

CASTLESTONE

MANAGEMENT



AQA
CAPITAL

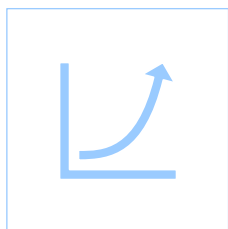
LOW VOLATILITY INCOME UCITS FUND

Objetivo del Fondo de Baja Volatilidad

El objetivo de inversión del Fondo es generar crecimiento del capital a través de la propiedad de acciones, manteniendo al mismo tiempo una menor volatilidad en conjunto en relación con el mercado de renta variable estadounidense en general.

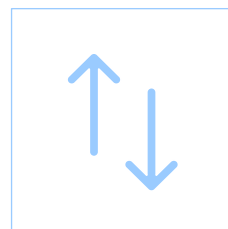
Se espera que el Fondo invierta principalmente en el mercado de renta variable estadounidense, centrándose en acciones domiciliadas en EE. UU. o que estén expuestas principalmente a EE. UU. En conjunto, el fondo tratará de que estas inversiones tengan características de volatilidad más bajas en relación con el mercado de renta variable estadounidense en general. Hasta el 100 % de los activos del Subfondo podrán invertirse en renta variable. Sin embargo, no se espera que el Fondo tenga ningún sesgo específico por la industria, la capitalización bursátil o el sector del mercado.

¿Por qué invertir en acciones de baja volatilidad?



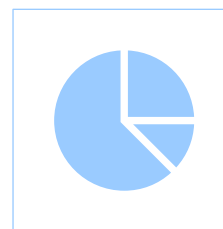
La baja volatilidad supera al S&P 500.

Desde el 01/01/2000, las acciones de baja volatilidad han superado al índice S&P 500 TR.



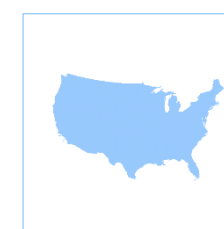
Menor volatilidad en agregado frente al índice S&P 500.

Históricamente, el ETF PowerShares S&P Low Volatility captura el 75% de las subidas y el 45% de las bajistas de los índices generales.



Una participación central para todos los niveles de apetito por riesgo.

La renta variable forma parte de todas las carteras diversificadas, ya sean Prudentes, Equilibradas o de Crecimiento. La renta variable de baja volatilidad puede encajar en todas las categorías de riesgo.



Amplia exposición a la economía de EE. UU.

Low Volatility tiene exposición a los 11 sectores del S&P 500. La renta variable estadounidense de baja volatilidad puede utilizarse para complementar una cartera diversificada y equilibrada.

Sectores y ponderaciones (%)

SECTORES & PONDERACIONES (%)*

TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	34.17%
CONSUMO DISCRECIONAL	20.02%
ATENCIÓN SANITARIA	11.34%
FINANZAS	10.77%
SERVICIOS DE COMUNICACIÓN	10.68%
PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO	5.22%
INDUSTRIALES	3.69%
ENERGÍA	2.50%
MATERIALES	0.68%
UTILIDADES	0.50%
BIEN INMUEBLE	0.43%

DESGLOSE GEOGRÁFICO (%)*

ESTADOS UNIDOS	89.93%
EUROPA	10.07%

LAS 10 PRINCIPALES PARTICIPACIONES (%)*

THE LONDON TUNNELS PLC	10.07%
MICROSOFT CORP	8.52%
APPLE INC	8.38%
NVIDIA	7.82%
AMAZON INC	5.07%
FACEBOOK**	3.47%
ALPHABET INC - CL A	2.44%
BERKSHIRE HATHAWAY	2.31%
TESLA	2.19%
BROADCOM	2.13%

BERKSHIRE HATHAWAY INC.



*Las tenencias están sujetas a cambios, la información en relación con el Fondo se proporciona con fines contextuales e ilustrativos. Cifras como @ 30/09/2024

