

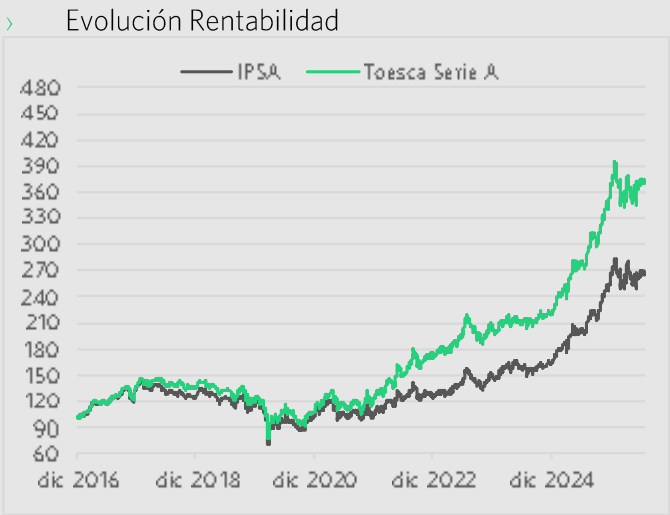
Fondo Mutuo Toesca Chile Equities

Julio 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	Principales Posiciones																				
Durante julio, la bolsa local, medida por el IPSA, registró una rentabilidad de +1,6% en pesos y de +0,8% en dólares. Esto se compara con una caída de -0,1% del S&P 500 y un avance de +4,9% del MSCI Latam. En este contexto, el Fondo Toesca Chile Equities registró una rentabilidad de +1,4% en su Serie I, acumulando en el año un retorno de +5,8%, por sobre el +5,1% registrado por el IPSA. A nivel local, los principales temas durante el mes fueron la inflación de junio, que se ubicó por sobre lo esperado y apoyó el desempeño del sector bancario; las últimas discusiones en el Congreso en torno a la reforma de reconstrucción, que posteriormente fue aprobada; y la persistencia de un alto precio del cobre, factor destacado por el Banco Central en su informe de julio. En esta misma línea, el Gobierno elevó su estimación de precio promedio del cobre para 2026 a US\$5,9/lb, reforzando el soporte que este commodity sigue entregando al escenario macro local. Otro elemento relevante que se despejó durante el mes fue la publicación del borrador en consulta del nuevo régimen de inversión para el sistema de pensiones. En particular, para el segmento de acciones chilenas, este nuevo marco abriría, en teoría, un mayor espacio de inversión hacia adelante respecto de la situación actual, lo que podría transformarse en un catalizador positivo para la profundidad y demanda estructural del mercado accionario local. A nivel externo, julio estuvo marcado por una mayor volatilidad asociada a la reactivación de tensiones en Medio Oriente. Esto impulsó una subida en el precio del petróleo y una depreciación de las monedas regionales, afectando especialmente al peso chileno. Este contexto externo mantuvo cierta presión sobre activos emergentes, aunque fue parcialmente compensado por la fortaleza del cobre y por mejores expectativas en torno a la agenda económica local. En el ámbito corporativo, destacó el inicio de la temporada de resultados del segundo trimestre, particularmente en el sector eléctrico, donde los reportes estuvieron en general por sobre las expectativas del mercado. Esto es especialmente relevante considerando que se trataba de un trimestre desafiante, marcado por una hidrología débil hasta fines de junio. De cara a agosto, creemos que el mercado estará nuevamente marcado por el grueso de la temporada de resultados corporativos y por los efectos de la reforma de reconstrucción, que aborda diversos aspectos relevantes para la economía local y podría comenzar a tener implicancias más concretas sobre expectativas de inversión, crecimiento y utilidades. El desempeño relativo del Fondo versus el IPSA durante julio estuvo explicado positivamente, en parte, por el retorno de acciones como BCI (+10,5%), Falabella (+8,0%) y Copec (+10,4%). Asimismo, también contribuyó positivamente la exposición negativa o subponderada en compañías que registraron retornos negativos durante el mes, como Cencosud (-8,2%) y SQM-B (-8,4%). Por el contrario, afectaron negativamente las posiciones en LTM (-7,7%) y Watts (-12,0%).	<table><tr><td>FALABELLA</td><td>13,2%</td></tr><tr><td>CHILE</td><td>12,0%</td></tr><tr><td>LTM</td><td>11,0%</td></tr><tr><td>BCI</td><td>10,5%</td></tr><tr><td>SQM-B</td><td>8,8%</td></tr><tr><td>ENELCHILE</td><td>6,5%</td></tr><tr><td>COPEC</td><td>5,2%</td></tr><tr><td>ORO BLANCO</td><td>4,8%</td></tr><tr><td>BSANTANDER</td><td>4,0%</td></tr><tr><td>RIPLEY</td><td>3,7%</td></tr></table>	FALABELLA	13,2%	CHILE	12,0%	LTM	11,0%	BCI	10,5%	SQM-B	8,8%	ENELCHILE	6,5%	COPEC	5,2%	ORO BLANCO	4,8%	BSANTANDER	4,0%	RIPLEY	3,7%
FALABELLA	13,2%																				
CHILE	12,0%																				
LTM	11,0%																				
BCI	10,5%																				
SQM-B	8,8%																				
ENELCHILE	6,5%																				
COPEC	5,2%																				
ORO BLANCO	4,8%																				
BSANTANDER	4,0%																				
RIPLEY	3,7%																				



