

# Toesca Small Cap Chile FI

Julio 2026

toesca.

| 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 julio, el Fondo Toesca Small Cap Chile registró una rentabilidad de -5,9% en su Serie I, lo que se compara con un retorno de +1,6% del IPSA durante el mismo período.

El desempeño del segmento small cap local durante el mes estuvo impactado principalmente por factores sectoriales puntuales. En primer lugar, el sector inmobiliario vio frenado bruscamente su repunte tras el anuncio de la rebaja del IVA a la construcción en la venta de viviendas nuevas, lo que generó una pausa en la toma de decisiones y en la actividad de corto plazo. Sin embargo, una vez aprobada la ley en el Congreso, esperamos que la actividad comience a retomar gradualmente la dinámica observada durante el primer trimestre.

En segundo lugar, el fenómeno de El Niño ha afectado la pesca en las costas chilenas, impactando a compañías del sector como Camanchaca. No obstante, creemos que existen atenuantes que podrían reflejarse en los resultados del segundo trimestre, donde una menor captura de peces podría verse parcialmente compensada por un precio internacional significativamente superior al del año anterior, con alzas sobre 50% a/a.

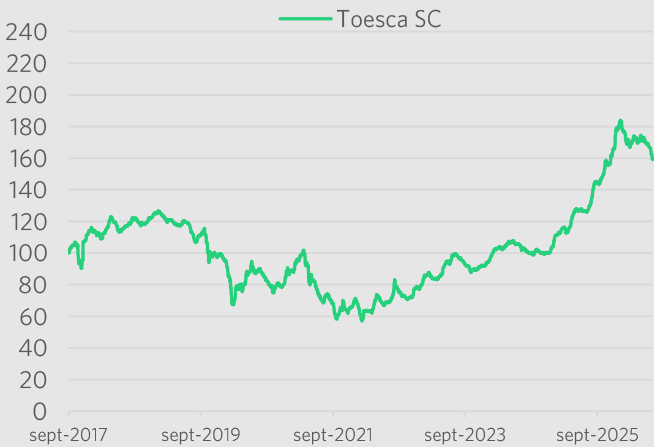
A pesar de la corrección reciente, la tesis de inversión para el segmento small cap chileno se mantiene intacta. Los sectores representados en el Fondo Toesca Small Cap Chile están, en general, directamente vinculados a la recuperación de la actividad local, particularmente en minería, construcción, inmobiliario e infraestructura. En este contexto, seguimos viendo un potencial atractivo de recuperación de utilidades para este año y el próximo, superior al esperado para el IPSA, explicado en gran medida por el rezago acumulado de estas compañías durante los años anteriores.

Durante julio, destacaron positivamente en el Fondo los retornos de Ventanas (+0,7%) y Tricot (+0,3%), dentro de un escenario de importantes correcciones en otros emisores del portafolio. Por el contrario, las principales contribuciones negativas provinieron de Camanchaca (-14,6%), EISA (-12,5%) y Watts (-12,0%).

## > Retornos Históricos (Serie I)

| Año        | Toesca |
|------------|--------|
| MTD        | -5,9%  |
| YTD        | -4,0%  |
| LTM        | 26,2%  |
| 3Y         | 60,3%  |
| 5Y         | 127,1% |
| Since Inc. | 59,2%  |
| 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   | %     |
|------------|-------|
| SALFACORP  | 13,5% |
| MOLLER     | 10,3% |
| CAMANCHACA | 9,7%  |
| BESALCO    | 9,3%  |
| MULTI X    | 7,9%  |
| TRICOT     | 7,0%  |
| RIPLEY     | 5,7%  |
| EMBONOR-B  | 4,9%  |
| EISA       | 4,5%  |
| VENTANAS   | 4,0%  |

Desde el inicio, el fondo ha demostrado **consistencia** en la **obtención de alfa** en el segmento Small Cap en comparación con la industria<sup>2</sup>

<sup>1</sup> Principales posiciones del fondo a marzo 2026.

<sup>2</sup> 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<sup>1</sup>

|         |                                 |                 |
|---------|---------------------------------|-----------------|
| Serie A | Hasta 1,785% anual IVA incluido | No tiene        |
| Serie I | Hasta 0,595% anual IVA incluido | \$2.500.000.000 |

<sup>2</sup> Remuneración variable equivalente al 20% + IVA sobre el exceso de retorno respecto de un 8% nominal anual, aplicable a la Serie A. Para mayor detalle, ver sección 6.5 del Reglamento Interno.

> Fondo

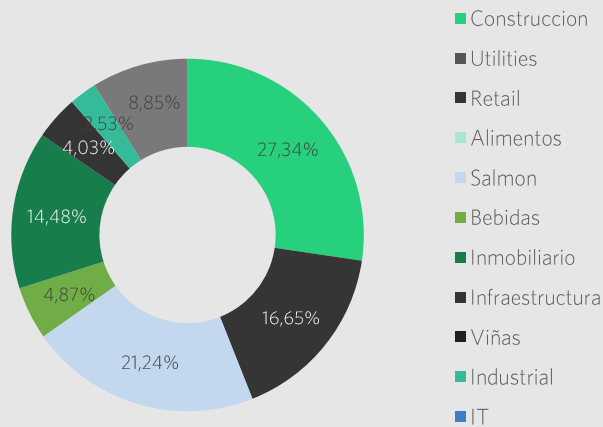
|                                  |               |
|----------------------------------|---------------|
| Fecha de Inicio Serie A          | 10-10-2017    |
| Fecha de Inicio Serie I          | 29-09-2017    |
| Moneda del Fondo                 | CLP           |
| Valor Cuota Serie A (31-07-2026) | \$13.252,8698 |
| Valor Cuota Serie I (31-07-2026) | \$15.198,6396 |
| Patrimonio (\$millones)          | \$69.175      |

> Rentabilidad en la moneda del Fondo

| Fondo   | Mes    | 3 Meses | 12 Meses | YTD    | Acum.* |
|---------|--------|---------|----------|--------|--------|
| Serie A | -5,91% | -8,06%  | 24,47%   | -4,70% | 39,35% |
| Serie I | -5,82% | -7,94%  | 26,18%   | -3,96% | 59,18% |

\*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.