

## 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)	5.616
Valor Cuota Serie A (CLP)	2.279,97
Valor Cuota Serie B (CLP)	2.459,85
Código Bolsa de Santiago	CFIQGE-A / CFIQGE-B
Código Bloomberg	CFIQGEA CI / CFIQGEB CI

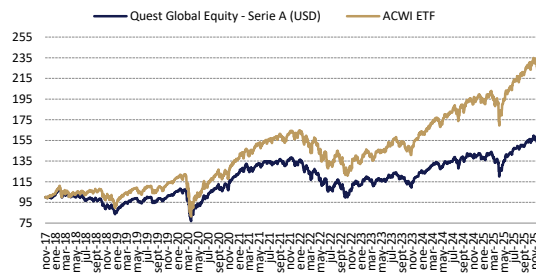
## Rentabilidad Mensual Histórica

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
<b>Serie A - USD</b>	3,15%	-2,22%	-4,19%	-0,21%	5,84%	4,27%	1,20%	1,65%	2,60%	3,03%	-1,34%		<b>14,17%</b>
<b>Serie B - USD</b>	3,23%	-2,15%	-4,12%	-0,14%	5,92%	4,34%	1,28%	1,73%	2,67%	3,10%	-1,27%		<b>15,09%</b>
<b>Serie A - CLP</b>	1,88%	-5,20%	-4,31%	0,06%	4,32%	3,32%	5,90%	0,45%	2,29%	1,02%	-2,97%		<b>6,31%</b>
<b>Serie B - CLP</b>	1,96%	-5,14%	-4,24%	0,13%	4,40%	3,40%	5,98%	0,53%	2,37%	1,10%	-2,89%		<b>7,20%</b>

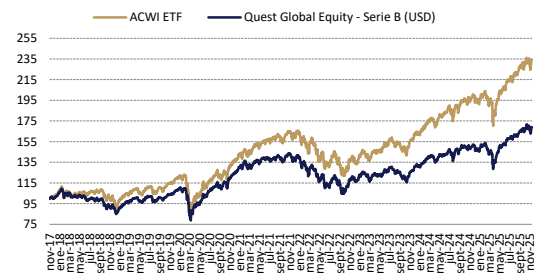
## Rentabilidad Anual Histórica

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

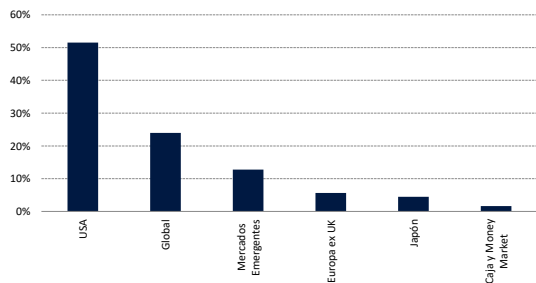
## Performance Histórico - SERIE A (USD)



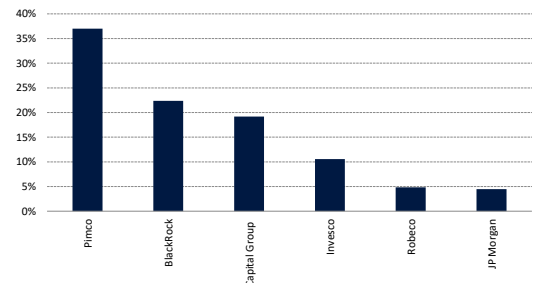
## Performance Histórico - SERIE B (USD)



## Allocation (% de Activos)



## Diversificación por Emisor (% de Activos)



## Comentario del Mes

Los mercados financieros globales mostraron una volatilidad moderada en noviembre, impulsada por las expectativas de recortes en las tasas de interés de las economías desarrolladas, datos de inflación mixtos y un repunte del comercio internacional, aunque con presiones persistentes en los sectores de tecnología y manufactura.

En Estados Unidos, la actividad económica mostró señales de moderación: las ventas minoristas perdieron dinamismo y la confianza de los consumidores cayó a mínimos del año, reflejando una mayor cautela ante un mercado laboral más frágil y precios aún elevados. En contraste, el mercado inmobiliario repuntó gracias al retroceso de las tasas hipotecarias, lo que impulsó tanto las solicitudes de crédito como las ventas pendientes. Las señales de desaceleración del consumo y la moderación de la inflación subyacente han incrementado significativamente la probabilidad de un recorte de tasas en diciembre, reforzando un escenario de política monetaria más expansiva hacia el cierre del año y durante 2026. 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 7 puntos base, hasta 4,015%, en línea con las expectativas de un nuevo recorte de 25 puntos base en diciembre.

En la Zona Euro, la economía muestra señales de estabilización, con un crecimiento levemente superior al 1%. Por otra parte, la inflación total continúa convergiendo hacia la meta, aunque la inflación subyacente se mantiene en niveles más elevados, impulsada por un sector servicios que sigue aumentando su actividad y precios. Este escenario respalda la postura cautelosa de la autoridad monetaria y desplaza el inicio de los recortes de tasas hacia 2026.

En China, la economía ha logrado crecer en torno al 5% en lo que va del año, apoyada en exportaciones que han resistido los embates arancelarios. Sin embargo, este desempeño ha sido impulsado en gran medida por subsidios otorgados por las autoridades, cuyo efecto comenzará a disminuir en los próximos trimestres. De cara al futuro, el principal desafío del gobierno será corregir los desbalances estructurales de un modelo excesivamente dependiente de incentivos a la oferta. En materia de precios, las presiones deflacionarias persisten.

Los mercados accionarios cerraron noviembre con resultados mixtos. La volatilidad del mes estuvo marcada por dudas sobre las perspectivas del comercio asociado a la inteligencia artificial, señales dispares por parte de la Reserva Federal y temores de sobrevaloraciones, especialmente en el sector tecnológico, factores que moderaron el apetito por riesgo. En Estados Unidos, el S&P 500 avanzó 0,13%, mientras que el Nasdaq retrocedió 1,51%, reflejando en parte el fuerte ajuste de las empresas tecnológicas tras importantes alzas derivadas de acuerdos y desarrollos relacionados con la inteligencia artificial. En el acumulado del año, el S&P 500 registra un incremento de 16,45% y el Nasdaq de 21,00%. En Asia, el Hang Seng tuvo una variación mensual de -0,36% y acumula en el año un alza de 28,61%. En los mercados emergentes, el MSCI Emerging Markets cayó 2,47% en noviembre, aunque mantiene un avance de 27,10% en lo que va del año. En Europa, el desempeño fue positivo: el STOXX Europe 600 aumentó 1,48% en noviembre y acumula un crecimiento de 27,32% en el año.

En noviembre, la serie B del fondo registró una rentabilidad en dólares de -1,27%, acumulando un alza de 15,09% en lo que va del año. Por su parte, el iShares MSCI ACWI ETF subió 0,04% en el mes, alcanzando un alza anual de 21,33%. En términos de rentabilidad en pesos, la serie B mostró un rendimiento de -2,89% en noviembre, acumulando 7,20% en el año.