

Ammus Gestió SICAV S.A.

ES0109203010



POLITICA DE INVERSIÓN

28 de Febrero 2026

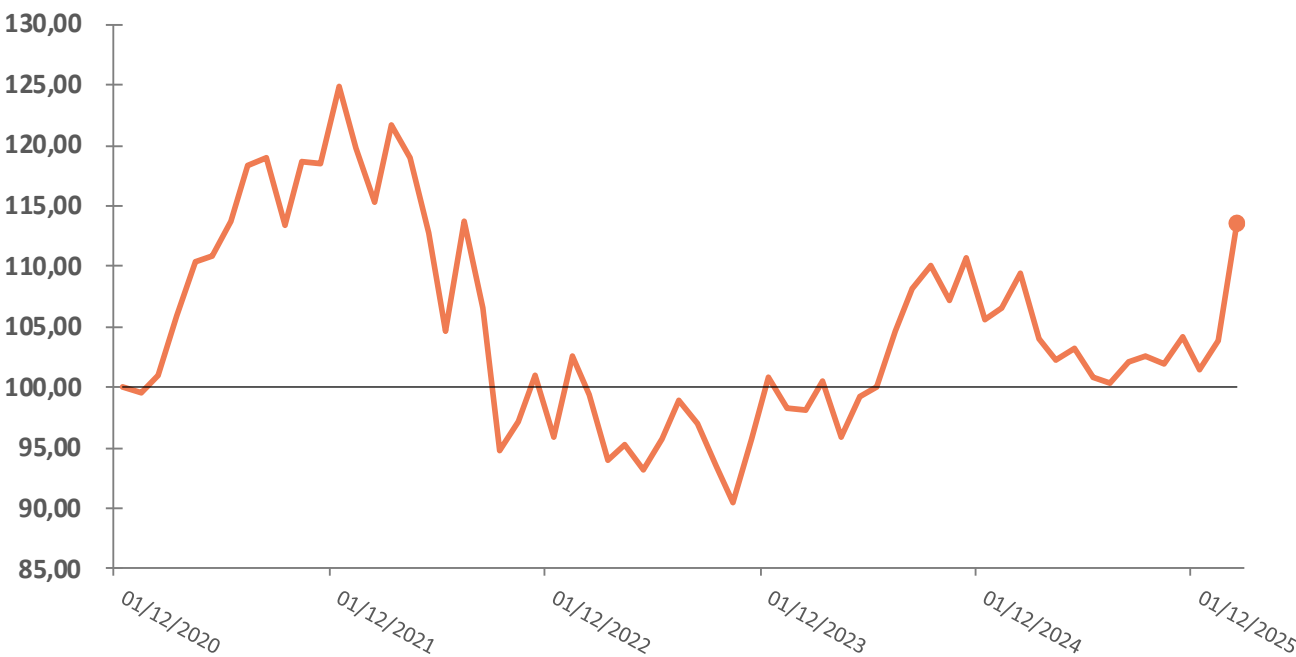
La Sociedad de Inversión de Capital Variable (SICAV) española tiene un estilo de gestión activa, enfocado en la adquisición y gestión de una cartera diversificada de "activos reales" a nivel global. En lugar de invertir directamente en activos físicos, este fondo invierte en acciones de empresas que poseen, operan u ofrecen servicios relacionados con el sector inmobiliario, infraestructuras, materiales básicos y negocio agrónomo.

CRECIMIENTO DEL VALOR DEL FONDO EN BASE 100

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Ratios	
Volatility 30 Days	11,51
Volatility 12 Months	12,73
Sharpe	0,21
Occupancy	83,92
Implicit Dividend Yield	3,37

2026	2025	2024	
	-3,94%	4,85%	
11,95%	2023	2022	2021
	5,10%	-23,23%	24,85%

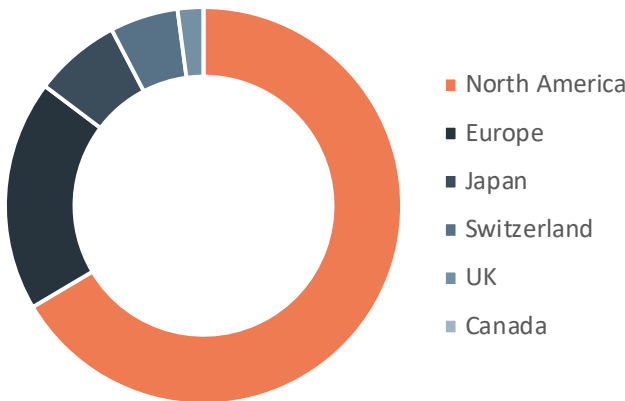


*A cierre de 2020, la SICAV ha cambiado de filosofía de inversión, pasando de ser una SICAV Mixta Conservadora a una que invierte en REITs (Real Estate Investment Trust).

