

Objetivo del Fondo	Foco	Experiencia	Liquidez
Invertir en el mercado de renta variable chilena, en el segmento de baja capitalización bursátil	Portafolio concentrado, entre 10 a 12 posiciones representan al menos el 80% del fondo	Equipo de inversión con más de 20 años de experiencia promedio (+13 años trabajando juntos)	Permite ventanas mensuales de disminución de capital por hasta el 5% del fondo

Comentario del Manager

En junio, el Fondo Toesca Small Cap Chile registró una rentabilidad de -2,6% en su Serie I, lo que se compara con un retorno de +0,5% del IPSA durante el mismo período.

El desempeño del segmento small cap local durante el mes estuvo explicado por una combinación de factores puntuales. En primer lugar, el sector inmobiliario y construcción se vio afectado por anuncios de política pública orientados a reactivar la actividad, pero que en el muy corto plazo han generado incertidumbre e impacto en la toma de decisiones, como la eliminación del IVA a la vivienda nueva. En segundo lugar, el fenómeno de El Niño ha afectado la captura pesquera, impactando los resultados de corto plazo del sector. Finalmente, también se observaron ciertos flujos puntuales en bolsa durante los últimos días del mes, que presionaron a algunos emisores de menor liquidez. A lo anterior se suma que el esperado borrador del régimen de inversión de los Fondos de Pensiones habría llevado a una pausa transitoria en parte del mercado, a la espera de mayor claridad regulatoria.

Consideramos que estos factores son principalmente de corto plazo y que no alteran la tesis de mediano plazo para el segmento de compañías de mediana y baja capitalización en Chile. En nuestra visión, este universo mantiene un atractivo relevante, dado que muchas de estas compañías están expuestas a sectores directamente vinculados a la dinámica local, donde esperamos avances materiales en actividad durante los próximos trimestres, particularmente en minería, construcción, industria e inmobiliario.

Durante junio, destacaron positivamente en el Fondo los retornos de Moller (+3,0%), EISA (+5,4%) y Socovesa (+21,2%). Por el contrario, las principales contribuciones negativas provinieron de Tricot (-9,4%), Camanchaca (-4,5%) y Salfacorp (-9,0%).

Retornos Históricos (Serie I)

Año	Toesca
MTD	-2,6%
YTD	2,0%
LTM	32,2%
3Y	81,3%
5Y	118,1%
Since Inc.	69,1%
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 Irrazaval

Socio Toesca y Co Portfolio Manager

+ 22 años



Rodrigo Jacob

Director y Co Portfolio Manager

Principales Posiciones

Compañía	%
CAMANCHACA	12,2%
SALFACORP	11,5%
MOLLER	10,0%
MULTI X	8,3%
TRICOT	7,6%
BESALCO	7,1%
FORUS	5,4%
WATTS	5,0%
PAZ	4,6%
EMBONOR-B	4,5%

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 marzo 2026.
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 I	Hasta 0,595% anual IVA incluido	\$2.500.000.000

> Fondo

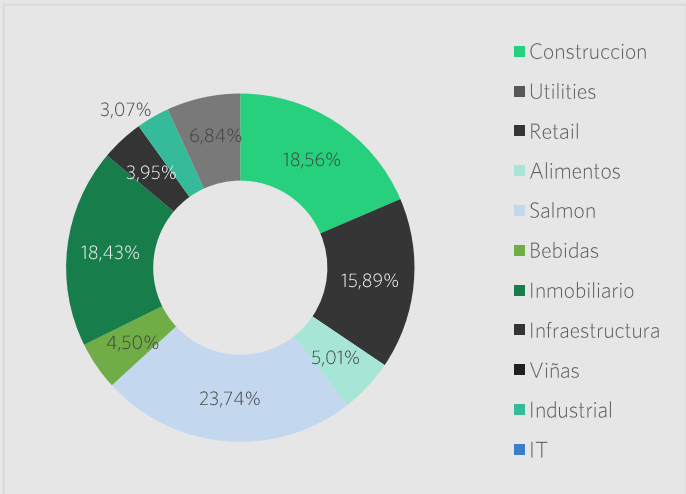
Fecha de Inicio Serie A	10-10-2017
Fecha de Inicio Serie I	29-09-2017
Moneda del Fondo	CLP
Valor Cuota Serie A (30-06-2026)	\$14090,8415
Valor Cuota Serie I (30-06-2026)	\$16143,3167
Patrimonio (\$millones)	\$73.277

> Rentabilidad en la moneda del Fondo

Fondo	Mes	3 Meses	12 Meses	YTD	Acum.*
Serie A	-2,61%	-0,74%	30,42%	1,33%	48,16%
Serie I	-2,63%	-0,38%	32,20%	2,01%	69,07%

*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.