**META PLATAFORMAS INC

Ponderaciones de fondos

PONDERACIÓN (%) *	COMPAÑÍA	TICKER	CAPITALIZACIÓN DE MERCADO **
0.59	ABBOTT LABORATORIES	ABT US	\$198.37
1.01	ABBVIE INC	ABBV US	\$348.82
0.64	ACCENTURE PLC-CL A	ACN US	\$221.66
0.67	ADOBE INC	ADBE US	\$227.93
0.75	ADVANCED MICRO DEVICES	AMD US	\$265.56
2.44	ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	\$2,049.68
2.01	ALPHABET INC-CL C	GOOG US	\$2,049.68
5.07	AMAZON.COM INC	AMZN US	\$1,955.64
0.47	AMERICAN EXPRESS CO	AXP US	\$192.80
0.19	AMERICAN TOWER CORP	AMT US	\$108.62
0.50	AMGEN INC	AMGN US	\$173.13
8.38	APPLE INC	AAPL US	\$3,542.56
0.50	APPLIED MATERIALS INC	AMAT US	\$166.57
0.42	AT&T INC	T US	\$157.75
0.80	BANK OF AMERICA CORP	BAC US	\$307.90
2.31	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	BRK/B US	\$992.32
0.24	BLACKROCK INC	BLK US	\$141.57
0.28	BOOKING HOLDINGS INC	BKNG US	\$141.21
0.27	BOSTON SCIENTIFIC CORP	BSX US	\$123.41
2.13	BROADCOM INC	AVGO US	\$805.67
0.59	CATERPILLAR INC	CAT US	\$189.65
0.74	CHEVRON CORP	CVX US	\$269.34
0.21	CHUBB LTD	CB US	\$116.49
0.62	CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	\$212.39
0.25	CITIGROUP INC	C US	\$119.43
0.82	COCA-COLA CO/THE	KO US	\$309.71
0.47	COMCAST CORP-CLASS A	CMCSA US	\$161.75
0.34	CONOCOPHILLIPS	COP US	\$122.26
1.10	COSTCO WHOLESALE CORP	COST US	\$393.03
0.49	DANAHER CORP	DHR US	\$200.79
0.38	EATON CORP PLC	ETN US	\$131.95
0.36	ELEVANCE HEALTH INC	ELV US	\$120.58
1.99	ELI LILLY & CO	LLY US	\$842.02
1.42	EXXON MOBIL CORP	XOM US	\$520.79

*Las ponderaciones están sujetas a cambios, la información en relación con el Fondo se proporciona con fines contextuales e ilustrativos.

**Miles de millones a 30/09/2024

Ponderaciones de fondos

PONDERACIÓN (%)*	COMPAÑÍA	TICKER	CAPITALIZACIÓN DE MERCADO**
0.56	GENERAL ELECTRIC	GE US	\$204.48
0.48	GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS US	\$162.07
1.17	HOME DEPOT INC	HD US	\$402.48
0.41	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	HON US	\$134.29
0.55	INTL BUSINESS MACHINES CORP	IBM US	\$203.65
0.47	INTUIT INC	INTU US	\$174.06
0.52	INTUITIVE SURGICAL INC	ISRG US	\$174.57
1.07	JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	\$390.12
1.72	JPMORGAN CHASE & CO	JPM US	\$599.93
0.68	LINDE PLC	LIN US	\$227.70
0.25	LOCKHEED MARTIN CORP	LMT US	\$139.33
10.07	LONDON TUNNELS PLC/THE	TLT NA	\$0.15
0.44	LOWE'S COS INC	LOW US	\$153.65
0.24	MARSH & MCLENNAN COS	MMC US	\$109.71
1.08	MASTERCARD INC - A	MA US	\$456.21
0.65	MCDONALD'S CORP	MCD US	\$218.44
0.23	MEDTRONIC PLC	MDT US	\$115.46
0.87	MERCK & CO. INC.	MRK US	\$287.85
3.47	META PLATFORMS INC-CLASS A	META US	\$1,448.34
8.52	MICROSOFT CORP	MSFT US	\$3,198.44
0.27	MORGAN STANLEY	MS US	\$168.96
0.81	NETFLIX INC	NFLX US	\$304.39
0.50	NEXTERA ENERGY INC	NEE US	\$173.71
0.17	NIKE INC -CL B	NKE US	\$132.54
7.82	NVIDIA CORP	NVDA US	\$2,978.92
0.72	ORACLE CORP	ORCL US	\$472.19
0.67	PEPSICO INC	PEP US	\$233.58
0.46	PFIZER INC	PFE US	\$163.99
0.56	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	PM US	\$188.75
1.11	PROCTER & GAMBLE CO/THE	PG US	\$406.97
0.39	PROGRESSIVE CORP	PGR US	\$148.62
0.24	PROLOGIS INC	PLD US	\$116.92
0.58	QUALCOMM INC	QCOM US	\$189.44
0.23	REGENERON PHARMACEUTICALS	REGN US	\$115.88

*Las ponderaciones están sujetas a cambios, la información en relación con el Fondo se proporciona con fines contextuales e ilustrativos.

