

Objetivo del Fondo

Obtener retorno absoluto en pesos por medio de estrategia largo/corto e inversiones direccionales en el mercado de RV local

Activos Subyacentes

Acciones chilenas en su mayoría, como también inversiones en Latam frente a ideas direccionales o pair trades

Experiencia

Equipo de inversión con más de 20 años de experiencia promedio (+13 años trabajando juntos)

Liquidez

Fondo Rescatable con pago entre el día 11 y el día 180, según disponibilidad de caja. A medida que exista liquidez, se priorizará pagar los rescates

> Comentario del manager

Durante abril, el Fondo Toesca Absoluto registró una rentabilidad de -5,0%, acumulando un retorno de +3,6% en los últimos doce meses y de -3,3% en lo que va del año.

El Fondo mantiene un enfoque estratégico orientado a la generación de retornos absolutos, sustentado en una alta tasa de éxito en la ejecución de sus operaciones. Desde su lanzamiento, se han concretado 49 operaciones, de las cuales un 67% han resultado positivas. La mediana de aporte por operación al retorno total alcanza +0,3%, con un plazo promedio de ejecución de 21 días en los pair trades.

A pesar de invertir exclusivamente en compañías chilenas listadas en bolsa, el Fondo presenta una correlación prácticamente nula con el IPSA, lo que reafirma la independencia de su estrategia respecto de los movimientos direccionales del mercado y su orientación hacia una exposición de beta cercana a cero.

Durante abril, el impacto de la guerra en Medio Oriente afectó negativamente el desempeño del Fondo, principalmente a través de dos pair trades que se mantienen activos: LTM versus Vapores y Oro Blanco versus SQM. En el primer caso, el alza del precio del petróleo presionó negativamente el desempeño bursátil de LTM. En el segundo, el fuerte desempeño de SQM generó una expansión puntual del descuento holding de Oro Blanco respecto de SQM.

Ambas operaciones se mantienen abiertas, bajo la visión de que estos movimientos responden a efectos de corto plazo y que deberían tender a revertirse en la medida que se normalicen las variables que los explican.

> Estadísticas Trades

	Inicio
# trades	49
# trades positivos	33
# trades negativos	16
Hit Ratio	67,3%
Retorno por trade (mediana)	2,35%
Aporte por trade al Fondo (mediana)	0,28%
Duración promedio por trade (días)	21
Tamaño promedio Trade (% equity F)	28,2%

> Equipo de Inversión y Experiencia

+ 25 años



Rodrigo Rojas

Socio Toesca y Portfolio Manager

+ 21 años



Arturo Irrázaval

Socio Toesca y Co Portfolio Manager

+ 22 años



Rodrigo Jacob

Director y Co Portfolio Manager

> Trades del fondo

Trades	Días	Exposición al patrimonio (%)	Retorno por trade (%)	Contribución al fondo (%)
Trade 1	137	72,0%	-15,1%	-10,6%
Trade 2	20	32,0%	-2,0%	-0,6%
Trade 3	94	59,3%	2,6%	1,4%
Trade 4	72	6,9%	3,3%	0,2%
Trade 5	37	18,0%	6,2%	1,0%
Trade 6	182	13,2%	-2,6%	-0,3%
Trade 7	64	40,8%	5,4%	2,1%
Trade 8	46	8,3%	3,0%	0,2%
Trade 9	47	37,0%	3,0%	1,1%
Trade 10	4	46,5%	4,4%	2,0%
Trade 11	6	18,6%	1,1%	0,2%
Trade 12	22	4,8%	6,3%	0,3%
Trade 13	12	25,0%	1,9%	0,5%
Trade 14	69	28,0%	4,5%	1,2%
Trade 15	38	32,6%	6,4%	2,1%
Trade 16	1	19,2%	2,1%	0,4%
Trade 17	21	31,2%	3,4%	1,1%
Trade 18	11	19,5%	1,9%	0,4%
Trade 19	5	28,3%	0,6%	0,2%
Trade 20	12	3,5%	2,2%	0,1%
Trade 21	32	38,2%	-1,6%	-0,6%
Trade 22	8	6,8%	2,9%	0,2%
Trade 23	33	11,7%	2,6%	0,3%
Trade 24	20	26,8%	-2,0%	-0,5%
Trade 25	9	2,4%	4,7%	0,1%
Trade 26	9	22,6%	1,3%	0,3%
Trade 27	9	12,0%	5,2%	0,6%
Trade 28	3	8,9%	-6,4%	-0,6%
Trade 29	51	46,2%	-1,8%	-0,8%
Trade 30	7	47,4%	3,1%	1,3%
Trade 31	8	28,1%	2,8%	0,8%
Trade 32	36	33,8%	2,3%	0,7%
Trade 33	6	27,7%	-3,4%	-0,9%
Trade 34	7	39,6%	-4,4%	-1,8%
Trade 35	28	38,9%	4,7%	1,6%
Trade 36	39	34,1%	3,4%	1,1%
Trade 37	12	27,1%	-5,8%	-1,6%
Trade 38	57	30,8%	5,5%	1,6%
Trade 39	27	33,4%	0,7%	0,2%
Trade 40	98	20,0%	-12,3%	-2,4%
Trade 41	20	28,2%	6,4%	1,6%
Trade 42	20	29,4%	-5,3%	-1,7%
Trade 43	93	31,0%	17,5%	5,0%
Trade 44*	4	18,1%	3,7%	0,7%
Trade 45	4	18,4%	0,0%	0,0%
Trade 46	4	37,7%	4,1%	1,5%
Trade 47*	29	29,1%	-1,8%	-0,6%
Trade 48*	6	4,2%	-1,3%	-0,1%
Trade 49*	2	27,0%	-7,2%	-2,0%

