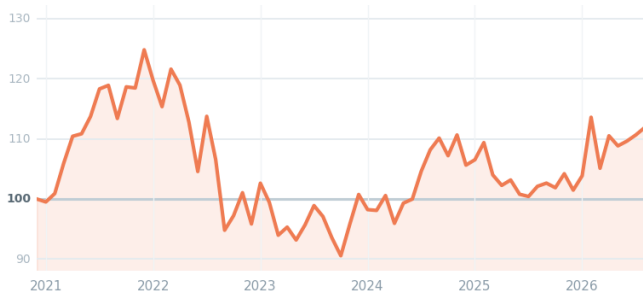




EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO

Base 100 · desde 31/12/2020



RENTABILIDADES ANUALES

2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
+1.83%	+24.85%	-23.23%	+5.12%	+4.85%	-3.94%	+10.27%

RENTABILIDAD

YTD	+10.27%	Div. Yield Impl.	2.71%
1 Año	+11.43%	Vol. 12M	10.95%
3 Años	+13.14%	Sharpe	1.04
Inception	+13.96%	Máx. Drawdown	-15.56%

ESTADÍSTICAS DE RIESGO

FICHA TÉCNICA

Gestora	Urquijo Gestión SGIC	Forma legal	SICAV · UCITS IV · España
Asesor	NORZ Patrimonia EAF SL	Divisa	EUR · Acumulación
Depositario	BNP Paribas	Patrimonio	€6.91M
Auditor	Deloitte S.L.	Valor Liquidativo	€11.7667
Supervisor	CNMV · Nº 4303	Com. Gestión / Dep.	1,20% / 0,10%

¿QUÉ SON LOS REAL ASSETS?

Inversiones en activos físicos tangibles con valor intrínseco debido a su utilidad, escasez y capacidad para generar flujos de caja. A diferencia de activos financieros tradicionales, existen en el mundo físico y constituyen los cimientos de la economía global.

REITs

Infraestructuras

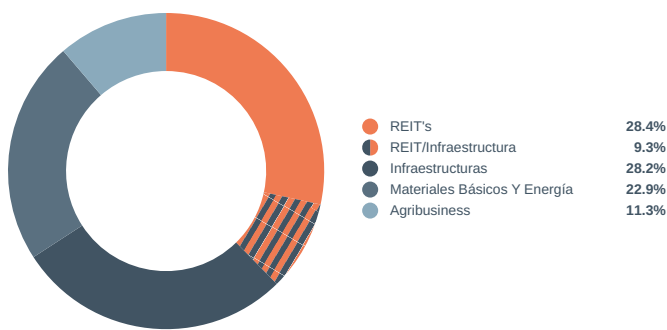
Mat. Básicos

Agribusiness

¿POR QUÉ SON UNA INVERSIÓN ESTRATÉGICA?

- **Protección contra la inflación** — contratos y precios indexados a la inflación.
- **Baja correlación** — el valor se ancla al activo físico, no a los mercados.
- **Flujos de caja predecibles** — contratos largo plazo con CAPEX recurrente.
- **Escasez real** — oferta limitada frente a demanda global creciente.

SEGMENTACIÓN REAL ASSET



CORRELACIÓN (3 AÑOS)

	AMMUS	US500	US TECH	EUR500
AMMUS	1.00	0.56	0.44	0.53
US500	0.56	1.00	0.92	0.78
US Tech	0.44	0.92	1.00	0.65
Eur500	0.53	0.78	0.65	1.00

PERFIL DE RIESGO SRRI



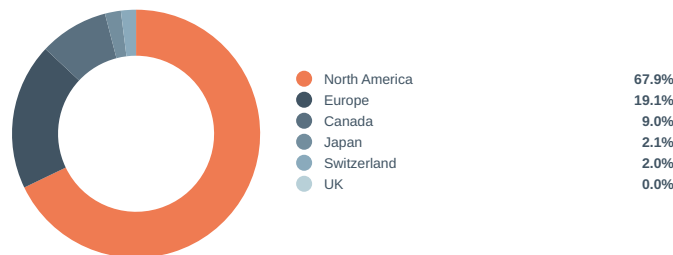
POLÍTICA DE INVERSIÓN

Ammus Real Assets es una SICAV española asesorada por NORZ Patrimonia EAF que invierte globalmente en activos reales listados en mercados financieros: inmobiliario (REITs), infraestructuras, materias primas y agribusiness.

El objetivo es construir una cartera diversificada que ofrezca **rentas recurrentes, protección frente a la inflación** y un perfil de riesgo moderado, con baja correlación respecto a la renta variable tradicional.

