

# Estrategia Ingresos

Febrero 2026



## Objetivo de la estrategia

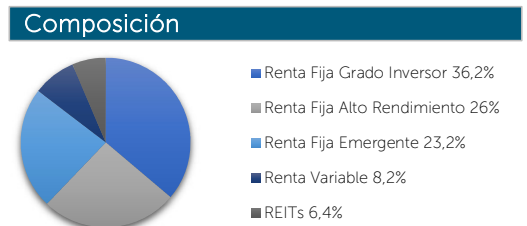
La "Estrategia Ingresos" ha sido diseñada para inversores que buscan generar un nivel de ingresos compatible con la preservación de capital. El portafolio estará compuesto principalmente por bonos, diversificados por región geográfica, sector, calidad crediticia y vencimiento. El horizonte temporal de la inversión es el mediano y largo plazo (no menor a 3 años). El retorno anual esperado es de 6-7% en USD con un nivel de volatilidad acorde a un perfil de riesgo medio. Según la asignación de activos adecuada para este perfil, se invierte a través de fondos mutuos seleccionados especialmente para beneficiar a los inversores con una administración activa de primer nivel.

## Comentario del mes

En febrero, los mercados globales mostraron resiliencia pese a un contexto de elevada volatilidad, marcado por cambios en la política arancelaria de la administración de Trump, señales mixtas de inflación y mayores tensiones geopolíticas entre Irán y EE.UU. En renta variable, el índice global MSCI ACWI avanzó 1,29%, impulsado por mercados emergentes (+5,5%), que compensaron la debilidad en EE.UU. En este contexto, las mega caps corrigieron en un entorno de mayor diversificación y menor concentración: el grupo "Magnificent Seven" retrocedió 7,22% y el S&P 500 cayó levemente (-0,8%), en parte por dudas sobre el retorno de inversiones en IA. En renta fija, los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense cayeron con fuerza (10Y: 4,277%→3,95%) tras datos de inflación menores a lo esperado y un crecimiento del PIB del 4T25 por debajo de previsiones, reforzando expectativas de tasas más bajas y mayor demanda por activos refugio. Los commodities avanzaron, con subas en oro y plata, mientras el petróleo crudo se fortaleció por mayores riesgos geopolíticos.

Información relevante	
Clase de activo	Renta Fija
Fecha de lanzamiento del Fondo	15 de noviembre de 2019
Moneda del Fondo	USD
Tamaño total del fondo (USD)	87.328.073
Domicilio	Uruguay
ISIN	UYFIW129US4
Ticker Bloomberg	ESTINGR UY
Distribución	Trimestral
Cupón	4,5% anual
Liquidez	Semanal
Cotización	Diaria
NAV al lanzamiento (USD)	25,00
NAV al cierre de mes (USD)	21,33
Monto mínimo (USD)	1.000
Costo anual	1,00%
Auditor	Deloitte S.C.
Sociedad Administradora	Winterbotham Fiduciaria S.A.

Estadísticas del fondo	
Duración promedio (en años)	5,04
Vencimiento promedio (en años)	7,56
Calidad crediticia promedio	BBB-
Rendimiento al vencimiento	6,3%
Volatilidad 3 años (*)	5,4%
Cantidad de bonos	19.981

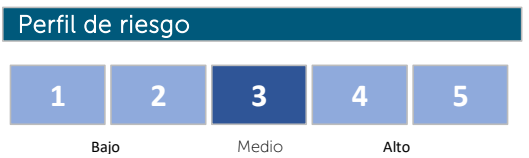
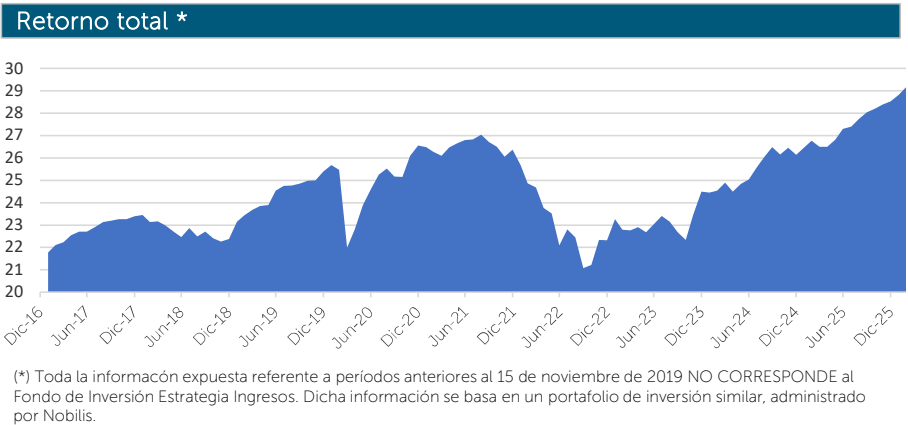


