

Estrategia Crecimiento

Marzo 2026



Objetivo de la estrategia

La "Estrategia Crecimiento" ha sido diseñada para inversores que buscan incrementar el valor de su patrimonio de forma sostenida en el tiempo, con un fuerte foco en el cuidado de los riesgos del mercado. El portafolio estará compuesto principalmente por bonos, acciones, commodities y otras clases de activo diversificados por región geográfica, sector, industria, 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 5 a 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 marzo, los mercados globales mostraron un deterioro en el apetito por riesgo, en un contexto de elevada volatilidad impulsado por la escalada del conflicto en Medio Oriente y el repunte del precio del petróleo. En renta variable, el S&P 500 cayó 4,98% —su peor mes desde septiembre de 2022—, acompañado por retrocesos similares en el Nasdaq y el Dow Jones, reflejando un mercado más sensible al escenario macroeconómico. En este contexto, continuó la rotación hacia sectores más defensivos, con energía como la única excepción positiva dentro del mercado estadounidense, mientras persistieron las dudas sobre valuaciones exigentes, especialmente en empresas asociadas a la IA. En renta fija, los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense subieron con fuerza (10Y: 3,97%→4,32%, con picos de 4,44%), en un escenario donde la Reserva Federal mantuvo la tasa de interés sin cambios y el mercado redujo las expectativas de recortes ante el riesgo de una inflación más persistente. Los commodities avanzaron, impulsados principalmente por una fuerte suba del petróleo, mientras los metales preciosos retrocedieron (el oro cayó 11%), consolidando un escenario de mayor incertidumbre.

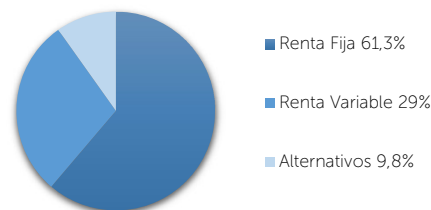
Información relevante

Clase de activo	Balaceado
Fecha de lanzamiento del Fondo	5 de julio de 2019
Moneda del Fondo	USD
Tamaño total del fondo (USO)	109.087.649
Domicilio	Uruguay
ISIN	UYFIW131USO
Ticker Bloomberg	ESTCREC UY
Tipo de distribución	Acumulativo
Liquidez	Semanal
Cotización	Diaria
NAV al lanzamiento (USO)	25,00
NAV al cierre de mes (USO)	32,69
Monto mínimo (USO)	1.000
Costo anual	1,30%
Auditor	Deloitte S.C.
Sociedad Administradora	Winterbotham Fiduciaria S.A.
Calificación de Calidad de Gestión	Fix Scr A+c

Estadísticas del fondo

Duración promedio (en años)	5,45
Vencimiento promedio (en años)	8,66
Calidad crediticia promedio	BBB+
Rendimiento al vencimiento	5,6%
P/E promedio	24,14
Volatilidad 3 años *	7,3%

Composición



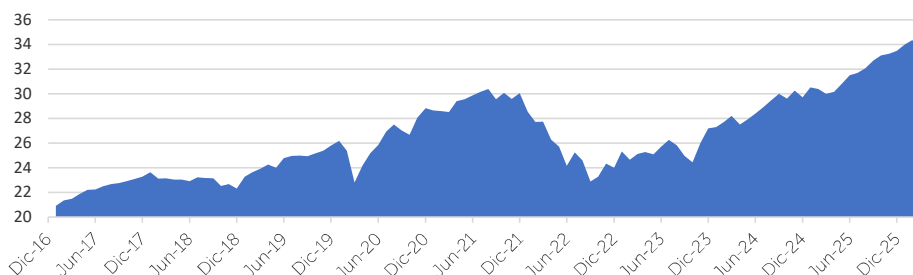
Retornos mensuales*

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	AÑO
2026	1,6	1,0	-4,9										-2,4
2025	2,7	-0,4	-1,4	0,6	2,2	2,2	0,6	1,4	1,9	1,3	0,4	0,7	12,7
2024	0,1	1,6	1,7	-2,4	1,5	0,6	2,0	1,9	1,8	0,1	2,2	-1,8	9,5
2023	5,4	-2,7	1,8	0,7	-0,8	2,5	2,1	-1,7	-3,3	-2,0	6,4	4,5	13,2
2022	-5,0	-2,9	0,0	-5,2	-2,1	-6,2	4,6	-2,5	-7,0	1,7	4,6	-1,3	-20,0
2021	-0,7	-0,2	-0,2	3,1	0,5	1,1	1,0	0,8	-2,8	1,7	-1,6	1,5	4,2
2020	1,6	-3,0	-10,2	6,1	4,0	2,7	4,2	2,2	-1,8	-1,3	5,2	2,8	11,9
2019	4,3	1,5	1,2	1,4	-1,1	3,3	0,8	0,1	-0,3	0,9	0,8	1,6	15,4
2018	1,6	-2,1	0,0	-0,4	-0,1	-0,6	1,4	-0,2	-0,2	-2,7	0,7	-1,5	-4,0
2017	1,9	2,1	0,6	1,8	1,6	0,1	1,2	0,7	0,4	0,7	0,8	0,7	13,6

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.