La selección de valores combina criterios fundamentales, valoración relativa y análisis técnico, con un horizonte de inversión de **medio y largo plazo**.

SEGMENTACIÓN GEOGRÁFICA



SEGMENTACIÓN SECTORIAL

Real Estate	36.0%
Materials	22.5%
Industrials	19.7%
Energy	10.7%
Utilities	7.9%
Consumer Staples	3.2%

TOP 10 POSICIONES

	TIPO	PESO
1 Freeport-McMoRan Inc	Materiales	3.32%
2 Marathon Petroleum Corp	Energía	3.09%
3 Equinix Inc	REIT	3.06%
4 Digital Realty Trust Inc	REIT	2.75%
5 Simon Property Group Inc	REIT	2.74%
6 Wheaton Precious Metals Corp	Materiales	2.64%
7 Vinci SA	Infraestructuras	2.59%
8 Vivmark Residential	REIT	2.58%
9 Ventas Inc	REIT	2.52%
10 Welltower Inc	REIT	2.48%
Top 10 · 10 posiciones		27.8%

DISCLAIMER

Este documento está escrito únicamente a título informativo. No constituye una oferta para comprar o vender ningún producto financiero ni para participar en cualquier estrategia particular de negocio alguna en cualquier jurisdicción. No constituye, ni podrá ser utilizado, como forma alguna de compromiso o contrato por parte NORZ PATRIMONIA EAF, S.L. y no genera obligación legal alguna para dicha Entidad. Este es un documento comercial y como tal las opiniones contenidas en el mismo no deben considerarse asesoramiento o recomendación de comprar o vender acciones. Queda a discreción del lector, basarse en información contenida en este material. Debe señalarse que el valor de las inversiones y sus rendimientos pueden fluctuar en función de las condiciones del mercado y los acuerdos fiscales, y los inversores pueden no recuperar el importe íntegro invertido. La inversión en los Fondos conlleva riesgos y puede no ser adecuada para usted. Los cambios en los tipos de cambio pueden tener un efecto desfavorable sobre el valor, precio o rendimiento de los fondos o de las inversiones subyacentes extranjeras. Los resultados y rentabilidades pasadas no constituyen una indicación fiable de los resultados futuros. No se garantiza que cualquier previsión realizada se materialice. Por otra parte, aunque nuestra intención consiste en lograr el objetivo de inversión del fondo de inversión, no podemos garantizar que dicho objetivo vaya a cumplirse. Los escenarios de rentabilidad están influenciados por las condiciones y los movimientos del mercado y pueden cambiar con el tiempo. El informe no está dirigido, o destinado a la distribución ni a ser utilizado por cualquier persona o Entidad que sea ciudadano, o residente, o que esté localizado en cualquier jurisdicción en la que la distribución, publicación, disponibilidad o uso del informe sean contrarios a la legislación aplicable, o que implique para NORZ PATRIMONIA EAF, S.L. cualquier obligación de registro o de autorización dentro de dicha jurisdicción a la que no se esté dando cumplimiento. La información suministrada en este documento representa la opinión de NORZ PATRIMONIA EAF, S.L. y, a pesar de que está basada en criterios objetivos y se ha obtenido de fuentes consideradas fiables, no garantizamos su exactitud ni que ésta sea completa o veraz y no debería basarse en la misma para tomar su decisión de inversión. Dicha opinión queda expresada en la fecha de emisión del documento, sujeta a los cambios experimentados por los mercados. NORZ PATRIMONIA EAF, S.L. no se responsabiliza de la toma de decisiones que se fundamenten en esta información. **Clausula de Exención de Responsabilidad:** NORZ PATRIMONIA EAF, S.L. considera que la información que expone en este documento es correcta en la fecha de su publicación, pero no garantiza su autenticidad e integridad y declina toda responsabilidad por las posibles pérdidas derivadas de su uso. NORZ PATRIMONIA EAF, S.L. sus administradores, representantes, asociados, sociedades controladas, directores, socios, empleados o asesores asumen responsabilidad alguna en relación con dicha información, ni de cualquier uso no autorizado de la misma. **Fuentes:** Centro de Inversiones NORZ PATRIMONIA EAF, S.L.; Bloomberg, Morningstar, Thomson Refinitiv... y elaboración propia. **Copyright © 2019 NORZ PATRIMONIA EAF, S.L. All rights reserved.** © Queda prohibida la reproducción, duplicación, redistribución y/o comercialización, total o parcial, de los contenidos de este documento, ni aun citando las fuentes, salvo consentimiento previo por escrito de NORZ PATRIMONIA EAF, S.L.