

Fondo Mutuo Toesca Chile Equities

Marzo 2025

toesca.

Objetivo del Fondo

Invertir en el mercado de renta variable chilena (universo All Cap)

Foco

Portafolio concentrado, entre 10 a 12 posiciones representan al menos el 80% del fondo

Experiencia

Equipo de inversión con más de 21 años de experiencia promedio (+13 años trabajando juntos)

Liquidez

2 días hábiles, salida a precio NAV del cierre del día que se solicita el rescate (fondo se transa en bolsa)

Comentario del Manager

Marzo fue otro mes de importante avance para la Bolsa local, con el IPSA registrando un alza de +4,3% en pesos (+5,4% en dólares). Este desempeño contrasta con la caída del S&P 500 (-5,6%) y se encuentra en línea con el rendimiento de Latinoamérica (+4,9%). En este contexto, el Fondo Toesca Chile Equities obtuvo una rentabilidad de +3,9% en su serie I. Al cierre de marzo, tanto el Fondo como el IPSA acumulan un retorno de +14,0% en lo que va del año.

El mercado se ha visto impulsado por factores como la aprobación de una reforma de pensiones en enero y señales de cambios políticos en las próximas elecciones de fin de año, que han contribuido positivamente al sentimiento de los inversionistas. Desde el punto de vista corporativo, varios resultados del cuarto trimestre reportados durante el verano superaron las expectativas del mercado, proporcionando una base sólida para el crecimiento de este año en diversos sectores.

Mirando hacia adelante, las perspectivas de crecimiento continúan siendo favorables. Estimamos una expansión de las utilidades agregadas del portafolio cercana al +15%, lo que respalda en parte las valorizaciones actuales y sugiere que el alza esperada no se debe únicamente a una expansión de múltiplos.

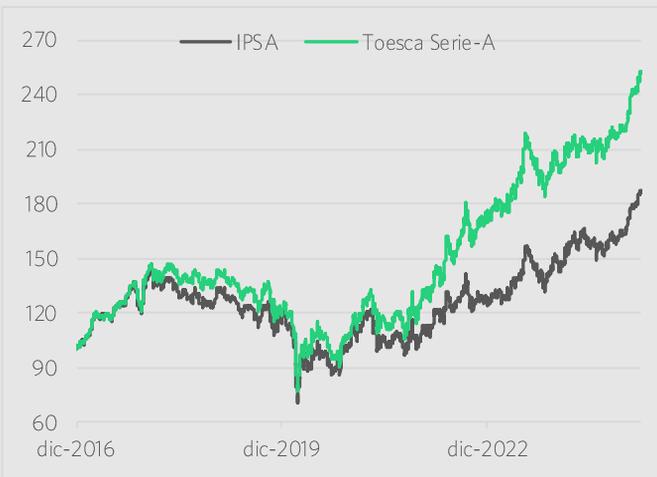
Desde una perspectiva sectorial, proyectamos un buen inicio de año para el consumo de bienes durables, mientras que el consumo básico, particularmente el vinculado a supermercados, muestra una dinámica más débil. El sector bancario seguiría destacando, beneficiado por una inflación más alta y señales incipientes de reactivación económica, especialmente desde la minería. Por último, el sector eléctrico podría verse favorecido por una menor incertidumbre regulatoria, con márgenes que estructuralmente deberían mejorar y volverse más estables.

En cuanto al desempeño del Fondo durante marzo, las mayores contribuciones provinieron de BCI (+8,3%), Parauco (+9,2%) y Enelam (+6,0%), mientras que Enel Chile (-1,6%) y CMPC (-4,0%) registraron caídas que moderaron parcialmente los retornos del mes.

Principales Posiciones

FALABELLA	11,6%
BCI	11,3%
ENELCHILE	7,8%
ENELAM	7,5%
CHILE	7,2%
SQM-B	7,2%
COPEC	6,7%
PARAUCO	6,5%
CCU	6,3%
BSANTANDER	5,8%

Evolución Rentabilidad



Retornos Históricos¹

Año	Toesca	IPSA	Exceso de Retorno
MTD	3,9%	4,3%	-0,4%
YTD	14,0%	14,0%	0,0%
LTM	16,9%	15,1%	1,7%
3Y	76,5%	54,9%	21,6%
5Y	187,8%	130,6%	57,2%
Since Inc.	116,1%	86,6%	29,4%
2024	6,5%	8,3%	-1,7%
2023	18,2%	17,8%	0,4%
2022	41,8%	22,1%	19,7%
2021	15,2%	3,1%	12,1%

Equipo de Inversión y Experiencia en la Industria

+ 24 años

+ 20 años

+ 21 años



Rodrigo Rojas

Socio Toesca y Portfolio Manager



Arturo Irrázaval

Socio Toesca y Co Portfolio Manager



Rodrigo Jacob

Director y Co Portfolio Manager

Consistencia de retorno desde el inicio

# de meses	100
% Meses Retorno > IPSA	59%
GAP Promedio Meses (+)	1,1%
GAP Promedio Meses (-)	-0,8%

Desde el 2016, el fondo ha evidenciado un **desempeño superior al IPSA el 59% de los meses calendario**. A su vez, la magnitud de la diferencia de retornos entre el fondo y el índice en los meses positivos ha sido **mayor** a la de los meses negativos.

