

Objetivo del Fondo

Invertir en el mercado de renta variable chilena, en el segmento de baja capitalización bursátil

Foco

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

Experiencia

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

Liquidez

Permite ventanas mensuales de disminución de capital por hasta el 5% del fondo

> Comentario del Manager

Durante abril, el Fondo Toesca Small Cap Chile registró una rentabilidad de +2,8% en su Serie I, en línea con la dirección del mercado local, donde el IPSA avanzó +2,5%. Con este resultado, el Fondo acumula un retorno de +4,3% en lo que va del año, levemente por sobre el desempeño del IPSA, que registra un alza de +4,1% en el mismo período.

El mes estuvo marcado por una mayor volatilidad, asociada al conflicto en Medio Oriente y a los anuncios del nuevo gobierno. En este contexto, el segmento de compañías de mediana y baja capitalización mantiene una mayor exposición a dinámicas económicas locales, tales como inflación, tasas de interés, inversión, consumo y actividad sectorial. Por lo mismo, su desempeño depende en mayor medida de los avances que puedan materializarse en materia de crecimiento económico y de la agenda anunciada por el nuevo gobierno en distintos sectores, incluyendo incentivos al mercado inmobiliario, flexibilización para la producción salmonera y una mayor velocidad de respuesta en permisos ambientales vinculados a proyectos de inversión minera, entre otras medidas.

Nuestro escenario base considera que las medidas sectoriales impulsadas por el gobierno podrían contribuir a dinamizar distintos sectores de la economía, especialmente en aquellos casos donde su implementación no requiere necesariamente una discusión parlamentaria extensa. Asimismo, estimamos que los efectos del alza reciente en el precio del petróleo sobre la inflación deberían disiparse gradualmente durante el año, permitiendo una normalización del entorno macroeconómico local.

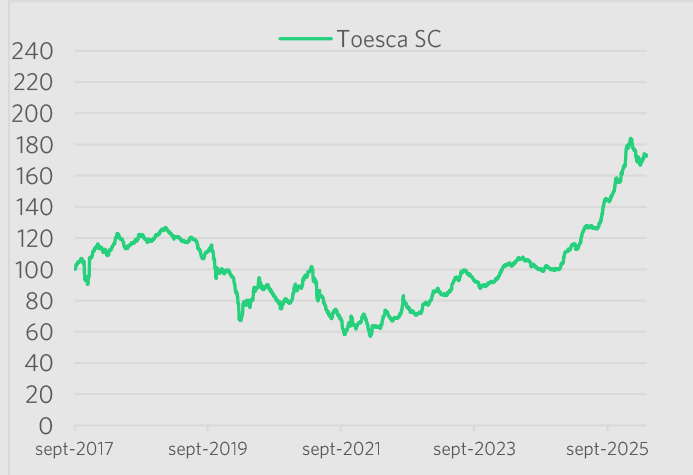
Al igual que comienzos de año, seguimos viendo que el segmento "small cap chile" tiene una recuperación de utilidades rezagada respecto de lo que hemos visto en general en las compañías del IPSA, así que el impulso de utilidades de este segmento se verá con mayor fuerza este año y el próximo.

Durante abril, destacaron positivamente en el Fondo los retornos de Salfacorp (+16,3%), Indisa (+8,1%) y MultiX (+6,7%). Por el contrario, las principales contribuciones negativas provinieron de Cintac (-6,4%), Socovesa (-4,3%) y Watts (-3,2%).

> Retornos Históricos (Serie I)

Año	Toesca
MTD	2,8%
YTD	4,3%
LTM	48,1%
3Y	107,9%
5Y	85,6%
Since Inc.	72,9%
2025	65,5%
2024	8,5%
2023	18,8%
2022	18,7%
2021	-18,6%

> Evolución Rentabilidad Serie I



> Equipo de Inversión y Experiencia en la Industria

+ 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

> Principales Posiciones

Compañía	%
CAMANCHACA	13,0%
SALFACORP	12,9%
MOLLER	11,1%
TRICOT	9,0%
MULTI X	8,4%
BESALCO	7,6%
INDISA	6,4%
FORUS	5,4%
SMU	4,1%
SOCOvesa	4,0%

Desde el inicio, el fondo ha demostrado **consistencia** en la **obtención de alfa** en el segmento Small Cap en comparación con la industria²

¹ Principales posiciones del fondo a septiembre 2025.

² Análisis de Alfa de Jensen propio. Este indicador muestra el exceso de rentabilidad ajustada por riesgo, por sobre lo esperado para un portafolio.

> Descripción del Fondo

El Fondo de Inversión Toesca Small Cap Chile tiene como objetivo invertir en el mercado de Renta Variable Chilena en el segmento de baja capitalización bursátil. 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 alta 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

Fondo no rescatable pero con ventanas mensuales de disminución de capital por hasta el 5% del Fondo, pagadero en 30 días desde el último día hábil del mes de aviso.

> 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.

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

> Estructura de remuneraciones

Serie A	Hasta 1,785% anual IVA incluido	No tiene
Serie C	Hasta 1,309% anual IVA incluido	\$200.000.000
Serie I	Hasta 0,595% anual IVA incluido	\$2.500.000.000

> Fondo

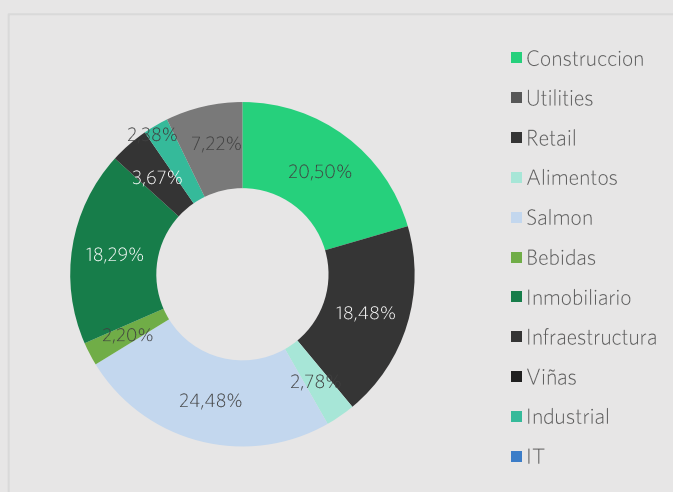
Fecha de Inicio Serie A	10-10-2017
Fecha de Inicio Serie C	06-09-2017
Fecha de Inicio Serie I	29-09-2017
Moneda del Fondo	CLP
Valor Cuota Serie A (30-04-2026)	\$14892,7823
Valor Cuota Serie I (30-04-2026)	\$16990,4857
Patrimonio (\$millones)	\$77.424

> Rentabilidad en la moneda del Fondo

Fondo	Mes	3 Meses	12 Meses	YTD	Acum.*
Serie A	2,45%	-6,02%	45,88%	3,66%	51,57%
Serie C	1,48%	-6,83%	45,23%	2,78%	64,83%
Serie I	2,81%	-5,50%	48,13%	4,33%	72,92%

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

> 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.