**Miles de millones a 30/09/2024.

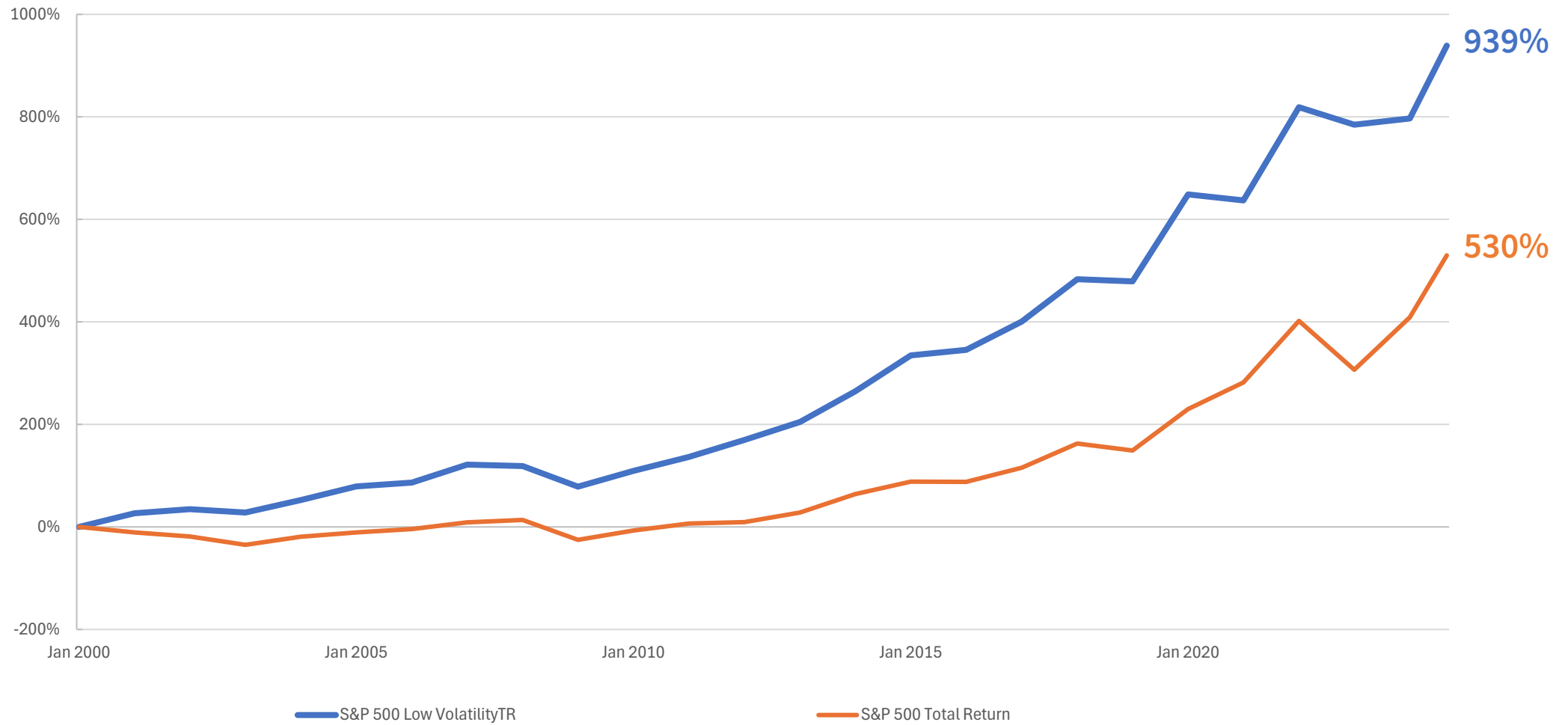
Ponderaciones de fondos

PONDERACIÓN (%)*	COMPAÑÍA	TICKER	CAPITALIZACIÓN DE MERCADO **
0.46	RTX CORP	RTX US	\$161.17
0.50	S&P GLOBAL INC	SPGI US	\$165.42
0.78	SALESFORCE INC	CRM US	\$261.67
0.51	SERVICENOW INC	NOW US	\$184.24
0.24	STRYKER CORP	SYK US	\$137.67
2.19	TESLA INC	TSLA US	\$835.81
0.54	TEXAS INSTRUMENTS INC	TXN US	\$188.61
0.64	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	\$236.29
0.42	UBER TECHNOLOGIES INC	UBER US	\$157.91
0.45	UNION PACIFIC CORP	UNP US	\$150.16
0.16	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	UPS US	\$116.79
1.53	UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	\$539.90
0.55	VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ US	\$189.05
0.35	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	VRTX US	\$120.04
1.19	VISA INC-CLASS A SHARES	V US	\$557.23
0.96	WALMART INC	WMT US	\$649.09
0.51	WALT DISNEY CO/THE	DIS US	\$174.45
0.61	WELLS FARGO & CO	WFC US	\$192.28

*Las ponderaciones están sujetas a cambios, la información en relación con el Fondo se proporciona con fines contextuales e ilustrativos.

