

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.

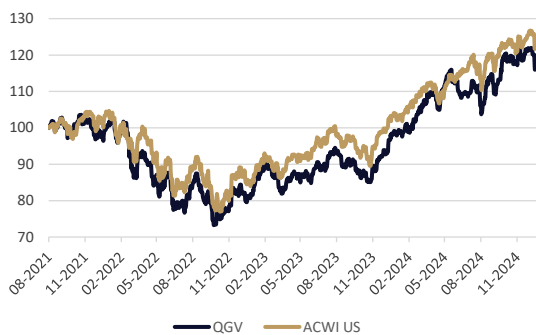
Características del Fondo

Moneda	USD
Inicio Fondo	04 de Agosto de 2021
Duración del Fondo	Indefinida
Patrimonio (USD '000)	1.918
Valor Cuota Serie A (USD)	1,1763
Código Bolsa de Santiago	CFI-QGVAUS
Código Bloomberg	CFI-QGVA

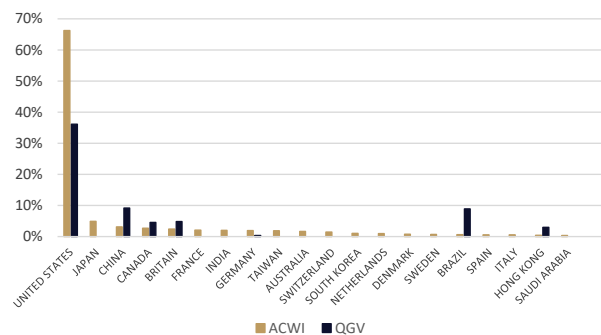
Rentabilidad Mensual Histórica (USD)

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%	-1,36%	2,74%	-2,90%	21,32%

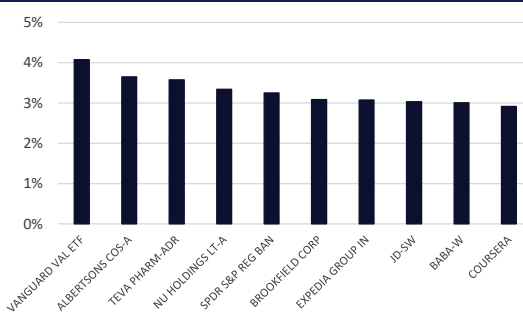
Performance desde Inicio - SERIE A (USD)



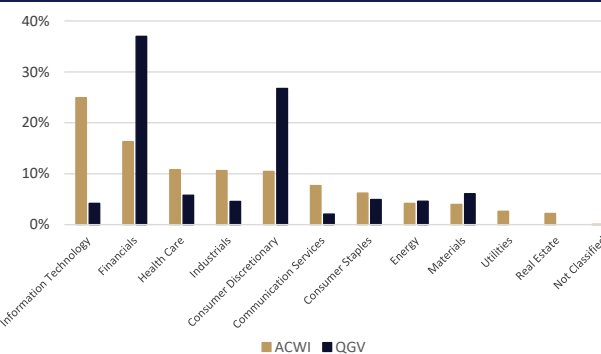
Diversificación por Geografía (% de Activos)



Principales 10 posiciones (% de Activos)



Diversificación por Sectores (% de Activos)



Comentario del Mes

El año 2024 estuvo caracterizado por una alta volatilidad e incertidumbre, influenciada por diversos factores, como la resiliencia económica de Estados Unidos, las decisiones de política monetaria de la Reserva Federal, la fragilidad de la economía china, los conflictos geopolíticos y las posibles políticas económicas bajo la presidencia de Donald Trump. En este contexto, el dólar se fortaleció a nivel global.

En Estados Unidos, la Reserva Federal inició el proceso de normalización monetaria en septiembre, reduciendo la tasa de interés de referencia en 100pb a lo largo del año, ubicándola en diciembre en el rango de 4,50%-4,25%. Sin embargo, las tasas de los bonos del Tesoro registraron un aumento significativo. El rendimiento del Treasury a 10 años cerró el año en 4,57%, marcando un alza de 69pb en 2024. Este incremento se atribuye, en parte, a la adopción de una tasa neutral más alta por parte de la Reserva Federal, una inflación superior a la esperada y las políticas de Trump, que favorecerían un mayor endeudamiento, aumento de aranceles y un déficit fiscal más amplio.

Por otro lado, la renta variable en Estados Unidos mostró un excelente desempeño, impulsado por las favorables condiciones económicas y el protagonismo de la inteligencia artificial como motor de crecimiento. Las "siete magníficas" explicaron gran parte de la ventaja de este mercado frente a otros. El Nasdaq subió en 2024 un 28,64% y el S&P 500 un 23,31%, respaldados además por el optimismo en torno a la agenda económica de Trump, que incluiría posibles recortes en la tasa impositiva corporativa y una relajación regulatoria. Asimismo, el índice ACWI cerró el año con un retorno del 17,45%.

En la zona euro, el Banco Central Europeo recortó en diciembre su tasa de facilidad de depósito en 25pb, llevándola a 3,00%, tras cuatro ajustes durante el año. Sin embargo, el sentimiento económico permaneció débil, con preocupaciones persistentes sobre las perspectivas económicas, agravadas por la crisis política en Francia, la inestabilidad interna en Alemania y el impacto de las medidas arancelarias de Trump. Como resultado, el mercado accionario europeo tuvo un desempeño negativo en 2024, con el STOXX Europe 600 registrando un retorno de -0,87%, muy por debajo de otros mercados.

En China, el panorama económico fue desafiante, lo que llevó al Banco Popular de China a implementar medidas de estímulo para reactivar el crecimiento y apoyar al debilitado sector inmobiliario. Entre estas medidas se incluyeron recortes en el coeficiente de reservas bancarias, reducciones en tasas de corto plazo y tasas hipotecarias, así como una disminución en el pago inicial requerido para segundas viviendas. En este contexto, el índice Hang Seng cerró el año con un alza de 18,32%.

En diciembre, el fondo registró una rentabilidad de -2,90%, acumulando un rendimiento anual de 21,32%. En comparación, el Benchmark retrocedió 2,66% en el mes, alcanzando un retorno anual de 17,45%.

El rendimiento anual del fondo, en comparación con su benchmark, se atribuyó principalmente a la acertada selección de varias acciones en la cartera que han mostrado un desempeño sobresaliente. Entre estas, destacan TEVA Pharmaceutical (111,59%), Interactive Brokers (81,13%), Spotify (79,64%), JD.COM (55,49%) y BYD CO LTD (48,04%), cuyas contribuciones han sido fundamentales para el 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.