

Fondo Mutuo Toesca Chile Equities

Abril 2026

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

Durante abril, la bolsa local, medida por el IPSA, avanzó +2,5% en pesos y +5,1% en dólares. Esto se compara con un alza de +10,5% del S&P 500 y de +3,2% del MSCI Latam. En este contexto, el Fondo Toesca Chile Equities registró una rentabilidad de +1,7% en su serie I.

El mes estuvo marcado por un avance de la bolsa local concentrado en sectores y compañías con cierto contrapeso al alza del petróleo, destacando SQM por su exposición al litio, así como sectores más defensivos dentro del consumo, como los shopping centers.

Nuestro escenario base sigue considerando que el precio del petróleo debería corregir parcialmente durante el año hacia niveles más cercanos a los observados antes de la guerra en Irán. Aun así, el shock reciente ya habría internalizado una inflación esperada en torno a 4% para este año, lo que resulta favorable para el sector bancario, aunque también implica un menor crecimiento económico al estimado previamente, más cercano a 3%. En este contexto, hemos mantenido las exposiciones del Fondo en compañías que esperamos muestren un crecimiento de resultados por sobre el promedio del mercado durante este año, como LTM, Falabella, Enel Chile, ECL, Banco de Chile y BCI. Adicionalmente, mantenemos una exposición estructural a la compresión del descuento de Oro Blanco respecto de SQM, evitando una exposición direccional relevante a la dinámica del precio del litio.

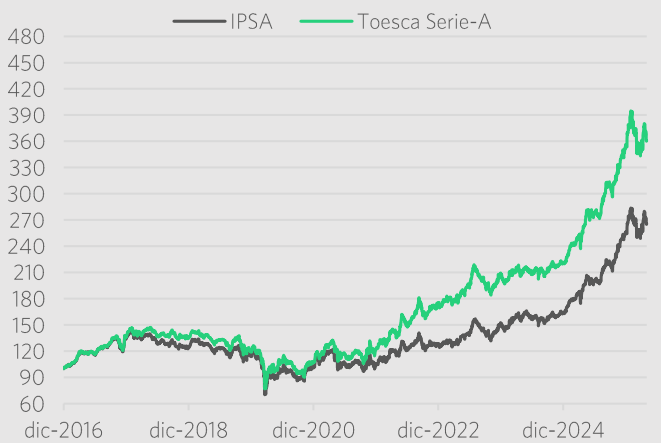
Hacia fines de abril y durante mayo se concentrará la publicación de resultados del primer trimestre, lo que estimamos será un gatillante relevante para el desempeño de varias acciones del mercado, especialmente en aquellas donde el Fondo mantiene mayores convicciones y posiciones activas.

En cuanto al desempeño relativo del Fondo frente al IPSA durante abril, destacaron positivamente las posiciones en Enel Chile (+13,0%), ECL (+15,5%) y Oro Blanco (+12,5%). Sin embargo, este efecto fue parcialmente compensado por el desempeño de SQM-B (+10,4%), dado el posicionamiento relativo del Fondo. Por el contrario, entre las posiciones que restaron al desempeño destacaron SK (-3,1%) y LTM (-6,2%), entre otras.

Principales Posiciones

| | |
|------------|-------|
| CHILE | 14,5% |
| LTM | 12,3% |
| BCI | 10,1% |
| FALABELLA | 9,6% |
| SQM-B | 8,5% |
| ENELCHILE | 7,0% |
| ORO BLANCO | 6,5% |
| COPEC | 6,3% |
| ECL | 5,2% |
| BSANTANDER | 3,1% |

Evolución Rentabilidad



Retornos Históricos¹

| Año | Toesca | IPSA | Exceso de Retorno |
|------------|--------|--------|-------------------|
| MTD | 1,7% | 2,5% | -0,9% |
| YTD | 1,6% | 4,1% | -2,4% |
| LTM | 37,7% | 35,7% | 2,0% |
| 3Y | 99,9% | 101,4% | -1,5% |
| 5Y | 203,5% | 140,1% | 63,4% |
| Since Inc. | 260,8% | 166,2% | 94,6% |
| 2025 | 62,5% | 56,2% | 6,3% |
| 2024 | 6,5% | 8,3% | -1,7% |
| 2023 | 18,5% | 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

+ 25 años

+ 21 años

+ 22 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 | 113 |
| % Meses Retorno > IPSA | 58% |
| 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.

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 anuales

| Serie | Fija (IVA incluido) | Requisito |
|----------|---------------------|-----------------|
| Serie A | Hasta 1,785% | No tiene |
| Serie I | Hasta 1,071% | \$500.000.000 |
| Serie B | Hasta 1,309% | \$3.000.000.000 |
| Serie B2 | Hasta 1,785% | No tiene |
| Serie G | Hasta 0,714% | \$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

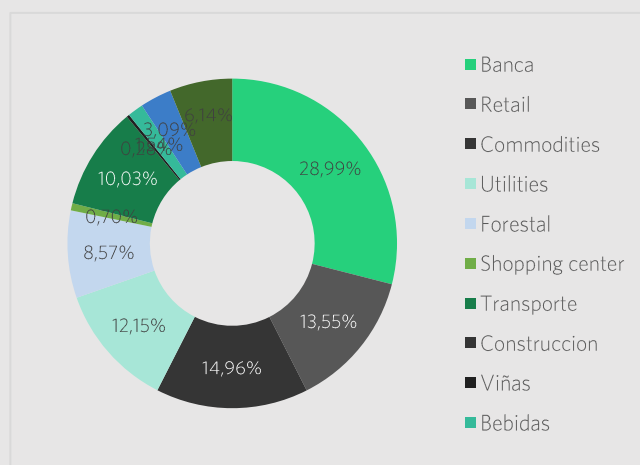
| | |
|----------------------------------|--------------|
| Fecha de Inicio Serie A | 28-12-2016 |
| Fecha de Inicio Serie I | 27-04-2017 |
| Fecha de Inicio Serie B | 09-01-2019 |
| Fecha de Inicio Serie G | 01-03-2019 |
| Moneda del Fondo | CLP |
| Valor Cuota Serie A (30-04-2026) | \$2.366,3112 |
| Valor Cuota Serie I (30-04-2026) | \$2.071,7815 |
| Valor Cuota Serie B (30-04-2026) | \$1.780,3306 |
| Valor Cuota Serie G (30-04-2026) | \$1.881,4556 |
| Patrimonio (\$millones) | \$125.058 |

> Rentabilidad en la moneda del Fondo

| Fondo | Mes | 3 Meses | 12 Meses | YTD | Acum.* |
|---------|-------|---------|----------|-------|---------|
| Serie A | 1,61% | -7,18% | 36,14% | 1,40% | 260,79% |
| Serie I | 1,66% | -7,01% | 37,66% | 1,64% | 214,77% |
| Serie B | 1,64% | -7,07% | 36,93% | 1,55% | 159,34% |
| Serie G | 1,68% | -6,93% | 37,65% | 1,75% | 173,16% |

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.