**Miles de millones a 30/09/2024.

LOW VOL TR VS S&P 500 TR (Del 31/12/1999 - 30/09/2024)



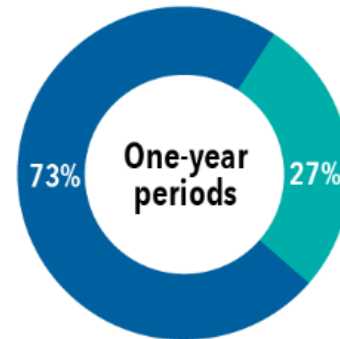
Vale la pena mantener la inversión

La historia ha demostrado que cuanto más largo es el período, mayores son las posibilidades de un resultado positivo

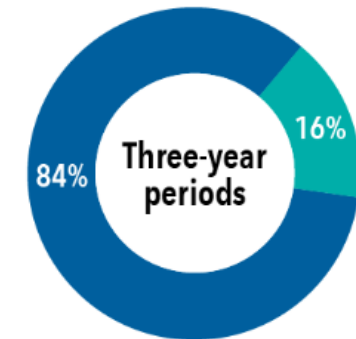
En los últimos 94 años, el S&P 500 ha subido y bajado cada año. De hecho, el 27% de esos años tuvieron resultados negativos. Como se puede ver en el gráfico de la derecha, las inversiones a un año produjeron resultados negativos con más frecuencia que las inversiones mantenidas durante períodos más largos. Si esos inversores a corto plazo a un año hubieran aguantado solo dos años más, habrían experimentado casi la mitad de períodos negativos.

Y cuanto más largo sea el marco de tiempo, a través de altibajos, mayores serán las posibilidades de un resultado positivo. De hecho, en los últimos 94 años, hasta el 31 de diciembre de 2022, el 94% de los períodos de 10 años han sido positivos. Históricamente, los inversores que han permanecido en el mercado durante períodos ocasionales (e inevitables) de caída de los precios de las acciones han sido recompensados por sus perspectivas a largo plazo.

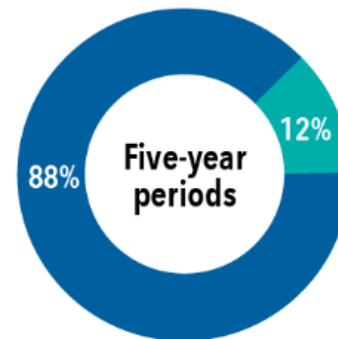
En lugar de tratar de predecir altibajos, es importante mantener la inversión durante un ciclo completo de mercado. Concéntrese en el tiempo que permanece invertido, no en el momento de sus inversiones.



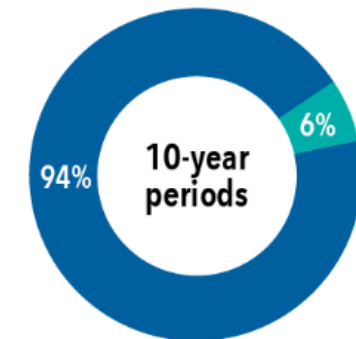
Positive periods: **69** Negative periods: **25**



Positive periods: **77** Negative periods: **15**



Positive periods: **79** Negative periods: **11**



Positive periods: **80** Negative periods: **5**

La tasa de crecimiento del S&P 500 sigue mejorando.