### Retornos mensuales\*

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	AÑO
2026	1,0	1,2											2,2
2025	1,3	1,2	-1,0	0,0	1,2	1,8	0,4	1,3	1,0	0,6	0,6	0,5	9,1
2024	-0,1	0,3	1,5	-1,6	1,4	0,8	2,0	1,9	1,6	-1,4	1,1	-1,2	6,4
2023	4,2	-2,0	-0,1	0,7	-1,0	1,6	1,6	-1,1	-2,0	-1,5	5,2	4,3	9,7
2022	-2,6	-3,2	-0,8	-3,7	-1,0	-6,1	3,2	-1,5	-6,1	0,7	5,2	0,0	-15,3
2021	-0,3	-0,8	-0,7	1,4	0,7	0,6	0,1	0,8	-1,3	-0,8	-1,7	1,2	-0,7
2020	1,1	-0,9	-13,6	3,7	4,7	3,0	2,7	1,0	-1,4	-0,1	3,8	1,8	4,6
2019	3,5	1,2	1,1	0,7	0,1	2,7	0,9	0,1	0,3	0,6	0,1	1,6	13,5
2018	0,2	-1,3	0,1	-0,8	-1,2	-1,1	1,8	-1,7	1,0	-1,3	-0,7	0,5	-4,3
2017	1,5	1,5	0,6	1,4	0,7	0,0	0,9	1,0	0,2	0,3	0,0	0,6	9,7

### Capital en riesgo

Toda inversión conlleva un cierto riesgo, por consiguiente, el valor invertido y los rendimientos generados variarán, por lo cual no es posible garantizar el monto de su inversión inicial.



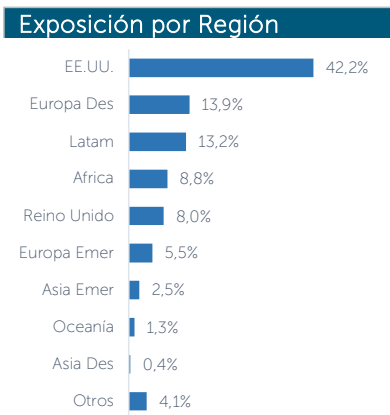
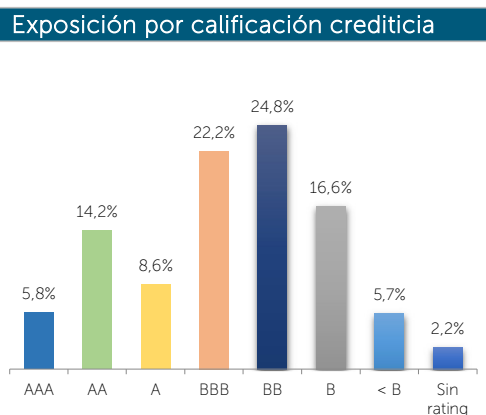
# Estrategia Ingresos

