TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - A, C, I		
Aug-25	1ª Clase Nivel 3	
Aug-24	1ª Clase Nivel 3	

FELLER RATE RATIFICA EN "1ª CLASE NIVEL 3" LAS CUOTAS DE TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIóN.

1 SEPTEMBER 2025 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "1ª Clase Nivel 3" la clasificación de las cuotas de Toesca Small Cap Chile Fondo de Inversión.

Toesca Small Cap Chile Fondo de Inversión es un fondo no rescatable orientado a la inversión en acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas de pequeña capitalización bursátil.

La clasificación "1ª Clase Nivel 3" otorgada a las cuotas del Fondo está basada en una cartera que cumple con su objetivo de inversión, manteniendo una buena diversificación por emisor y liquidez de cartera. Adicionalmente, incorpora la gestión de su administradora, que cuenta con estructuras y políticas adecuadas para el manejo de fondos, junto con un equipo de experiencia y consolidado en el tiempo. En contrapartida, considera el riesgo inherente al tipo de activo, la alta concentración de aportantes, un menor índice ajustado que el segmento comparable y el escenario de mercado que mantiene la volatilidad de activos.

El Fondo es gestionado por Toesca S.A. Administradora General de Fondos. Al cierre de marzo 2025, gestionaba 19 fondos de inversión por $921.533 millones en activos bajo administración, representando un 2,6% de este mercado. Además, al cierre de julio 2025, manejaba 3 fondos mutuos por $78.715 millones en activos, representando un 0,1% de esta industria.

Al cierre de marzo 2025, el Fondo gestionó un patrimonio de $71.347 millones, siendo un fondo grande tanto para Toesca S.A. Administradora General de Fondos como para el segmento acciones nacional small cap, representando un 8,5% y un 16,3%, respectivamente. Al cierre de julio 2025, mantenía un patrimonio de $77.586 millones.

Entre junio 2024 y junio 2025, el patrimonio del Fondo cayó un 7,7%, debido principalmente a retiros de las Administradoras de Fondos de Pensiones, disminuyendo el número de cuotas en un 23,4%, efecto que se vio mitigado en parte por su positiva rentabilidad. Por otra parte, la caída de patrimonio del Fondo estuvo en línea con el segmento de fondos Small Cap, el cual tuvo una baja de un 10,2%, fundamentalmente por el mismo efecto de los retiros habituales de las Administradoras de Fondos de Pensiones.

Durante el periodo revisado, la cartera estuvo invertida en su objetivo. Al cierre de marzo 2025, un 93,7% del activo estaba invertido en acciones nacionales, mientras que el porcentaje restante correspondía a caja y otros activos.

Consistentemente en el tiempo, el Fondo ha exhibido una buena diversificación. Al cierre de marzo 2025, la cartera estaba formada por 19 emisores de 8 sectores industriales. Los cinco mayores emisores representaron un 44,3% del activo.

En el periodo revisado, el Fondo no mantuvo endeudamiento financiero. Al cierre de marzo 2025, los pasivos representaban un 0,8% del patrimonio y correspondían a remuneración de la administradora y otros documentos y cuentas por pagar.

Por otro lado, la liquidez de la cartera del Fondo ha sido buena, asociada a la alta presencia bursátil de un 56,1% de su cartera y la capacidad de endeudamiento disponible según su reglamento, permitiendo al Fondo cumplir con sus eventuales obligaciones de corto plazo.

Entre julio 2022 y julio 2025, la rentabilidad acumulada del Fondo, incluyendo dividendos, se situó en 83,4% siendo inferior a la obtenida por el benchmark elaborado

por Feller Rate para caracterizar el segmento de fondos de acciones nacionales small cap, el cual durante el mismo período alcanzó una rentabilidad de 93,9%.

Por otro lado, en el mismo periodo, la volatilidad de los retornos del Fondo fue levemente mayor al segmento comparable, obteniéndose con todo un índice ajustado por riesgo inferior al benchmark.

Los retornos del Fondo han mostrado una alta correlación con su segmento de fondos comparables. Hasta el cierre de julio de 2025, el Fondo (serie I) ha exhibido una rentabilidad de 26,0%, inferior al segmento, el cual alcanza una rentabilidad de 32,2% el mismo período.

En agosto de 2022 el Fondo fue renovado por 5 años adicionales, con término establecido para el 23 de agosto de 2027, prorrogable por periodos de cinco años, según acuerdo en Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

Durante los últimos años, a consecuencia de la pandemia en el mundo y su impacto en la economía, sumado a conflictos bélicos, se evidenció una mayor inflación a nivel global, que fue combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidad de las bolsas bursátiles y los tipos de cambio, impactando en el valor de los activos. Durante el último año a nivel local, con una menor inflación, el Banco Central comenzó una etapa de desescalada de tasas de interés, aunque con magnitudes variables dependiendo de los datos económicos que se han ido conociendo. Con todo, la volatilidad de activos se ha mantenido, dadas las diferencias entre las tasas efectivas de mercado y las expectativas de estas. La evolución futura de la rentabilidad este tipo de fondos también estará impactada por las políticas arancelarias impulsadas por EE.UU. y cómo responda China, Europa y el resto del mundo y por cómo la inflación y el sector real se vea afectado por estas políticas proteccionistas. Feller Rate continuará monitoreando la evolución de estas variables y cómo afectan los retornos de los fondos y sus decisiones de inversión.

EQUIPO DE ANÁLISIS

Andrea Huerta – Analista Principal

Ignacio Carrasco – Analista Secundario

Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Gabriel Villablanca - Tel. 56 2 2757 0400

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor si no que se basa en información pública remitida a la Comisión para el Mercado Financiero, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor a ellas, a Feller Rate o a terceros, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.