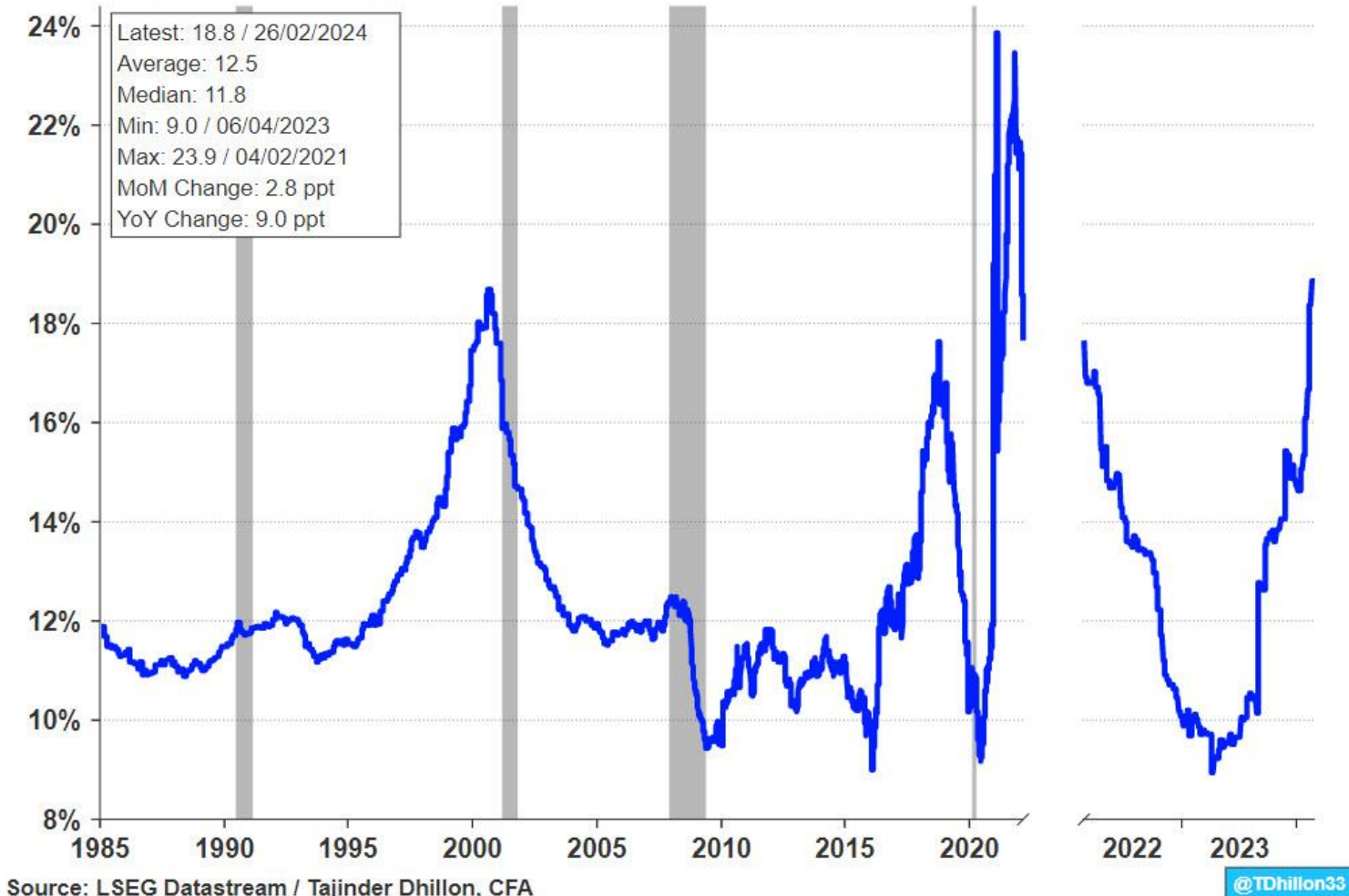
Las previsiones de crecimiento del BPA a largo plazo del S&P 500 alcanzan máximos de varios años.

2023 resultó ser un resultado positivo si lo comparamos con las expectativas de principios de 2023, donde la tasa de crecimiento de los beneficios se acercaba al 0% y muchos participantes esperaban una recesión de los beneficios.

De cara a 2024, se espera que la tasa de crecimiento de los beneficios aumente un 9,5%.

S&P 500 Long-Term EPS Growth Rate

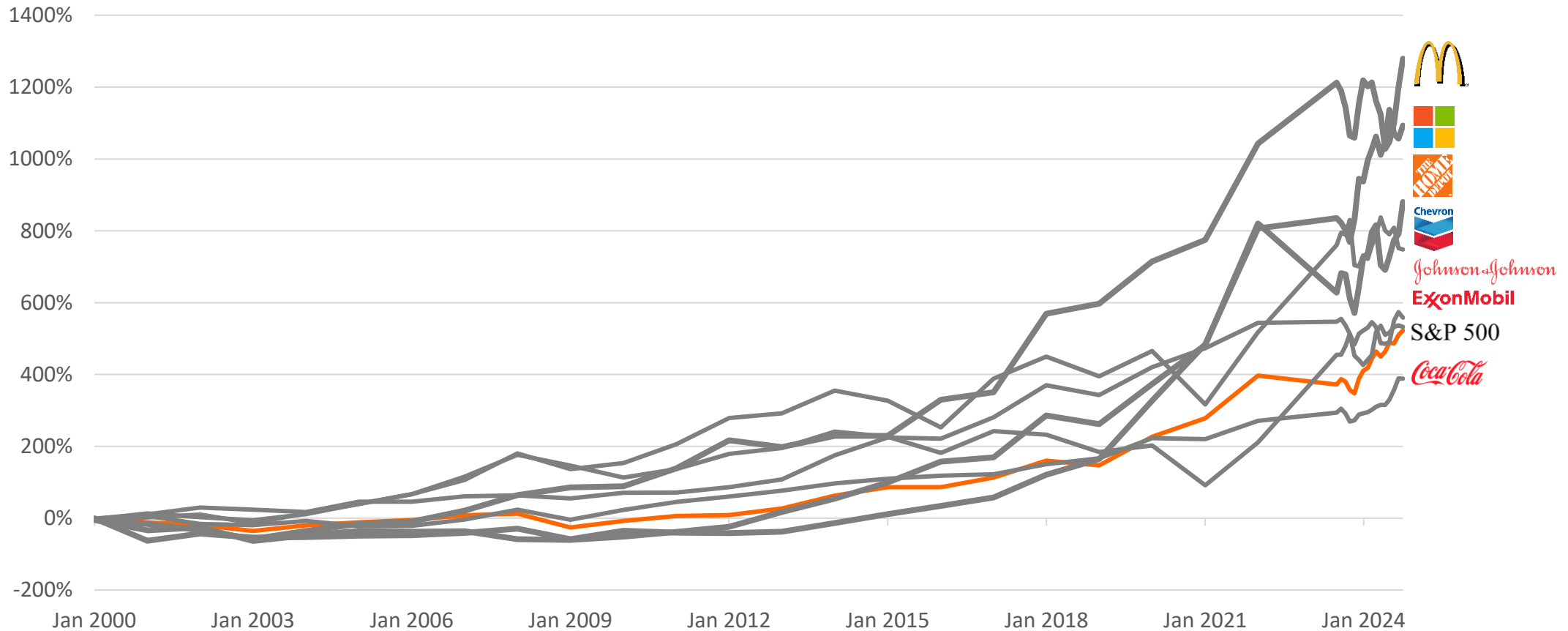
Estimates have risen sharply over the last year



