Fondo Mutuo Toesca Chile Equities

Octubre 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 23 años de experiencia promedio (+15 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

Durante octubre, la bolsa local, medida por el IPSA, registró una rentabilidad de -6,5% en pesos y de -8,2% en dólares. Esto se compara con caídas de -0,9% del S&P 500 y de -7,6% del MSCI Latam. En este contexto, el Fondo Toesca Chile Equities registró una rentabilidad de -4,7% en su Serie I, acumulando en el año un retorno de +1,6%, por sobre el -2,2% registrado por el IPSA.

A nivel global, octubre estuvo marcado por una intensificación del conflicto en Medio Oriente, que impulsó un fuerte aumento en el precio del petróleo, reavivando las presiones inflacionarias y generando una mayor aversión al riesgo en los mercados internacionales. Este escenario provocó una corrección relevante en los activos emergentes, particularmente en Latinoamérica, donde también influyó el resultado de las elecciones presidenciales en Brasil, con el triunfo de Lula da Silva.

A nivel local, este contexto coincidió con señales de debilidad en la actividad económica, una postura monetaria cautelosa por parte del Banco Central y una depreciación del peso chileno.

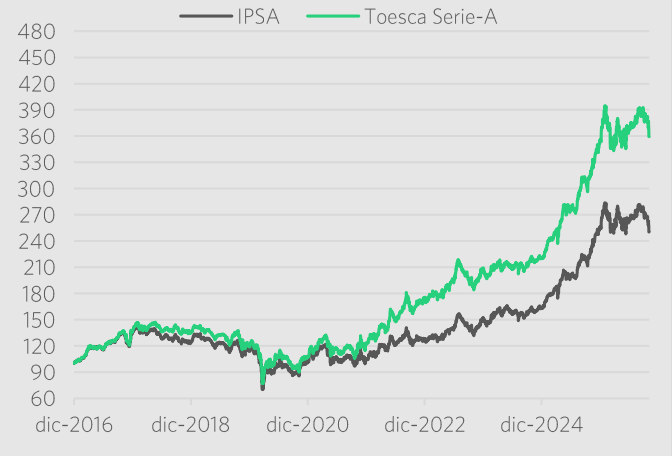
No obstante, seguimos viendo elementos favorables para una recuperación de la economía y del mercado local hacia adelante. En particular, la reciente promulgación de la Ley de Reconstrucción incorpora una serie de medidas orientadas a estimular la inversión y el crecimiento económico, entre las que destacan la reducción gradual del impuesto corporativo, la integración del sistema tributario, la invariabilidad tributaria para determinados proyectos de inversión y diversos incentivos sectoriales. Su implementación será progresiva, lo que debiese contribuir a mejorar las expectativas de inversión, actividad y utilidades corporativas durante los próximos años.

Luego de la corrección bursátil observada durante los últimos meses, las valorizaciones del portafolio del Fondo Toesca Chile Equities han alcanzado niveles que consideramos especialmente atractivos. Actualmente, la cartera transa en torno a 10 veces Precio/Utilidad, múltiplo que representa un descuento relevante respecto de sus niveles históricos recientes. A esto se suma una expectativa de retorno por dividendos superior al 5% para el próximo año.

El desempeño relativo del Fondo versus el IPSA durante octubre estuvo explicado positivamente, en parte, por los retornos de acciones como Entel (+3,4%), Embonor-B (+9,2%) y Camanchaca (+12,8%), que mostraron resiliencia frente a la corrección generalizada del mercado. Por el contrario, las principales contribuciones negativas provinieron de las posiciones en Pampa (-20,7%) y LTM (-12,9%).

Principales Posiciones	
LTM	12,4%
FALABELLA	11,2%
CHILE	11,2%
BCI	9,9%
SQM-B	6,8%
ENELCHILE	6,4%
COPEC	5,8%
BSANTANDER	5,0%
ENTEL	5,0%
PARAUCO	5,0%

Evolución Rentabilidad



Retornos Históricos [1]

Año	Toesca	IPSA	Exceso de Retorno
MTD	-4,7%	-6,5%	1,9%
YTD	1,6%	-2,2%	3,8%
LTM	13,5%	8,8%	4,7%
3Y	98,6%	89,6%	9,0%
5Y	229,5%	150,6%	78,9%
Since Inc.	259,8%	150,2%	109,6%
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	+ 1 años
			
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

Consistencia de retorno desde el inicio	
# de meses	119
% Meses Retorno > IPSA	60%
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 [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

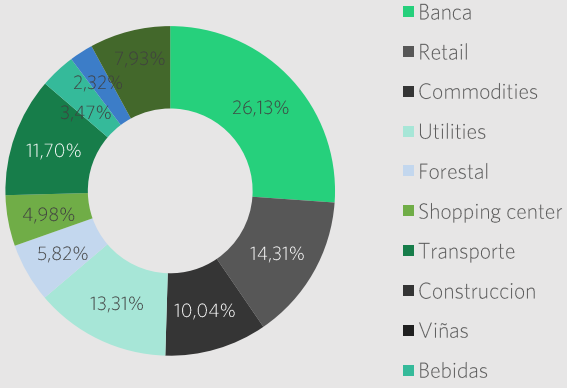
Fecha de Inicio Serie A	28-12-2016
Fecha de Inicio Serie I	27-04-2017
Fecha de Inicio Serie B	09-01-2019
Fecha de Inicio Serie B2	09-06-2026
Fecha de Inicio Serie G	01-03-2019
Moneda del Fondo	CLP
Valor Cuota Serie A (31-10-2026)	$2.323,7469
Valor Cuota Serie I (31-10-2026)	$2.039,9588
Valor Cuota Serie B (31-10-2026)	$1.751,3522
Valor Cuota Serie B2 (31-10-2026)	$1.036,6394
Valor Cuota Serie G (31-10-2026)	$1.855,2780
Patrimonio ($millones)	$155.050

Rentabilidad en la moneda del Fondo

Fondo	Mes	3 Meses	12 Meses	YTD	Acum.*
Serie A	-4,47%	-4,04%	12,53%	1,13%	259,82%
Serie I	-4,42%	-3,89%	13,49%	1,63%	214,74%
Serie B	-4,44%	-3,94%	13,04%	1,45%	159,07%
Serie B2	-4,80%	-4,37%	NA	1,45%	0,33%
Serie G	-4,39%	-3,85%	13,37%	1,86%	173,45%

Retorno incluye dividendos. Para las Series A, I, B, B2 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.