Valor Cuotaparte *



Perfil de riesgo



(* Toda la información expuesta referente a periodos anteriores al 5 de julio de 2019 NO CORRESPONDE al Fondo de Inversión Estrategia Crecimiento. Dicha información se basa en un portafolio de inversión similar, administrado por Nobilis.

Estrategia Crecimiento

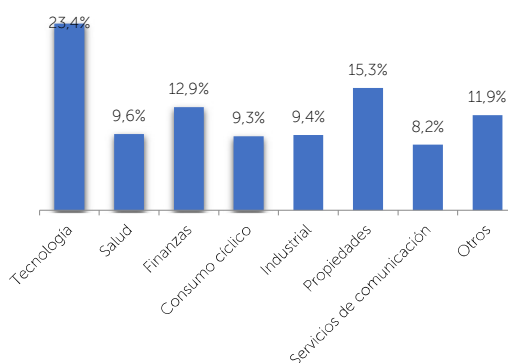
Marzo 2026



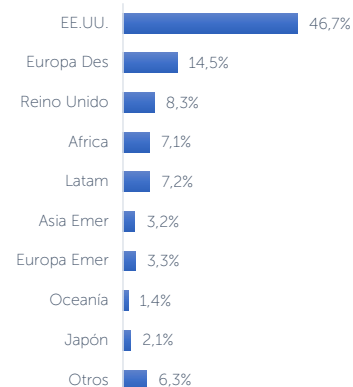
Principales tenencias

iShares Core MSCI World	8,70%
PIMCO Global Bond	6,80%
Alliance Bernstein American Income	6,20%
Pictet Physical Gold	4,99%
SPDR Bloomberg Barclays Global	4,89%
Vanguard FTSE Developed World	4,54%
MFS Meridian Global Credit	4,41%
Schroder Global Credit Income	4,08%
Janus Henderson Horizon Global Property	3,85%
iShares Core Global Aggregate Bond	3,81%
iShares S&P 500	3,51%
JPM Income	3,26%

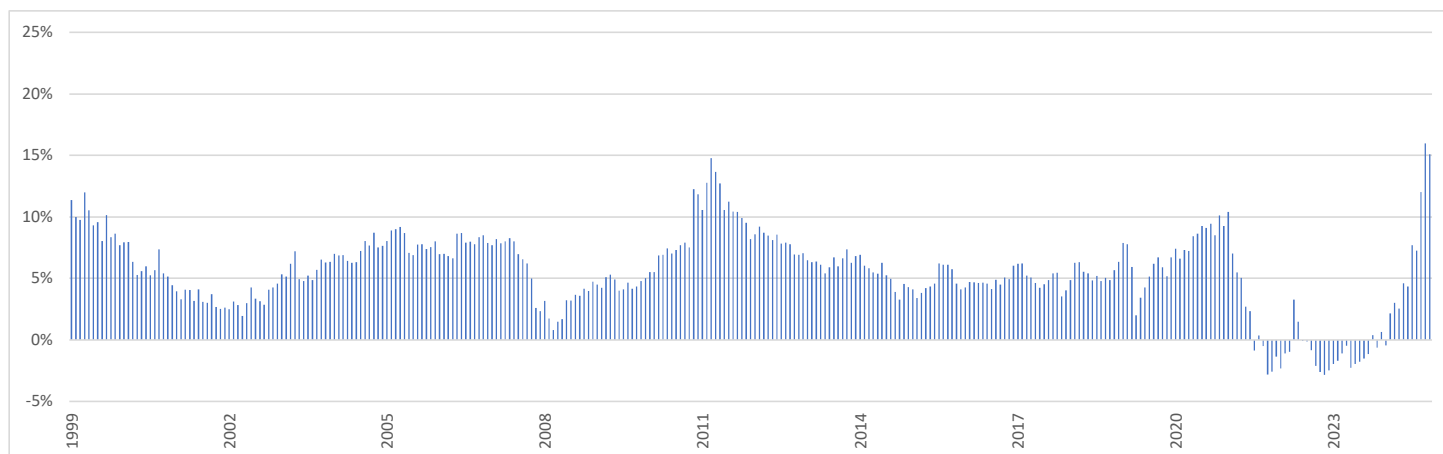
Renta Variable - Exposición por Sector



Renta Fija - Exposición por Región



Rentabilidad anual para periodos de 3 años



El retorno de este gráfico corresponde; hasta el 31/12/16 al de un portafolio simulado con 60% Bloomberg Barclays US Aggregate, 30% S&P500 y 10% S&P GSCI Precious Metals, rebalancado anualmente, y hasta el 5/7/19 a un portafolio similar al Fondo Estrategia Crecimiento 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.