Febrero 2026

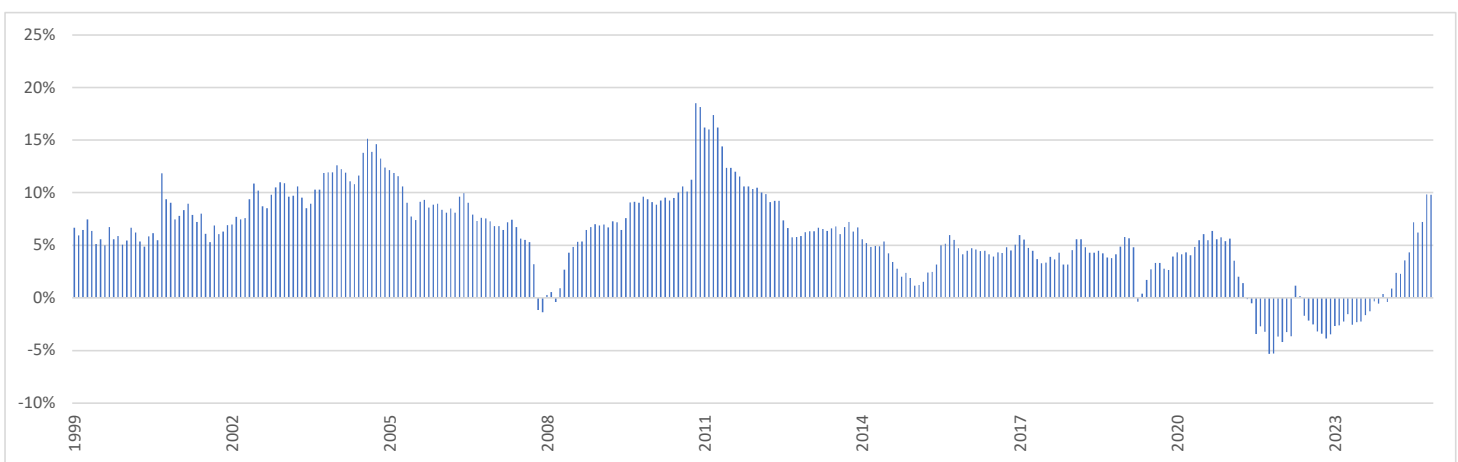


NOBILIS

Principales tenencias	
Janus Henderson Horizon Global High Yield Bond	6,50%
PIMCO Global Bond	6,46%
Vanguard Emerging Markets Bond	6,15%
PIMCO Income	5,75%
Alliance Bernstein American Income	5,45%
Janus Henderson Horizon Global Property	5,17%
Robeco High Yield	5,11%
AXA Global High Yield	4,56%
M&G Global Dividend	4,48%
Vontobel Emerging Markets Debt	4,47%
Ninety One Global Quality Dividend Growth	3,70%
Principal Preferred Securities	3,43%



## Rentabilidad anual para periodos de 3 años



El retorno de este gráfico corresponde: hasta el 31/12/16 al de un portafolio simulado con: 30% Bloomberg Barclays US Aggregate, 25% Bloomberg Barclays US High Yield y 45% Bloomberg Barclays EM USD, rebalanceado anualmente, y hasta el 15/11/19 a un portafolio similar al Fondo Estrategia Ingresos administrado por Nobilis.

## Información Importante

A través del presente documento, NOBILIS ofrece información relacionada con el tipo de actividad que realiza y los productos y servicios que brinda, a los meros efectos de mantener informados a los lectores respecto de la actividad de NOBILIS y del mercado de valores. Por tanto, este documento no genera obligación alguna a NOBILIS, siendo que no constituye un compromiso o una oferta de brindar un servicio que le sea vinculante. NOBILIS se reserva el derecho a actualizar, modificar o eliminar la información contenida en presente documento, a su sola discreción. Sin perjuicio de la diligencia razonable que ha sido empleada por NOBILIS en la selección y/o preparación de dicha información, en la medida en que la información que no ha sido elaborada por NOBILIS no responde por la veracidad, precisión e integridad de la misma, ni asume responsabilidad alguna en cuanto a hipotéticos perjuicios que pudieran originarse por cualquier imprecisión que pudiera existir. La información no debe ser usada como única base en la toma de decisiones de inversión, ni ser interpretada como asesoramiento financiero brindado a un interesado en particular. En este sentido, NOBILIS no se responsabiliza por los daños o perjuicios derivados del uso de los contenidos del documento sin el debido asesoramiento de NOBILIS brindado en el marco de la relación contractual con el cliente en particular NOBILIS prohíbe la copia, duplicación, redistribución, comercialización del contenido del documento, ni aún citando las fuentes y reconociendo a NOBILIS la propiedad de la misma, salvo consentimiento expreso y por escrito de NOBILIS.