

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.

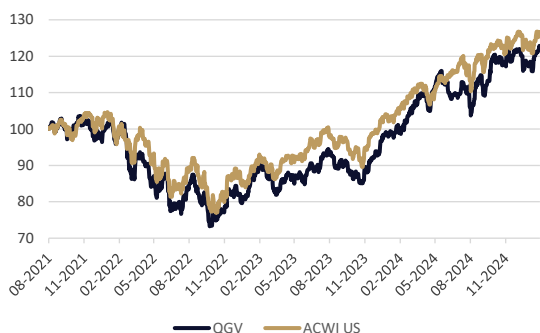
Características del Fondo

Moneda	USD
Inicio Fondo	04 de Agosto de 2021
Duración del Fondo	Indefinida
Patrimonio (USD '000)	2.360
Valor Cuota Serie A (USD)	1,2171
Código Bolsa de Santiago	CFI-QGVAUS
Código Bloomberg	CFI-QGVA

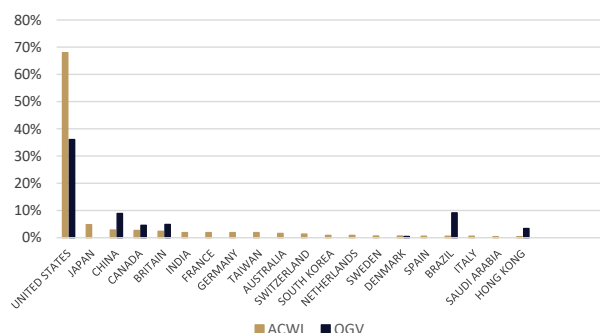
Rentabilidad Mensual Histórica (USD)

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
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%												3,47%

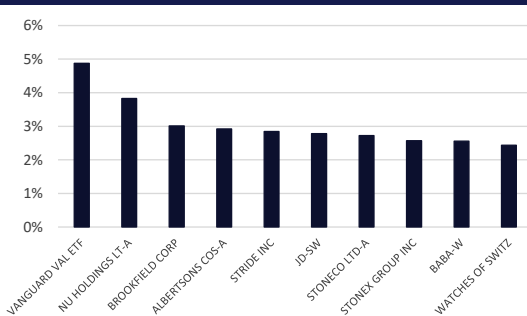
Performance desde Inicio - SERIE A (USD)



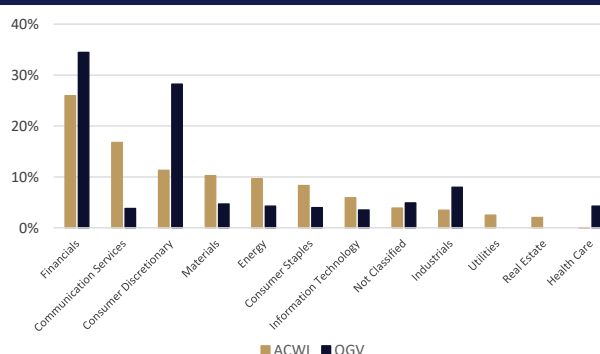
Diversificación por Geografía (% de Activos)



Principales 10 posiciones (% de Activos)



Diversificación por Sectores (% de Activos)



Comentario del Mes

Los mercados financieros globales han mantenido una alta volatilidad en enero, influenciados por diversos factores, como el cambio de gobierno en Estados Unidos, las tensiones geopolíticas y las políticas comerciales, entre otros.

En Estados Unidos, la Reserva Federal (FED) decidió mantener su tasa de referencia entre 4,25% y 4,50%, adoptando un tono de cautela. La FED enfatizó que evaluará la información futura, el balance de riesgos y el contexto económico para determinar la duración y el alcance de eventuales ajustes en su política monetaria. Actualmente, los mercados anticipan una reducción de la tasa hasta el 4% hacia fines de año. Así, el rendimiento del Treasury a 10 años cerró el mes en 4,54%, registrando una leve caída de 3pb.

En la zona euro, el Banco Central Europeo redujo la tasa de política en 25pb, reconociendo la debilidad económica de la región, que muestra un crecimiento modesto de 0,8% en 2024. Esta desaceleración ha estado marcada por contracciones en las economías de Alemania y Francia, mientras la inflación se aproxima gradualmente al 2%. El desempeño económico ha sido afectado por el impacto de la invasión rusa a Ucrania en el suministro energético, así como por restricciones regulatorias, rigideces en los mercados, un entorno político inestable, un bajo crecimiento de la productividad y una menor demanda externa, especialmente desde China.

En China, las perspectivas económicas siguen siendo débiles, con proyecciones de crecimiento del 4,5% y 4% para los próximos años. Las medidas de estímulo anunciadas por el gobierno han tenido un impacto limitado, mientras que el sector inmobiliario y las tensiones comerciales con Estados Unidos continúan siendo factores clave para el futuro desempeño económico. En este contexto, se espera una mayor presión para la implementación de nuevos estímulos.

Durante el mes, los índices bursátiles registraron un comportamiento alcista. En Europa, el STOXX Europe 600 destacó con un repunte de 7,02%, reflejando la resiliencia de las utilidades corporativas tras una serie de reportes que superaron las estimaciones. En Estados Unidos, a pesar del impacto de la irrupción de la startup tecnológica china DeepSeek, que afectó a las principales empresas del sector, el mercado accionario se vio impulsado por un positivo balance de utilidades corporativas, el sólido desempeño de la economía y las expectativas de nuevos recortes en las tasas de interés. Como resultado, el Nasdaq subió 1,64% en el mes y el S&P 500 avanzó 2,70%. Por su parte, el Hang Seng registró un leve aumento de 0,55%, mientras que el MSCI EMBI creció 1,66%.

En enero, el fondo obtuvo una rentabilidad de 3,47%, acumulando el mismo rendimiento en lo que va del año. En comparación, el Benchmark avanzó 3,14% en el mes, registrando un retorno anual de 3,14%.

El rendimiento del fondo, ligeramente superior a su Benchmark, se debe principalmente al buen desempeño de varias acciones en la cartera. Las cinco principales acciones que más aportaron al retorno general del fondo durante el mes han sido NU Holdings (19,11%), Capri Holdings (18,38%), Stride (14,87%), JD.COM (14,17%) y Micron Technology (22,61%).

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.