Las acciones de baja volatilidad ofrecen ganancias a largo plazo

Rentabilidad total para el periodo 01/01/2000 – 30/09/2024

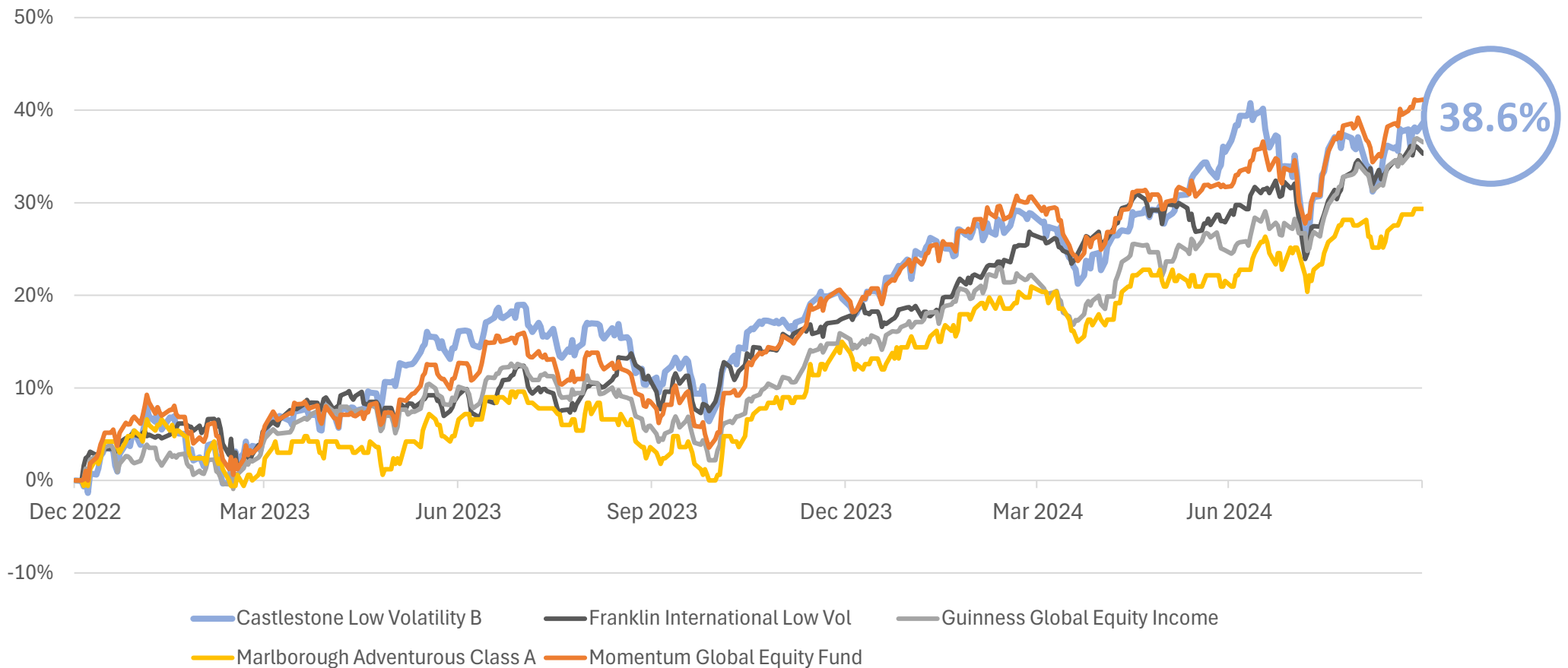
McDonalds	1,279%	Home Depot	880%	S&P 500 index	523%
Microsoft	1,093%	Johnson & Johnson	558%	Coca Cola	388%
Chevron	748%	Exxon Mobil	533%		



