

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.

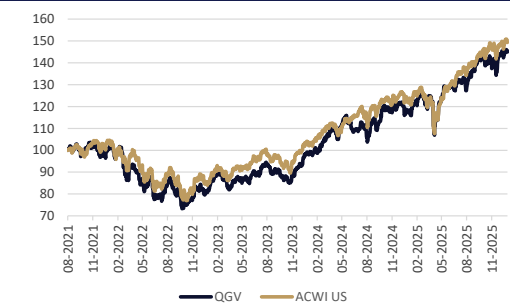
Características del Fondo

Moneda	USD
Inicio Fondo	04 de Agosto de 2021
Duración del Fondo	Indefinida
Patrimonio (USD '000)	5.254
Valor Cuota Serie A (USD)	1,449
Código Bolsa de Santiago	CFI-QGVAUS
Código Bloomberg	CFI-QGVA

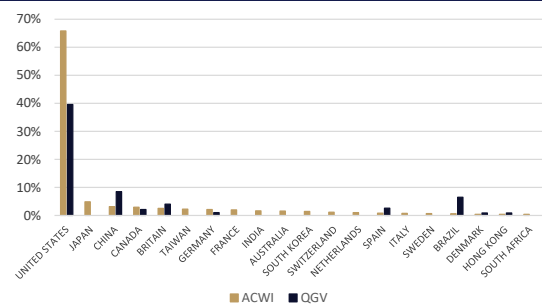
Rentabilidad Mensual Histórica (USD)

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Añd
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%

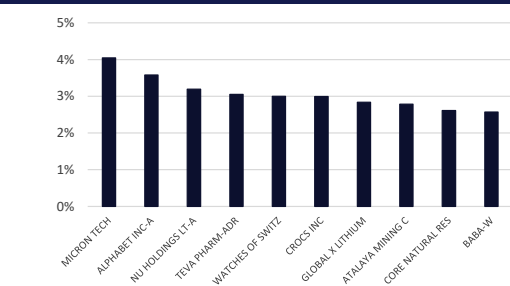
Performance desde Inicio - SERIE A (USD)



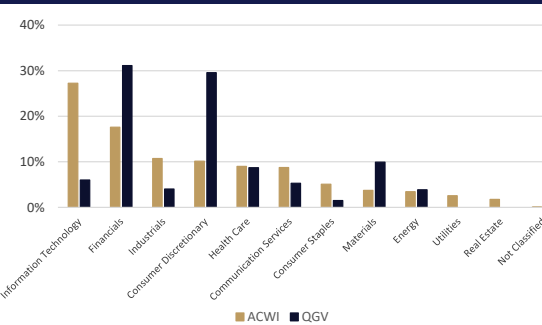
Diversificación por Geografía (% de Activos)



Principales 10 posiciones (% de Activos)



Diversificación por Sectores (% de Activos)



Comentario del Mes

En 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, el fondo registró una rentabilidad de 1,41%, acumulando un rendimiento anual de 24,69%. En el mismo período, su benchmark (ACWI) avanzó 0,89% en el mes y acumuló un retorno de 22,41% en el año. El mejor desempeño anual del fondo respecto de su benchmark se explicó principalmente por la acertada selección de acciones en la cartera, varias de las cuales exhibieron retornos sobresalientes. Destacan Micron (240,24%), Atalaya Mining (158,71%), Stoneco (85,57%), Alphabet (66%) y NU Holdings (61,58%), las cuales, en conjunto, aportaron un 12,05% al retorno total del fondo, siendo determinantes para su desempeño global.

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.