

Fondo Mutuo Toesca Chile Equities

Mayo 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

En mayo, la Bolsa chilena moderó el impulso observado en los meses previos, registrando una variación marginal de +0,1% en pesos (+0,6% en dólares). En contraste, los mercados de Latinoamérica y Estados Unidos mostraron desempeños más sólidos, con alzas de +1,7% y +6,3%, respectivamente, revirtiendo en parte las caídas observadas en abril.

En este contexto, el Fondo Toesca Chile Equities destacó con una rentabilidad de +2,0% en su serie I, acumulando un retorno de +22,4% en lo que va del año, superando al IPSA, que anota un avance de +19,9% en el mismo período.

Durante el mes, el mercado continuó influido por la volatilidad generada por nuevas medidas arancelarias implementadas por Estados Unidos, particularmente hacia China. A nivel local, finalizó el período de entrega de resultados corporativos, destacando avances significativos en utilidades en diversos sectores, lo que refuerza una perspectiva positiva para el cierre del año.

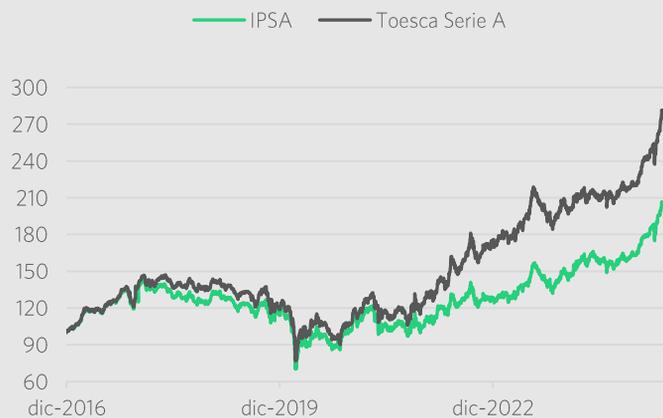
En términos sectoriales, el primer trimestre mostró un sólido desempeño de utilidades en sectores como consumo de bienes durables, banca y eléctricas. Estimamos que, al igual que en el inicio del año, los resultados corporativos continuarán teniendo un rol clave en la formación de expectativas de valor y en la evolución de los precios de las acciones.

Respecto a la contribución relativa al benchmark (IPSA), el desempeño del Fondo se vio positivamente impulsado por su mayor exposición a LATAM Airlines, que rentó un +20,4%, así como por Falabella (+5,0%) y Enel Chile (+7,3%). En contraste, las caídas de Parque Arauco (-8,3%) y BCI (-2,7%) afectaron negativamente la comparación relativa.

Principales Posiciones

FALABELLA	13,9%
LTM	12,0%
BSANTANDER	10,0%
CHILE	9,3%
BCI	9,1%
ENELCHILE	7,2%
PARAUCO	7,0%
ENELAM	6,6%
SQM-B	5,5%
MALLPLAZA	3,2%

Evolución Rentabilidad



Retornos Históricos¹

Año	Toesca	IPSA	Exceso de Retorno
MTD	2,0%	0,1%	1,9%
YTD	22,4%	19,9%	2,5%
LTM	27,3%	21,3%	6,0%
3Y	69,7%	50,4%	19,3%
5Y	178,3%	120,6%	57,7%
Since Inc.	132,2%	65,9%	66,3%
2024	6,5%	8,3%	-1,7%
2023	18,4%	17,8%	0,7%
2022	42,0%	22,1%	19,9%
2021	15,4%	3,1%	12,3%

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	102
% Meses Retorno > IPSA	60
GAP Promedio Meses (+)	1,1%
GAP Promedio Meses (-)	-0,8%

Desde el 2016, el fondo ha evidenciado un **desempeño superior al IPSA el 60% 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.

Cuatro veces ganadores 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 anuales

Serie	Fija (IVA incluido)	Variable ¹	Requisito
Serie A	Hasta 1,785%	Hasta 15%	No tiene
Serie I	Hasta 1,071%	Hasta 15%	\$500.000.000
Serie B	Hasta 1,309%	Hasta 15%	\$3.000.000.000
Serie G	Hasta 0,714%	Hasta 15%	\$5.000.000.000

¹ Remuneración variable equivalente al 15% sobre el exceso de retorno generado respecto del IPSA. Para más detalles, revisar la sección F del reglamento interno.

Fondo

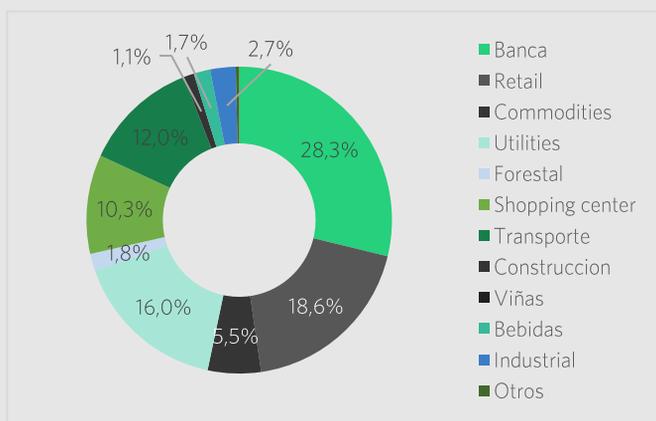
Fecha de Inicio Serie A	28-12-2016
Fecha de Inicio Serie I	27-04-2017
Fecha de Inicio Serie B	09-01-2019
Fecha de Inicio Serie G	01-03-2019
Moneda del Fondo	CLP
Valor Cuota Serie A (31-05-2025)	\$1.812,776
Valor Cuota Serie I (31-05-2025)	\$1.570,920
Valor Cuota Serie B (31-05-2025)	\$1.356,716
Valor Cuota Serie G (31-05-2025)	\$1.426,872
Patrimonio (\$millones)	\$67.156

Rentabilidad en la moneda del Fondo

Fondo	Mes	3 Meses	12 Meses	YTD	Acum.*
Serie A	1,95%	11,53%	26,88%	22,23%	170,17%
Serie I	2,02%	11,68%	27,28%	22,44%	132,16%
Serie B	2,00%	11,66%	27,03%	22,37%	93,18%
Serie G	2,04%	11,78%	27,86%	22,65%	102,49%

Retorno incluye dividendos. Para la Serie B, se asume que el dividendo se paga en efectivo. En el caso de las Series A, I y G, el cálculo del retorno considera la reinversión del dividendo en el Fondo, mediante la 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.