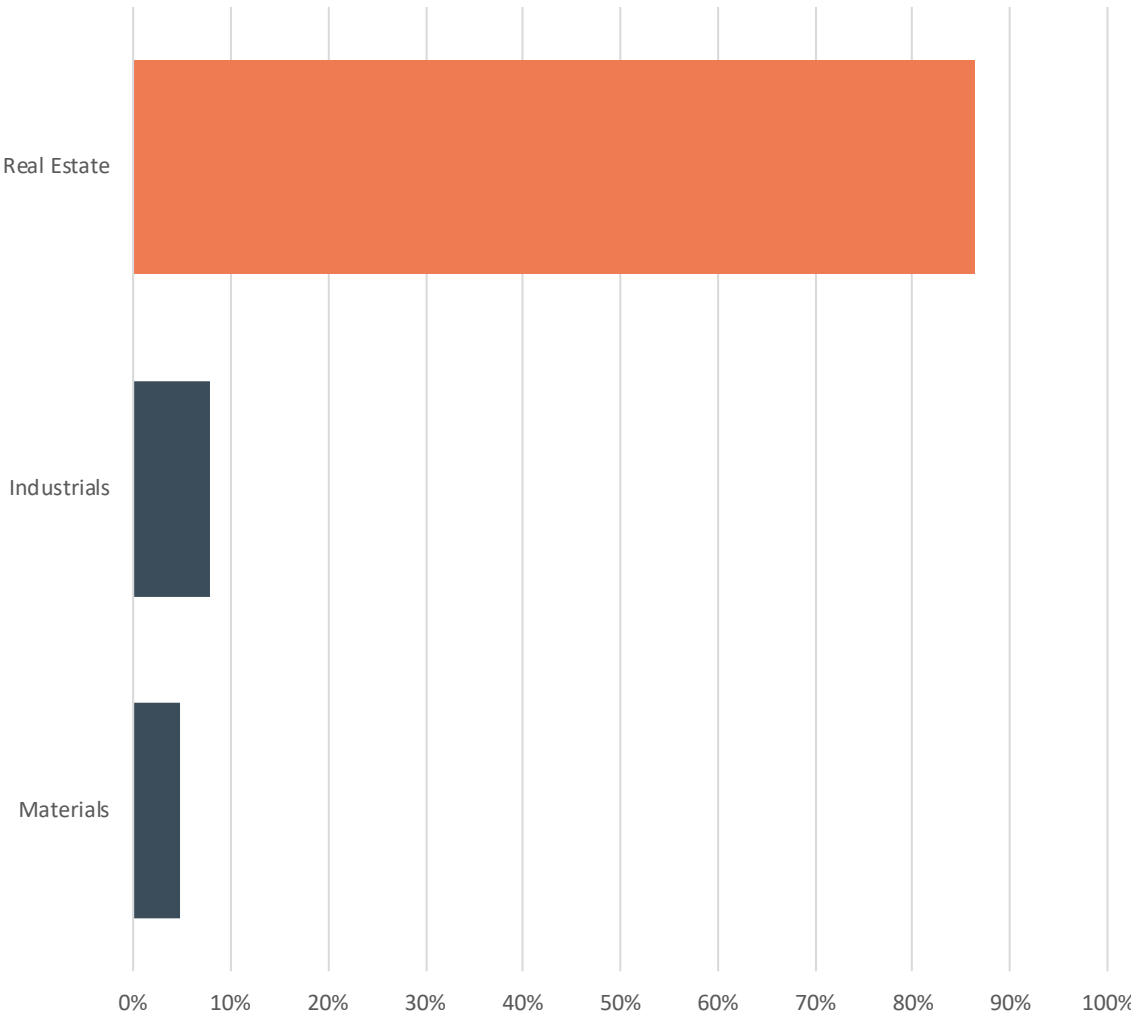
POSICIONES PRINCIPALES

Top Position	Company	Exposure
1	Equinix Inc	5,85%
2	Swiss Prime Site AG	5,50%
3	Welltower Inc	5,42%
4	Mitsubishi Estate Co Ltd	5,08%
5	Prologis Inc	5,07%
6	Digital Realty Trust Inc	4,84%
7	Vonovia SE	4,79%
8	Simon Property Group Inc	4,66%
9	Realty Income Corp	4,55%
10	Ventas Inc	4,24%
Total 31	Top 10 Positions	50,00%