* Trades abiertos al cierre de mes

> Descripción del Fondo

El Fondo tiene como objetivo obtener ganancias de capital mediante una estrategia de inversión amplia en los instrumentos permitidos en su reglamento interno, pero principalmente por medio de una estrategia de compra y venta calzadas (pair trades) de acciones de sociedades listadas en bolsa, apuntando a un beta cero, esto es, mediante posiciones que obtengan un retorno no correlacionado a los movimientos del mercado general. Tales operaciones calzadas involucran la toma de una posición larga en una acción, conjuntamente con una posición corta en otra acción preferentemente de la misma industria por un monto similar, con el objeto de obtener una ganancia que está dada por la variación relativa del precio de una acción respecto del precio de la otra entre la fecha de las operaciones y la de su vencimiento.

> Perfil de Inversionista

Inversionistas Calificados. Tolerancia al riesgo alta.

> Plazo normal pago rescates

Fondo Rescatable. Las solicitudes de rescate se procesarán diariamente y serán pagadas sujetas a la disponibilidad de caja y a i) asegurar el cumplimiento de las obligaciones del fondo ii) el pago de dividendos correspondientes al mes y iii) el pago de rescates pendientes de pago a aportantes del Fondo de acuerdo a la fecha en la cual hayan sido recibidos y iv) a la reinversión de los recursos en instrumentos de acuerdo al Reglamento Interno del Fondo.

> Aportes

Para efectos de realizar la conversión de los aportes en el Fondo en Cuotas del mismo, se utilizará el valor cuota del día de la recepción de la solicitud del aporte, para aquellas solicitudes recibidas antes de las 14:00 horas. Para solicitudes recibidas después de las 14:00 horas, se considerará como fecha de recepción el día hábil bursátil siguiente y por ende se utilizará el valor cuota de ese día.

En caso de colocaciones de Cuotas efectuadas en los sistemas de negociación bursátil autorizados por la Comisión, el precio de la Cuota será aquel que libremente estipulen las partes en los sistemas de negociación.

Las solicitudes de aporte serán ejecutadas al día hábil bursátil siguiente de recibidas.

> Estructura de remuneraciones

Serie A	Hasta 1,19% anual IVA incluido	No tiene
Serie S	No contempla	Exclusiva para la AGF

> Fondo

Fecha de Inicio Serie A	14-12-2023
Fecha de Inicio Serie S	18-12-2023
Moneda del Fondo	CLP
Valor Cuota Serie A (30-04-2026)	\$105,8495
Valor Cuota Serie S (30-04-2026)	\$108,9601
Patrimonio (\$millones)	\$521

> Rentabilidad en la moneda del Fondo

Fondo	MTD	3 M	LTM	YTD	Acum. **
Serie A	-5,00%	-3,18%	3,59%	-3,25%	5,85%

*Considera el retorno desde la fecha de inicio de la serie, incluyendo dividendos.

> Valor cuota serie A (ajustada por dividendos)



> Estadísticas Fondo

	Inicio	3 Meses
Desviación estándar (diaria)	0,74%	1,31%
Máximo retorno diario	4,13%	4,13%
Mínimo retorno diario	-3,16%	-2,39%
# días (+)	300	29
# días (-)	317	36
Promedio días > 0%	0,51%	1,13%
Promedio días < 0%	-0,43%	-0,30%

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.