Toesca Small Cap Chile FI

Octubre 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 23 años de experiencia promedio (+15 años trabajando juntos)	Permite ventanas mensuales de disminución de capital por hasta el 5% del fondo

› Comentario del Manager

Durante octubre, la bolsa local, medida por el IPSA, registró una caída de -6,5% en pesos, en un contexto de mayor volatilidad internacional y una importante corrección de los mercados emergentes, particularmente en Latinoamérica, donde el MSCI Latam retrocedió -7,6%. En este escenario, el Fondo Toesca Small Cap Chile mantuvo la resiliencia observada durante los meses anteriores, registrando una rentabilidad positiva de +0,8% en su Serie I, superando ampliamente el desempeño del mercado local. Con este resultado, el Fondo acumula una rentabilidad de +5,9% (serie I) en lo que va del año, por sobre el -2,2% registrado por el IPSA, ampliando su ventaja relativa a 8,0 puntos porcentuales.

En el ámbito local, si bien la actividad económica continúa mostrando señales de debilidad, destacamos la promulgación de la Ley de Reconstrucción durante octubre, que incorpora una serie de incentivos orientados a reactivar la inversión y el crecimiento económico. Entre sus principales medidas se encuentran la reducción gradual del impuesto corporativo, la invariabilidad tributaria para proyectos de mayor envergadura y diversos incentivos destinados a los sectores inmobiliario y construcción. Estas iniciativas debiesen beneficiar particularmente al universo de compañías small cap, dada su mayor exposición a sectores vinculados a la recuperación de la actividad económica nacional.

Adicionalmente, la fortaleza del precio del cobre y las perspectivas de una aceleración de la inversión minera constituyen catalizadores relevantes para diversas compañías del segmento, especialmente aquellas vinculadas a construcción, infraestructura y servicios industriales. A esto se suman las oportunidades que seguimos observando en los sectores pesquero y salmonero, donde los elevados precios internacionales podrían continuar favoreciendo la recuperación de resultados y compensando parcialmente los desafíos operacionales que han enfrentado algunas compañías durante el año.

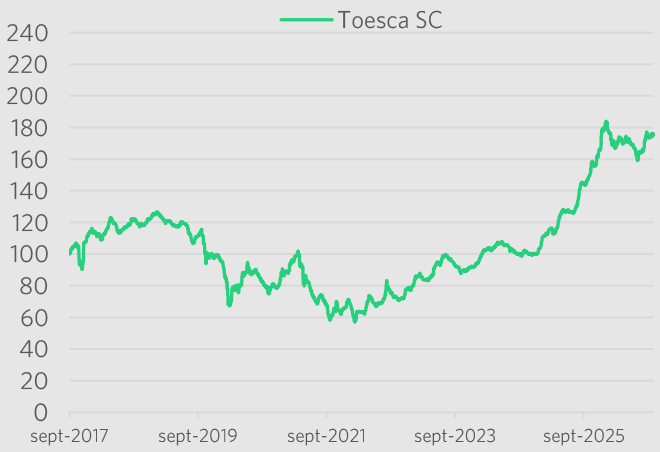
Consideramos que el rezago acumulado durante los últimos años, junto con una eventual reactivación de la inversión y de la actividad local, podría traducirse en un crecimiento de resultados superior al del mercado en su conjunto, reforzando el atractivo de este segmento como una alternativa complementaria de exposición a renta variable nacional.

Durante octubre, destacaron positivamente en el Fondo los retornos de Camanchaca (+12,8%), Ventanas (+3,0%) y Embonor-B (+9,2%). Por el contrario, las principales contribuciones negativas provinieron de Watts (-6,6%), Socovesa (-5,7%) y Cintac (-19,4%).

› Retornos Históricos (Serie I)

Año	Toesca
MTD	0,8%
YTD	5,85%
LTM	17,3%
3Y	99,8%
5Y	185,6%
Since Inc.	75,4%
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	+ 21 años	+ 22 años	+ 1 año
			
Rodrigo Rojas	Arturo Irarrázaval	Rodrigo Jacob	Laura Valenzuela
Socio Toesca y Portfolio Manager	Socio Toesca y Co Portfolio Manager	Director y Co Portfolio Manager	Analista Equities

Desde el inicio, el fondo ha demostrado consistencia en la obtención de alfa en el segmento Small Cap en comparación con la industria[2]

› Principales Posiciones[1]

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%

[1] Principales posiciones del fondo a junio 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[1]

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

[1] 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

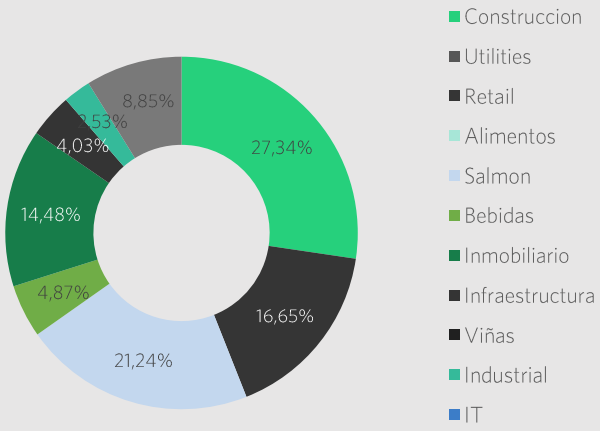
Fecha de Inicio Serie A	10-10-2017
Fecha de Inicio Serie I	29-09-2017
Moneda del Fondo	CLP
Valor Cuota Serie A (31-10-2026)	$14.564,2401
Valor Cuota Serie I (31-10-2026)	$16.752,7205
Patrimonio ($millones)	$73.851

Rentabilidad en la moneda del Fondo

Fondo	Mes	3 Meses	12 Meses	YTD	Acum.*
Serie A	0,71%	9,90%	15,80%	4,73%	53,12%
Serie I	0,81%	10,22%	17,29%	5,85%	75,44%

*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.