LOW VOL UCITS vs COMPS (Del 31/12/2022 - 30/09/2024)

Rendimiento para el período 31/12/2022 - 30/09/2024

Castlestone Low Volatility B	38.63%	Guinness Global Equity Income	36.52%	Momentum Global Equity Fund	41.14%
Franklin International Low Vol	35.29%	Marlborough Adventurous Class A	29.34%		



Información del Fondo

Transparencia : 100% de transparencia de las tenencias del Fondo.

Sin apalancamiento: El Fondo no emplea apalancamiento que pueda distorsionar los rendimientos (positiva o negativamente)

Cartera diversificada: El Fondo tiene como objetivo generar crecimiento del capital a partir del mercado de renta variable y, al mismo tiempo, mantener en conjunto una menor volatilidad en relación con el mercado de renta variable estadounidense en general. Disponible en USD, EUR, GBP.

Liquidez: - El fondo invertirá no menos del 90% de sus participaciones en acciones que cotizen en bolsa y sean líquidas. Los detalles completos del fondo están disponibles a pedido.

CLASS ID	ISIN NUMBER	BLOOMBERG TICKER	TYPE OF SHARE CLASS	CURRENCY	MIN INVESTMENT / HOLDING	MIN SUBSEQUENT INVESTMENT	SUBSCRIPTION FEE	CDSC	MANAGEMENT FEE	ONGOING SALES CHARGE
A	MT7000024139	AQCLVIA MV	RDR / Clean	\$ USD	\$ 10,000	\$ 1,000	-	-	1.75%	-
AA	MT7000024147	AQCLVAA MV	RDR / Clean	€ EUR	€ 10,000	€ 1,000	-	-	1.75%	-
AAA	MT7000024154	AQCLAAA MV	RDR / Clean	£ GBP	£ 10,000	£ 1,000	-	-	1.75%	-
B	MT7000024162	AQCLVIB MV	CDSC	\$ USD	\$ 10,000	\$ 1,000	-	Up to 6%	1.75%	1.00%
BB	MT7000028999	AQCLVBB MV	CDSC	€ EUR	€ 10,000	€ 1,000	-	Up to 6%	1.75%	1.00%
BBB	MT7000024170	AQCLBBB MV	CDSC	£ GBP	£ 10,000	£ 1,000	-	Up to 6%	1.75%	1.00%
C	MT7000024188	AQCLVIC MV	Sub fee	\$ USD	\$ 10,000	\$ 1,000	Up to 6%	-	1.75%	1.00%
CCC	MT7000024196	AQCLCCC MV	Sub fee	£ GBP	£ 10,000	£ 1,000	Up to 6%	-	1.75%	1.00%
D	MT7000024584	AQCLVID MV	CDSC	\$ USD	\$ 5,000	\$ 500	-	Up to 4%	1.75%	1.00%
DDD	MT7000024592	AQCLDDD MV	CDSC	£ GBP	£ 5,000	£ 500	-	Up to 4%	1.75%	1.00%
E	MT7000024600	AQCLVIE MV	Sub fee	\$ USD	\$ 5,000	\$ 500	Up to 4%	-	1.75%	1.00%
EEE	MT7000024618	AQCLEEE MV	Sub fee	£ GBP	£ 5,000	£ 500	Up to 4%	-	1.75%	1.00%
FFF	MT7000025342	AQCLVFF MV	Sub fee	£ GBP	£ 1,000	£ 500	Up to 4%	-	1.25%	-

DATOS BREVES

Clase de activos	Equity-Global
Estructura Regulatoria	UCITS
Hogar	Malta
Fecha de lanzamiento	02/01/2019
Moneda base del subfondo	USD
Monedas de la clase de acciones	USD/GBP/EUR
Clase de acción disponible	Entry/Exit/Clean
Inversión inicial mínima	10,000/5,000/1,000
Frecuencia de negociación	Diario
Tamaño de la SICAV	* €279.62 m
SICAV	AQA UCITS SICAV PLC

CONTRAPARTES

Consultores o asesores	Castlestone Management LLC
Gestora de Fondos	AQA Capital Ltd
Custodio	Swissquote Financial Services (Malta) Ltd
Administrador	Calamatta Cuschieri Fund Services Ltd
Auditor	Deloitte Audit Ltd Malta
Regulador	Malta Financial Services Authority

EQUIPO DE VENTAS INTERNACIONALES

James Loxton	+44 7957 315474
William Morris	+44 1243 836722
George Harris	+44 7972 028519

Renuncia

AQA UCITS Fund SICAV plc está autorizada en Malta por la Autoridad de Servicios Financieros de Malta como empresa de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM).