4° año consecutivo ganador del Morningstar Awards



¹ Todos los retornos calculados corresponden a la serie I, a excepción de Since inc., que pertenece a la serie A

> Descripción del Fondo

El Fondo Toesca Chile Equities tiene como objetivo invertir en el mercado de Renta Variable Chilena. La estrategia del Fondo radica en concentrarse en las mejores tesis de inversión apuntando a un portafolio concentrado de emisores en busca de la generación de “alfa” respecto del mercado. Para esto Toesca cuenta con un equipo de personas dedicadas a esta clase de activo, con larga experiencia y utilizando análisis fundamental en la selección de los emisores.

> Perfil de Inversionista

Personas naturales y jurídicas con horizonte de inversión de mediano o largo plazo, que busquen obtener rentabilidades acordes a las esperadas para los instrumentos de capitalización nacional. Tolerancia al riesgo alta.

> Plazo normal pago rescates

2 días hábiles.

> Aportes

El aporte recibido se expresará en cuotas del fondo, utilizando el valor de la cuota correspondiente al mismo día de la recepción si éste se efectuare antes del cierre de operaciones del fondo o al valor de la cuota del día siguiente al de la recepción, si el aporte se efectuare con posterioridad a dicho cierre. Para efectos de la suscripción de cuotas se considerará como hora de cierre de operaciones del Fondo, el horario bancario obligatorio.

> Gastos

Hasta 0,35% anual.

> Comisión de colocación diferida al rescate

Para todas las series es de 2,38% (IVA incluido) con permanencia hasta 10 días, después del día 11 no hay comisión de rescate.

> Estructura de remuneraciones

Serie A	Hasta 1,547% anual IVA incluido	No tiene
Serie I	Hasta 1,309% anual IVA incluido	\$200.000.000
Serie B	Hasta 1,547% anual IVA incluido	No tiene
Serie G	Hasta 0,833% anual IVA incluido	\$5.000.000.000

> Fondo

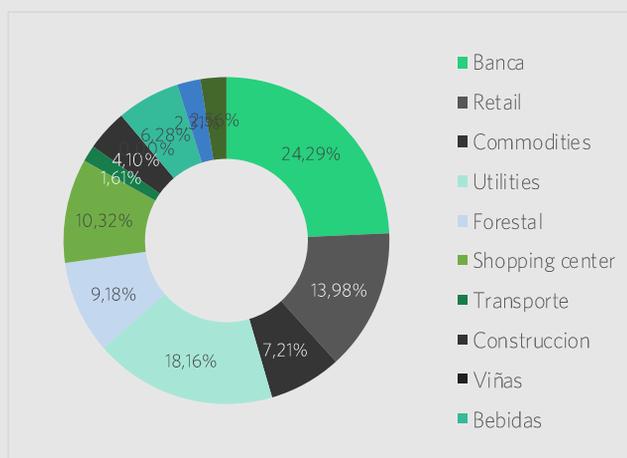
Fecha de Inicio Serie A	28-12-2016
Fecha de Inicio Serie I	27-04-2017
Fecha de Inicio Serie B	09-01-2019
Fecha de Inicio Serie G	01-03-2019
Moneda del Fondo	CLP
Valor Cuota Serie A (31-03-2025)	\$1.724,0596
Valor Cuota Serie I (31-03-2025)	\$1.492,6869
Valor Cuota Serie B (31-03-2025)	\$1.289,6172
Valor Cuota Serie G (31-03-2025)	\$1.355,0732
Patrimonio (\$millones)	\$62.649

> Rentabilidad en la moneda del Fondo

Fondo	Mes	3 Meses	12 Meses	YTD	Acum.*
Serie A	3,91%	13,88%	16,57%	13,88%	151,74%
Serie I	3,94%	13,96%	16,87%	13,96%	117,12%
Serie B	3,93%	13,90%	16,58%	13,90%	79,81%
Serie G	3,98%	14,09%	17,40%	14,09%	88,35%

Cifras de retorno incluyen dividendos y para la serie B se considera que el dividendo lo entrega en enero, versus que para las series A, I y G el cálculo del retorno considera reinversión del dividendo en el Fondo y que se entrega en cuotas. *Considera el retorno desde la fecha de inicio de la serie.

> Desglose Sectorial



Infórmese de las características esenciales de la inversión en este fondo, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno y contrato general de fondos. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por este fondo no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos son variables.