

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.

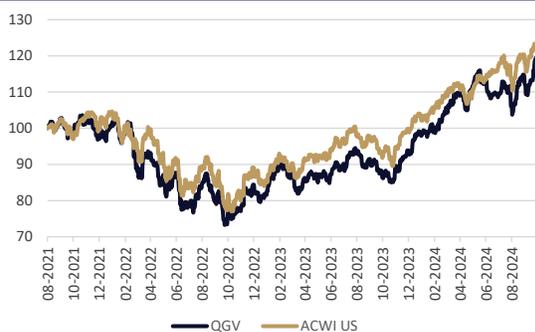
Características del Fondo

Moneda	USD
Inicio Fondo	04 de Agosto de 2021
Duración del Fondo	Indefinida
Patrimonio (USD '000)	1.848
Valor Cuota Serie A (USD)	1,1954
Código Bolsa de Santiago	CFI-QGVAUS
Código Bloomberg	CFI-QGVA

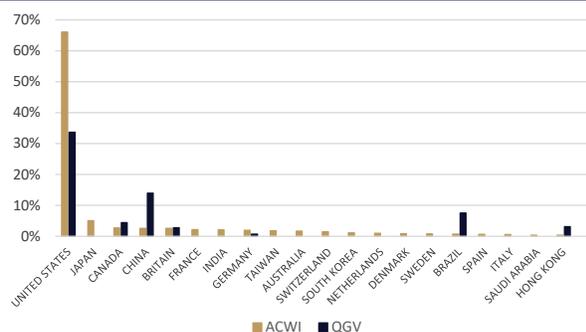
Rentabilidad Mensual Histórica (USD)

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Añó
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%				23,28%

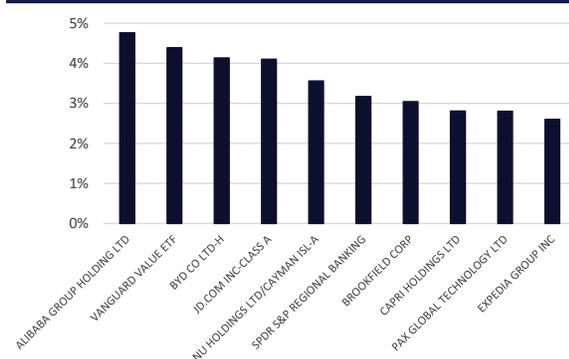
Performance desde Inicio - SERIE A (USD)



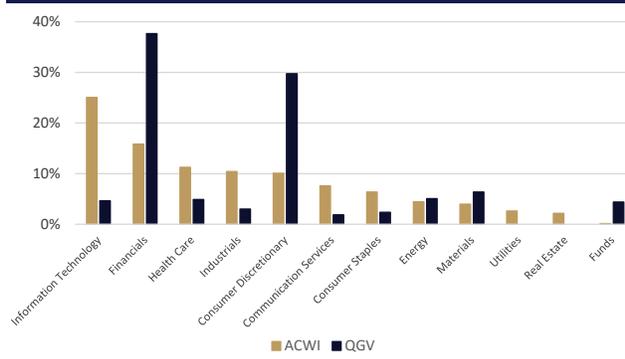
Diversificación por Geografía (% de Activos)



Principales 10 posiciones (% de Activos)



Diversificación por Sectores (% de Activos)



Comentario del Mes

La reducción de tasas en Estados Unidos y un significativo paquete de estímulos en China renovaron el apetito por el riesgo en los mercados globales durante septiembre. Las condiciones financieras más favorables, gracias al ajuste previsto en las principales tasas de política monetaria, junto con las medidas para reactivar la economía china, impulsaron un repunte bursátil, una caída en las tasas de interés de largo plazo, un notable aumento del cobre y un debilitamiento general del dólar.

En Estados Unidos, la Reserva Federal inició un proceso de flexibilización monetaria con un recorte agresivo de 50pb, dejando el rango de la tasa Fed Funds en 4,75%-5,00%. Esta postura, más bajista de lo anticipado, se basa en un mercado laboral menos robusto y en una convergencia más rápida hacia la meta de inflación del 2,00%. En este contexto, las tasas a largo plazo registraron retrocesos, con el rendimiento del Treasury a 10 años cayendo 12pb, finalizando en 3,78%.

En la Zona Euro, el Banco Central Europeo (BCE) redujo en septiembre los costos de endeudamiento en 25pb por segunda vez en el año, llevando la tasa de depósitos al 3,50%, en línea con las expectativas. Aunque mantuvieron un enfoque dependiente de los datos, el deterioro en las perspectivas económicas, la desaceleración de la inflación y la moderación de los salarios podrían llevar al BCE a decretar una nueva reducción de 25pb en su reunión de octubre.

Respecto a China, las cifras de actividad siguen mostrando señales de desaceleración, lo que llevó al Banco Popular de China a anunciar medidas de estímulo para reactivar la economía. Estas incluyen recortes en el coeficiente de reservas bancarias, reducción de tasas de política de corto plazo y de tasas hipotecarias, así como una disminución en el porcentaje de pago inicial para segundas viviendas, entre otras. Esto ocurre en medio del desafío de cumplir con la meta de crecimiento del PIB del 5% para este año e impulsar un frágil sector inmobiliario que ha estado afectando el desempeño económico.

Durante el mes, los índices bursátiles exhibieron un comportamiento alcista, impulsados por la moderación de los temores recesivos en EE. UU., la continuidad de la caída en las tasas de interés y el estímulo a la economía china, lo que avivó el apetito por activos de mayor riesgo. Esto generó la mayor alza de las acciones chinas desde 2008, con el Hang Seng avanzando 17,90% y cerrando septiembre con un incremento anual de 24,63%, superando a los índices de otras economías. En Estados Unidos, el Nasdaq subió 2,68% y el S&P 500 avanzó 2,02% en el mes, acumulando retornos anuales de 21,17% y 20,81% respectivamente, alcanzando nuevos máximos históricos. Por su parte, el MSCI EMBI también tuvo un notable desempeño en septiembre, con un incremento de 6,45%. En contraste, el STOXX Europe 600 mostró un aumento mensual de solo 0,47% y un retorno anual del 9,99%.

En lo que respecta al fondo, durante septiembre la rentabilidad fue de 4,16%, acumulando en el año 23,28%. Por su parte, el Benchmark alcanzó un rendimiento de 2,20% en el mes y de 18,46% en el año.

El destacado rendimiento del fondo durante el mes, en comparación con su benchmark, se debe principalmente a una mayor exposición en el mercado chino. A lo largo del año, este rendimiento se atribuye a la selección de varias acciones en la cartera que han mostrado un desempeño sobresaliente. Entre ellas, NU Holdings, JD.COM, TEVA Pharmaceutical, Spotify y Alibaba han contribuido significativamente al retorno general del fondo.

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.