Retornos Históricos ¹			
Año	Toesca	IPSA	Exceso de Retorno
MTD	1,4%	1,6%	-0,3%
YTD	5,8%	5,1%	0,6%
LTM	37,1%	34,6%	2,5%
3Y	75,8%	72,3%	3,5%
5Y	238,5%	159,1%	79,4%
Since Inc.	275,0%	168,8%	106,2%
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 Irrarrázaval	Rodrigo Jacob
Socio Toesca y Portfolio Manager	Socio Toesca y Co Portfolio Manager	Director y Co Portfolio Manager

Consistencia de retorno desde el inicio		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.
# de meses	116	
% Meses Retorno > IPSA	59%	
GAP Promedio Meses (+)	1,1%	
GAP Promedio Meses (-)	-0,8%	

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 ²

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

² 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

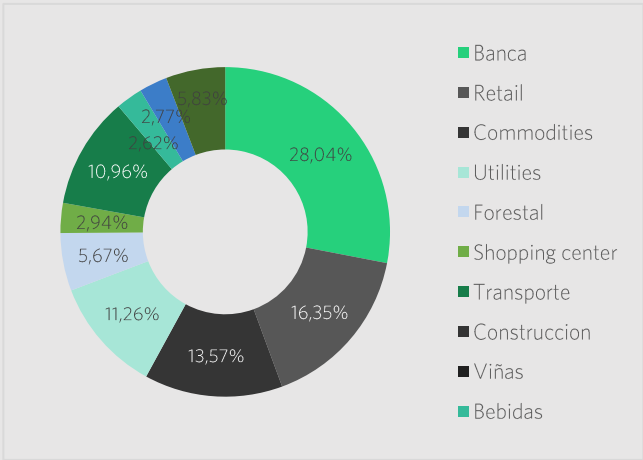
Fecha de Inicio Serie A	28-12-2016
Fecha de Inicio Serie I	27-04-2017
Fecha de Inicio Serie B	09-01-2019
Fecha de Inicio Serie G	01-03-2019
Moneda del Fondo	CLP
Valor Cuota Serie A (31-07-2026)	\$2.430,5870
Valor Cuota Serie I (31-07-2026)	\$2.130,3623
Valor Cuota Serie B (31-07-2026)	\$1.829,9845
Valor Cuota Serie G (31-07-2026)	\$1.935,8190
Patrimonio (\$millones)	\$124.696

> Rentabilidad en la moneda del Fondo

Fondo	Mes	3 Meses	12 Meses	YTD	Acum.*
Serie A	1,52%	3,96%	35,72%	5,40%	275,02%
Serie I	1,56%	4,06%	37,08%	5,76%	227,52%
Serie B	1,55%	4,02%	36,41%	5,62%	169,73%
Serie G	1,59%	4,12%	36,97%	5,94%	184,40%

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.