

## Objetivo del Fondo

Invertir en el mercado de renta variable chilena, en el segmento de baja capitalización bursátil

## Foco

Portafolio concentrado, entre 10 a 12 posiciones representan al menos el 80% del fondo

## Experiencia

Equipo de inversión con más de 20 años de experiencia promedio (+13 años trabajando juntos)

## Liquidez

Permite ventanas mensuales de disminución de capital por hasta el 5% del fondo

### > Comentario del Manager

Durante febrero, el Fondo Toesca Small Cap Chile registró una rentabilidad de -3,9% en su Serie I, comparado con la corrección del mercado local de -4,7%. En lo que va del año, el Fondo acumula un retorno de +6,1%, versus +3,8% del IPSA.

El segmento de compañías de mediana y baja capitalización continúa recuperando terreno frente al IPSA, luego de un período prolongado de rezago explicado tanto por factores de flujos locales y regulatorios, como por una recuperación más gradual de utilidades post pandemia en los sectores que componen el universo small caps.

De cara al inicio de este año, a nivel sectorial seguimos observando señales de recuperación en rubros como el inmobiliario, lo que podría contribuir a una reactivación del sector construcción hacia la segunda mitad del año.

Asimismo, el sector salmonero —que representa una parte relevante de la cartera del Fondo— presenta para este año perspectivas atractivas tanto en precios como en estructura de costos.

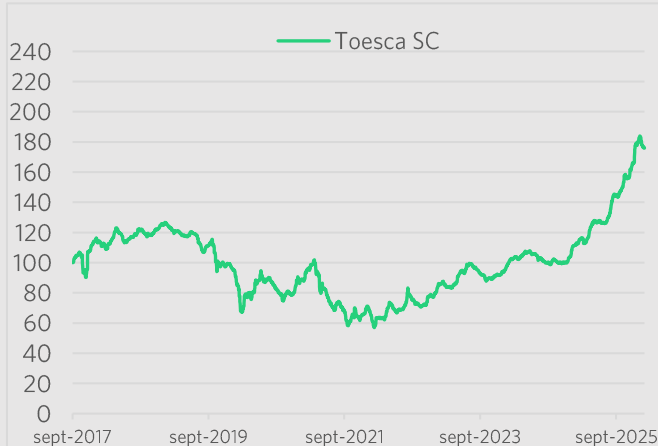
En este contexto, estimamos que durante los próximos doce meses una mayor exposición a small caps ofrece un balance más atractivo entre potencial de apreciación, crecimiento esperado y catalizadores sectoriales.

Durante febrero destacaron positivamente en el Fondo los retornos de acciones como Moller (+4,5%) y Ventanas (+2,5%).

### > Retornos Históricos (Serie I)

Año	Toesca
MTD	-3,9%
YTD	6,1%
LTM	55,9%
3Y	104,3%
5Y	96,9%
Since Inc.	75,8%
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 > Principales Posiciones

+ 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

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>

Compañía	%
CAMANCHACA	11,1%
SALFACORP	11,0%
TRICOT	10,3%
MULTI X	8,1%
INDISA	8,0%
MOLLER	7,7%
BESALCO	6,7%
FORUS	5,5%
WATTS	4,7%
SMU	4,5%

<sup>1</sup> Principales posiciones del fondo a septiembre 2025.

<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

Serie A	Hasta 1,785% anual IVA incluido	No tiene
Serie C	Hasta 1,309% anual IVA incluido	\$200.000.000
Serie I	Hasta 0,595% anual IVA incluido	\$2.500.000.000

> Fondo

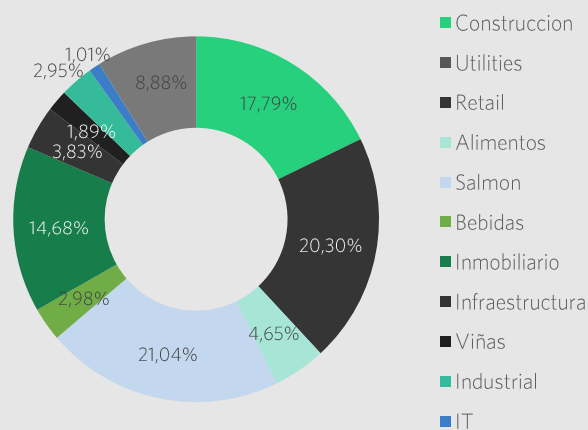
Fecha de Inicio Serie A	10-10-2017
Fecha de Inicio Serie C	06-09-2017
Fecha de Inicio Serie I	29-09-2017
Moneda del Fondo	CLP
Valor Cuota Serie A (28-02-2026)	\$15.212,4991
Valor Cuota Serie C (28-02-2026)	\$16.694,0924
Valor Cuota Serie I (28-02-2026)	\$17.277,4650
Patrimonio (\$millones)	\$79.855

> Rentabilidad en la moneda del Fondo

Fondo	Mes	3 Meses	12 Meses	YTD	Acum.*
Serie A	-3,99%	12,04%	53,92%	5,89%	54,83%
Serie C	-3,96%	12,14%	54,76%	5,94%	69,91%
Serie I	-3,91%	12,37%	55,91%	6,09%	75,84%

\*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.