Fondo Mutuo Toesca Chile Equities

Junio 2026

toesca.

Objetivo del Fondo	Foco	Experiencia	Liquidez
Invertir en el mercado de renta variable chilena (universo All Cap)	Portafolio concentrado, entre 10 a 12 posiciones representan al menos el 80% del fondo	Equipo de inversión con más de 21 años de experiencia promedio (+13 años trabajando juntos)	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 junio, la bolsa local, medida por el IPSA, registró una rentabilidad de +0,5% en pesos y de -2,8% en dólares, esta última afectada por la depreciación del peso chileno durante el mes. Esto se compara con una caída de -1,0% del S&P 500 y de -2,3% del MSCI Latam. En este contexto, el Fondo Toesca Chile Equities registró una rentabilidad de +1,0% en su Serie I, acumulando en el año un retorno de +4,3%, por sobre el +3,4% registrado por el IPSA.

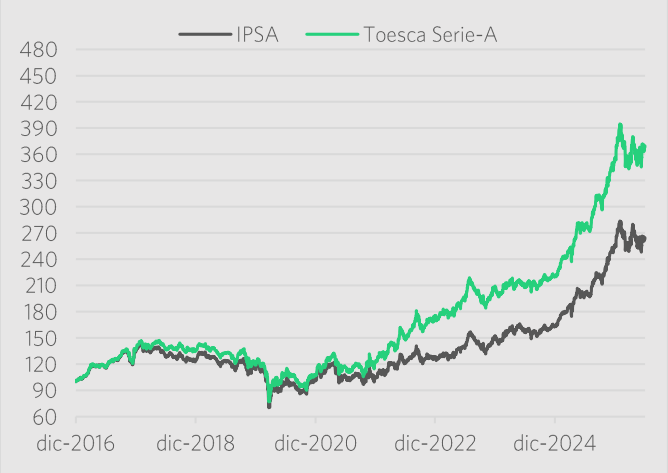
Junio mantuvo una dinámica similar a la observada durante mayo, donde los resultados corporativos del primer trimestre continuaron actuando como catalizadores relevantes para el desempeño de aquellas compañías que sorprendieron positivamente al mercado. Adicionalmente, durante el mes observamos una corrección importante en el precio del petróleo, cercana a 18% en el caso del WTI, lo que constituye un elemento favorable para la economía local. Esta caída contribuye a aliviar las presiones inflacionarias que venían afectando al consumo, abriendo espacio para registros de inflación cercanos a cero en los próximos meses y reactivando la posibilidad de nuevos recortes de tasa por parte del Banco Central.

En el ámbito político, el Gobierno logró avanzar en el Congreso con su denominada "reforma de reconstrucción". Se espera que entre julio y agosto esta iniciativa pueda continuar su tramitación en el Senado y eventualmente ser promulgada, aunque probablemente con algunos cambios respecto de su versión original. En nuestra visión, un avance relevante en esta agenda podría transformarse en un catalizador adicional para el mercado accionario local, el cual todavía no estaría plenamente incorporado en los precios.

El desempeño relativo del Fondo versus el IPSA durante junio estuvo explicado positivamente, en parte, por el retorno de acciones como LTM (+16,2%), Enel Chile (+7,9%) y Banco de Chile (+8,4%). Asimismo, también contribuyó positivamente la exposición negativa o subponderada en compañías que registraron retornos negativos durante el mes, como SQM-B (-8,1%) y Salfacorp (-9,0%). Por el contrario, afectaron negativamente las posiciones en Oro Blanco (-4,0%) y Copec (-9,3%).

Principales Posiciones	
CHILE	14,0%
LTM	13,1%
FALABELLA	10,6%
BCI	9,8%
SQM-B	8,6%
ENELCHILE	7,0%
ORO BLANCO	5,6%
BSANTANDER	4,6%
COPEC	4,4%
RIPLEY	3,8%

Evolución Rentabilidad



Retornos Históricos [1]

Año	Toesca	IPSA	Exceso de Retorno
MTD	1,0%	0,5%	0,5%
YTD	4,3%	3,4%	0,9%
LTM	33,8%	31,4%	2,3%
3Y	91,6%	87,3%	4,3%
5Y	225,2%	150,7%	74,5%
Since Inc.	270,1%	164,5%	105,6%
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	Arturo Irarrázaval	Rodrigo Jacob
Socio Toesca y Portfolio Manager	Socio Toesca y Co Portfolio Manager	Director y Co Portfolio Manager

Consistencia de retorno desde el inicio	
# de meses	115
% Meses Retorno > IPSA	59%
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

Morningstar Awards 2021 · Morningstar Awards 2022 · Morningstar Awards 2023 · Morningstar Awards 2024

[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

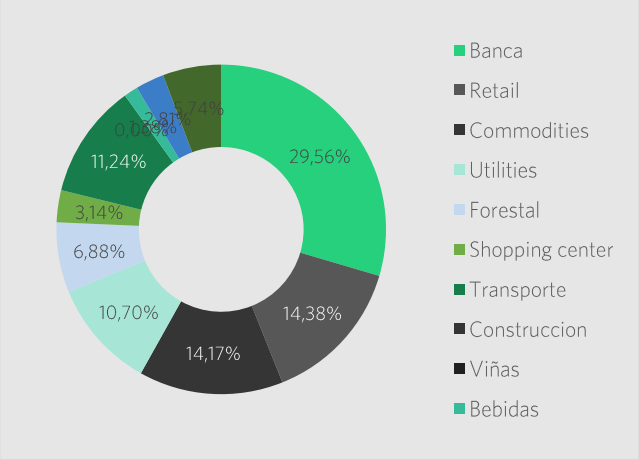
Fecha de Inicio Serie A	28-12-2016
Fecha de Inicio Serie I	27-04-2017
Fecha de Inicio Serie B	09-01-2019
Fecha de Inicio Serie G	01-03-2019
Moneda del Fondo	CLP
Valor Cuota Serie A (30-06-2026)	$2.398,7881
Valor Cuota Serie I (30-06-2026)	$2.101,5832
Valor Cuota Serie B (30-06-2026)	$1.805,5826
Valor Cuota Serie G (30-06-2026)	$1.909,1606
Patrimonio ($millones)	$138.393

Rentabilidad en la moneda del Fondo

Fondo	Mes	3 Meses	12 Meses	YTD	Acum.*
Serie A	0,94%	2,30%	32,37%	4,02%	270,12%
Serie I	0,99%	2,41%	33,76%	4,33%	223,10%
Serie B	0,97%	2,37%	33,10%	4,21%	166,14%
Serie G	1,01%	2,47%	33,65%	4,48%	180,49%

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.