SEGMENTACIÓN GEOGRÁFICA



SEGMENTACIÓN SECTORIAL



Denominación Social: **Ammus Gestió SICAV, S.A.**
Patrimonio Neto: **4,94 M€**
Cálculo Valor Liquidativo: **Diario**
Divisa de Denominación: **EUR**
Dividendos: **Acumulación**
Forma Legal: **Sociedad de Inversión de Capital Variable de derecho español (UCITS IV)**

Gestor: **Urquijo Gestión SGIC**
Asesor: **NORZ Patrimonia EAF SL**
Depositario: **BNP Paribas**
Auditor: **Deloitte S.L.**
Fecha de Registro: **15/01/2016**
Comisión de Gestión: **1,20%**
Comisión Depositaria: **0,10%**

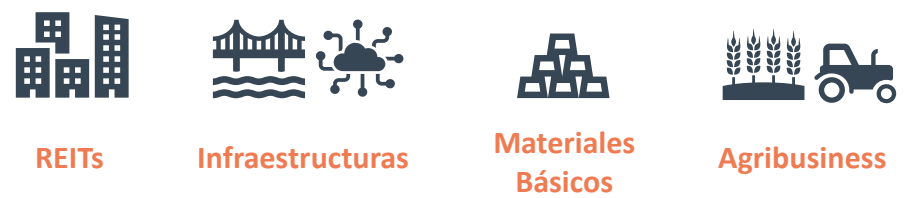
Órgano Supervisor: **CNMV**
Nº Registro: **4303**
Sociedad Gestora: **Urquijo Gestión SGIC**
Código ISIN: **ES0109203010**
Código Bloomberg: **S4172 SM EQUITY**



TEMATICA “REAL ASSETS”

Los **Real Assets** (o activos reales) son inversiones en activos físicos tangibles que poseen un valor intrínseco debido a su utilidad, su escasez y su capacidad para generar flujos de caja.

A diferencia de los activos financieros tradicionales (como acciones o bonos), los Real Assets existen en el mundo físico y constituyen los cimientos de la economía global. Los diferenciamos entre:



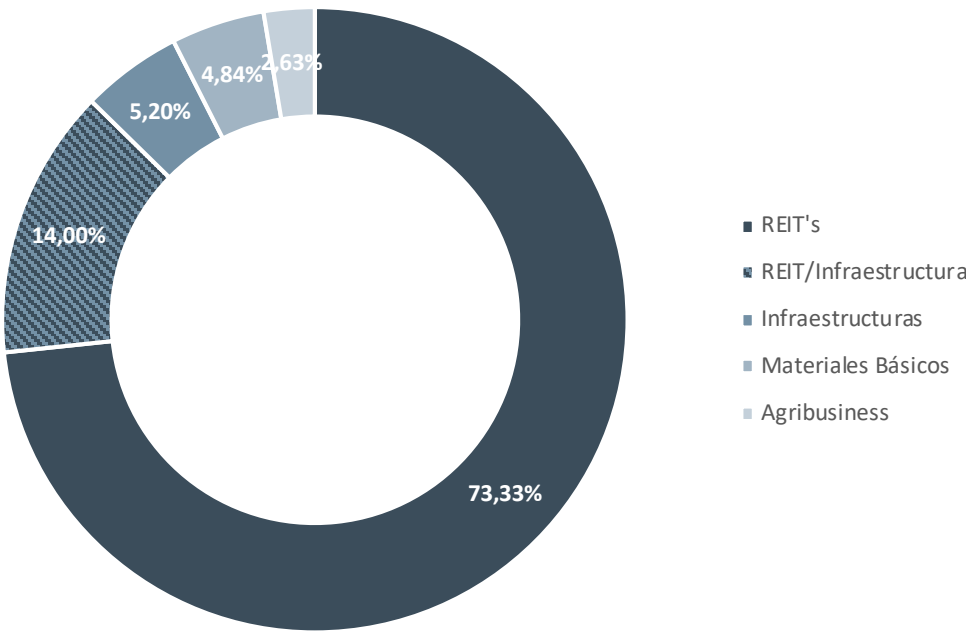
¿Por qué son una inversión estratégica?

- **Protección contra la inflación:** generalmente contratos de alquileres, precios de explotación de concesiones o precios de sus productos y servicios indexados a la inflación.
- **Baja correlación:** el valor de mercado va más anclado al valor real y oferta física de sus activos que a los movimientos del mercado.
- **Flujos de caja predecibles:** contratos a largo plazo con ingresos previsibles y CAPEX recurrente.
- **Escasez real:** demanda global creciente con una oferta limitada y barreras de entrada importantes, generando cuellos de botella.

