,4% y la inversión fija prácticamente se estancó, mostrando fragilidad en vivienda, infraestructura y manufactura. Las exportaciones e importaciones crecieron apenas 4,4% y 1,3%, respectivamente, con los envíos a EE. UU. cayendo 33,1% interanual, reflejando la debilidad de la demanda externa. El gobierno implementó paquetes de estímulo y flexibilización cambiaria para contener la desaceleración, aunque persisten dudas sobre su magnitud y sostenibilidad.

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, el fondo registró una rentabilidad de 4,12%, acumulando un rendimiento anual de 22,54%. En comparación, el benchmark (ACWI) subió 3,60% en el mes y acumula 18,56% en el año. El mejor desempeño del fondo respecto al índice se explicó principalmente por el sólido rendimiento de ciertas acciones en la cartera. Las cinco principales contribuciones al retorno mensual provinieron de Alibaba (53,27%), Micron (40,59%), Global Copper ETF (20,08%), Global Lithium ETF (19,79%) y Alphabet (14,28%).

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.