

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.

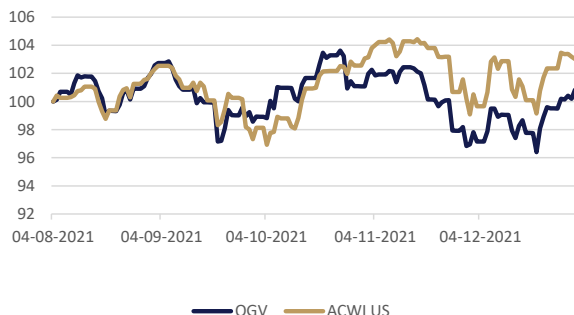
Características del Fondo

Moneda	USD
Inicio Fondo	04 de Agosto de 2021
Duración del Fondo	Indefinida
Patrimonio (USD '000)	1.092
Valor Cuota Serie A (USD)	1,082
Código Bolsa de Santiago	CFI-QGVAUS
Código Bloomberg	CFI-QGVA

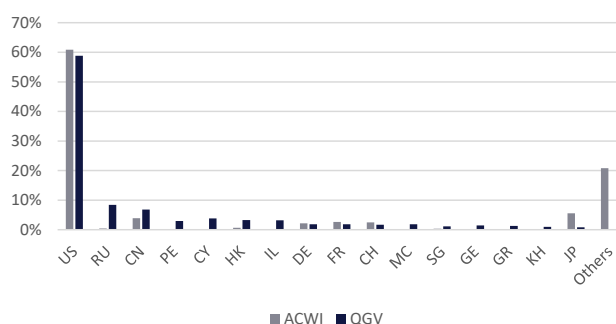
Rentabilidad Mensual Histórica (USD)

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año ¹
2021								1,67%	-3,04%	2,57%	-4,20%	4,08%	0,82%

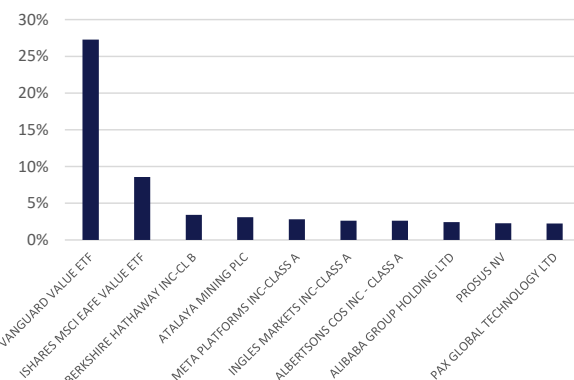
Performance desde Inicio - SERIE A (USD)



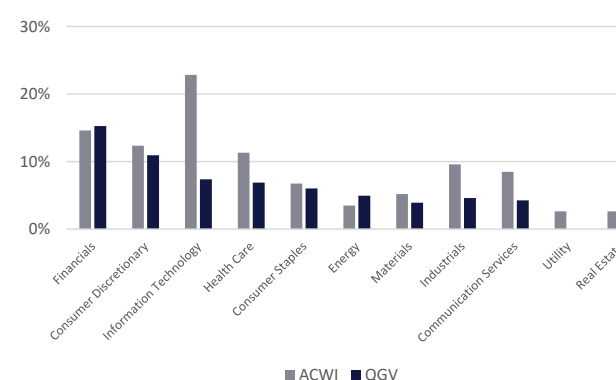
Diversificación por Geografía (% de Activos)



Principales posiciones (% de Activos)



Diversificación por Sectores (% de Activos)



Comentario del Mes

El año 2021 estuvo marcado por el continuo impacto del coronavirus en la economía al igual que las presiones inflacionarias en los distintos países. El primero tuvo dos componentes, primero el de las vacunas donde se empezó una vacunación masiva a nivel global, lo que generó un impacto positivo en las bolsas y en el empleo. Sin embargo, las distintas variantes como Delta y últimamente Omicron han generado incertidumbre lo que también repercutió en las economías.

El segundo impacto ha sido las presiones inflacionarias a nivel mundial debido a los distintos paquetes de ayuda que se han entregado a la población y problemas en la cadena logística. Estados Unidos durante la pandemia ha inyectado US\$2,59 trillones a su economía lo que ha generado un impacto inflacionario de 6,8% durante el 2021 y se prevé que diciembre será de 0,4%. La FED para hacer frente a esta situación no subió la tasa sin embargo redujo el quantitative easing, programa que estuvo ejecutando durante el año.

La Eurozona ha tenido una inflación más reducida sin embargo ha estado afectada por otros problemas. Durante el último trimestre los niveles de combustibles estuvieron en sus mínimos históricos que generó un aumento del precio del gas a niveles no vistos. No hay que dejar de mencionar el riesgo político que hay hoy en día en Rusia, principalmente por la movilización de tropas a la frontera con Ucrania que generaron repercusiones en ciertas empresas del país.

Finalmente las economías emergentes no tuvieron un gran desempeño. Riesgos políticos como el de Turquía, Ucrania y China estuvieron presentes. Este último, tuvo un desempeño negativo principalmente afectado por el impacto de las regulaciones del gobierno chino a los distintos sectores de su economía. El más impactado fue el sector tecnológico, que ciertas amenazas sobre la protección de los datos y la guerra comercial con Estados Unidos generó caída de las valorizaciones de ciertas compañías. Además, el sector inmobiliario chino, que representa un 20% del PIB del país, tuvo periodos de incertidumbre principalmente por los riesgos de default de los grandes actores con Evergrande, Fantasia y Shimaao. Eso sí, la restricción al crédito y el riesgo de no pago se fue atenuando en noviembre.

A nivel global existieron dos grandes ganadores, las empresas de semiconductores y memorias y por otro lado las empresas navieras. El SOXX Semiconductor Index tuvo un rendimiento del 43%, el cual es explicado por la gran demanda que hay por semiconductores a nivel mundial. Las empresas navieras también tuvieron un rendimiento superior debido a la gran demanda que hay a nivel mundial debido a los bajos inventarios generados por la pandemia. El Baltic Dry Index tuvo un rendimiento de un 95% y el Shanghai Containerized Freight Index un 85% que se verá reflejado en el resultado de las distintas navieras.

Finalmente los distintos índices tuvieron rendimientos positivos y negativos. Así el S&P 500, Stoxx 600 y el Hang Seng terminaron con retornos de 26,89% 13,86% y -14,56%, respectivamente.

Respecto al portafolio, tuvo un desempeño positivo durante el periodo de inversión rentando un 0,82% desde su inicio el 4 de agosto. El impacto de las compañías tecnológicas chinas fue notorio durante el último trimestre, afectado principalmente por las regulaciones a las empresas tecnológicas y también el riesgo político que se presenta en la zona Ucrania el cual está repercutiendo en las empresas rusas.

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.