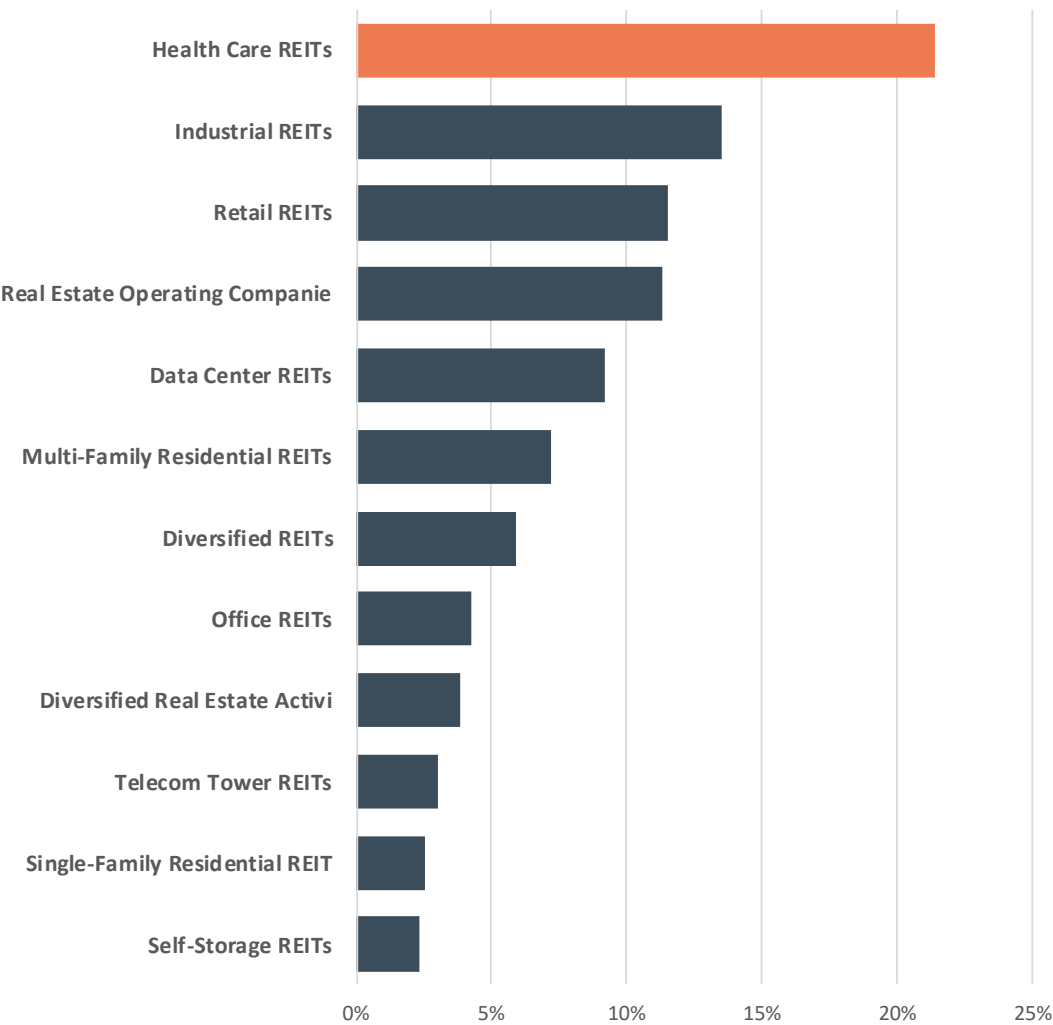
CORRELACIÓN CONTRA ÍNDICES

	AMMUS	SP 500	Nasdaq 100	EurostoX 500
AMMUS	1,00	0,53	0,42	0,49
SP 500	0,53	1,00	0,92	0,78
Nasdaq 100	0,42	0,92	1,00	0,65
EurostoX 500	0,49	0,78	0,65	1,00

SEGMENTACIÓN POR REAL ASSET



SEGMENTACIÓN POR CLASE DE REITs



Denominación Social: **Ammus Gestió SICAV, S.A.**
Patrimonio Neto: **4,94 M€**
Cálculo Valor Liquidativo: **Diario**
Divisa de Denominación: **EUR**
Dividendos: **Acumulación**
Forma Legal: **Sociedad de Inversión de Capital Variable de derecho español (UCITS IV)**

Gestor: **Urquijo Gestión SGIC**
Asesor: **NORZ Patrimonia EAF SL**
Depositario: **BNP Paribas**
Auditor: **Deloitte S.L.**
Fecha de Registro: **15/01/2016**
Comisión de Gestión: **1,20%**
Comisión Depositaria: **0,10%**

Órgano Supervisor: **CNMV**
Nº Registro: **4303**
Sociedad Gestora: **Urquijo Gestión SGIC**
Código ISIN: **ES0109203010**
Código Bloomberg: **S4172 SM EQUITY**