

## 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)	5.262
Valor Cuota Serie A (CLP)	2.247,44
Valor Cuota Serie B (CLP)	2.426,61
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%	3,03%	-1,34%	0,86%	15,16%
Serie B - USD	3,23%	-2,15%	-4,12%	-0,14%	5,92%	4,34%	1,28%	1,73%	2,67%	3,10%	-1,27%	0,94%	16,17%
Serie A - CLP	1,88%	-5,20%	-4,31%	0,06%	4,32%	3,32%	5,90%	0,45%	2,29%	1,02%	-2,97%	-1,43%	4,79%
Serie B - CLP	1,96%	-5,14%	-4,24%	0,13%	4,40%	3,40%	5,98%	0,53%	2,37%	1,10%	-2,89%	-1,35%	5,75%

## 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%

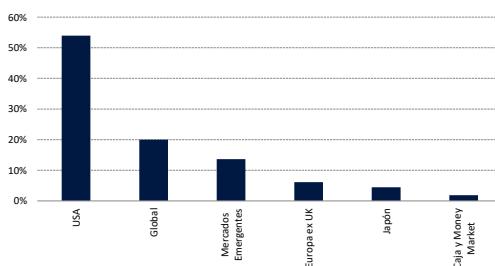
## Performance Histórico - SERIE A (USD)



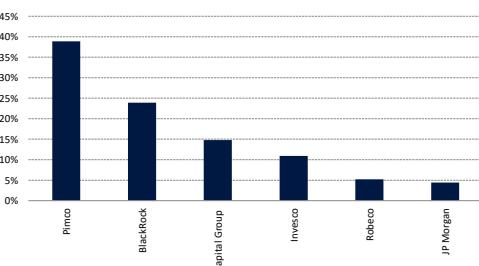
## Performance Histórico - SERIE B (USD)



## Allocation (% de Activos)



## Diversificación por Emisor (% de Activos)



## Comentario del Mes

En el plano internacional, 2025 estuvo marcado por una elevada atención de los mercados en torno a Donald Trump, particularmente tras la imposición de aranceles en abril, que generó tensiones comerciales y aumentó la volatilidad. No obstante, estos riesgos se moderaron posteriormente con un acuerdo temporal, permitiendo una mejora en el sentimiento de mercado y una visión más constructiva del escenario global. La economía mundial mostró capacidad de adaptación en un contexto desafiante, apoyada por condiciones financieras más favorables, recortes de tasas en las principales economías avanzadas y una inflación que continuó convergiendo hacia las metas de los bancos centrales. En este marco, el crecimiento del PIB se mantuvo positivo, aunque con diferencias entre regiones. La inteligencia artificial tuvo un rol central durante el año, impulsando importantes inversiones del sector tecnológico ante expectativas de mayores ganancias de productividad. Como resultado, los mercados accionarios de Estados Unidos, Europa y China cerraron con sólidos retornos, liderados por los sectores tecnológico, de defensa y exportador. En materias primas, destacó el fuerte desempeño del cobre, impulsado por la transición energética, la electrificación y una oferta restringida, así como la significativa valorización del oro, que reforzó su carácter de activo refugio. Por su parte, los mercados de renta fija también registraron retornos positivos, favorecidos por los recortes de tasas, aunque con episodios de volatilidad asociados a la incertidumbre monetaria y geopolítica.

En Estados Unidos, la Reserva Federal recortó la tasa de referencia en tres oportunidades durante 2025, cerrando diciembre en un rango de 3,50%-3,75%, en respuesta al debilitamiento del mercado laboral y a una inflación en moderación. Este giro en la política monetaria favoreció al mercado de renta fija, con descensos generalizados en las tasas de los bonos del Tesoro, destacando el bono a 10 años, cuyo rendimiento cayó cerca de 40 puntos base en el año, finalizando en 4,17%.

En la Zona Euro, el Banco Central Europeo realizó cuatro recortes de tasas, llevando la tasa de depósito al 2% al cierre de 2025. La inflación continuó convergiendo hacia el objetivo del banco central y la economía mostró señales de estabilización, lo que, junto con una actividad más resiliente de lo previsto, contribuyó a una apreciación del euro hacia fines de año.

En China, se cumpliría la meta de crecimiento para 2025, impulsada por los estímulos y subsidios implementados por las autoridades y por la recuperación del sector manufacturero, apoyada en una mayor demanda externa y en el dinamismo del sector tecnológico. Sin embargo, de cara a 2026 persisten desafíos relevantes, con una demanda interna débil, consumo moderado, contracción de la inversión y una prolongada crisis en el sector inmobiliario, que continúan limitando las perspectivas de crecimiento de mediano plazo.

Los mercados accionarios cerraron el año con retornos positivos, apoyados por un entorno de condiciones financieras más favorables y mejores perspectivas macroeconómicas. En Estados Unidos, los principales índices registraron leves retrocesos en diciembre: el S&P 500 cayó 0,05% y el Nasdaq retrocedió 0,53%, reflejando en parte la toma de utilidades en el sector tecnológico tras su sólido desempeño a lo largo del año. En términos acumulados, el S&P 500 anotó un incremento de 16,39% en 2025, mientras que el Nasdaq avanzó 20,36%. En Asia, el Índice Hang Seng registró una variación mensual de -0,86%, aunque cerró el año con una significativa alza de 27,50%, impulsada por la recuperación de algunos sectores cíclicos y tecnológicos. Por su parte, los mercados emergentes mostraron resultados destacados: el MSCI Emerging Markets subió 2,74% en diciembre y finalizó el año con un retorno de 30,58%. Este comportamiento estuvo apoyado por el cambio en la política monetaria global, con recortes de tasas en las principales economías, un dólar más débil que alivió la carga de la deuda externa y fundamentos macroeconómicos más sólidos. En Europa, el desempeño también fue positivo. El índice STOXX Europe 600 avanzó 3,91% en diciembre y acumuló un crecimiento de 32,30% en el año. Este resultado fue impulsado principalmente por el buen rendimiento del sector bancario, las expectativas de un mayor gasto fiscal y un tono favorable en las ganancias corporativas.

En diciembre, la serie B del fondo registró una rentabilidad en dólares de 0,94%, acumulando un alza de 16,17% en lo que va del año. Por su parte, el iShares MSCI ACWI ETF subió 0,89% en el mes, alcanzando un alza anual de 22,41%. En términos de rentabilidad en pesos, la serie B mostró un rendimiento de -1,35% en noviembre, acumulando 5,75% en el año.