Este documento es emitido por Castlestone Management LLC ("Nosotros"). La información contenida en este documento no está dirigida ni destinada a ser distribuida o utilizada por personas en ninguna jurisdicción en la que los productos de inversión no estén autorizados para su distribución o en la que no se permita la difusión de información sobre los productos de inversión. Este documento no ofrece la venta de ningún producto. Cualquier inversión en el Fondo debe realizarse de acuerdo con el Suplemento de Oferta del Fondo. Las copias del Suplemento de la Oferta, los estados financieros anuales auditados y los informes semestrales y los documentos de información clave para el inversor (en inglés) están disponibles de forma gratuita a pedido. No seremos responsables del uso que usted haga de la información contenida en este documento. No somos su asesor ni fiduciario. No estamos recomendando ni haciendo ninguna declaración en cuanto a la idoneidad de ningún producto o el tratamiento fiscal, legal o contable de ningún producto. No somos responsables de la información que se dice que se obtiene o se deriva de fuentes de terceros. Todas las opiniones se dan a partir de la fecha del presente documento y están sujetas a cambios. No estamos obligados a informarle de dichos cambios. Todas las proyecciones y opiniones expresadas en este documento se expresan únicamente como comentarios generales del mercado y no constituyen un consejo de inversión ni un rendimiento garantizado. Representan los puntos de vista de Castlestone Management LLC en el momento de la publicación y están sujetos a cambios sin previo aviso. Los datos de rendimiento simulados y/o los datos de rendimiento pasado contenidos en este documento no son un indicador fiable ni una garantía de rendimiento futuro. Una inversión en el Fondo puede incluir una comisión o tarifa de venta que se cobra en el momento de la compra inicial de la inversión y puede deducirse

del monto invertido por lo tanto, reduce el tamaño de su inversión. Es posible que se cobre un cargo por canje / ventas diferidas contingentes en el momento en que canjee a su inversor y dicho cargo puede tener un impacto en la cantidad de dinero que reciba de vuelta después de su reembolso. Los ingresos de las inversiones pueden fluctuar y es posible que los inversores no recuperen la cantidad invertida originalmente. Una inversión en el Fondo puede efectuarse por cambios en los tipos de cambio de divisas. Si canjea su inversión antes de los 6 años, puede correr un mayor riesgo de perder parte o la totalidad del dinero que invierte. Todas las declaraciones prospectivas relativas a la situación financiera, los resultados de las operaciones y los negocios de Castlestone Management LLC, expresos o implícitos, se basan en las expectativas y suposiciones actuales de la dirección, que pueden cambiar sin previo aviso, y no garantizan resultados, rendimiento o eventos futuros.

Nada en este documento constituye una declaración de que cualquier estrategia o recomendación de inversión sea adecuada o apropiada para las circunstancias individuales de un inversor o constituya una recomendación personal.

Las inversiones implican riesgos, y los inversores deben ejercer la prudencia y su propio juicio al tomar sus decisiones de inversión. Los inversores y posibles inversores deben hacer referencia a las advertencias de riesgo establecidas en el Suplemento de Oferta del Fondo. Este documento es confidencial. Ninguna parte del mismo puede ser reproducida, distribuida o transmitida sin el permiso por escrito de Castlestone Management LLC. Ni este documento ni ninguna copia del mismo pueden distribuirse, directa o indirectamente, en los Estados Unidos de América o sus territorios o posesiones (los "Estados Unidos" o a cualquier persona estadounidense según se define en las Regulaciones de la Ley de Valores de los Estados Unidos de 1933 (según enmendada)).

Cualquier incumplimiento de estas restricciones puede constituir una violación de la ley de valores de los Estados Unidos. Esto no es exhaustivo; Otro Es posible que se apliquen textos específicos de cada región. En caso de duda, consulte con el departamento de Cumplimiento de Castlestone Management LLC. Castlestone Management LLC es un asesor de inversiones registrado en el estado de Nueva Jersey. Estar registrado no implica un cierto nivel de habilidad o capacitación. La inversión en cualquier Fondo implica riesgos significativos. Un inversor potencial o continuado no debe invertir en ningún Fondo a menos que esté convencido de que él y/o su representante de inversiones o asesor profesional han solicitado y recibido toda la información que le permitiría a él o a ambos evaluar los riesgos en términos de una inversión o de una inversión continuada en el Fondo. La información contenida en este documento no ha sido aprobada ni verificada por la Comisión de Bolsa y Valores de los Estados Unidos ni por ninguna autoridad estatal de valores. No se permite invitar al público de Hong Kong para comprar o suscribirse a ningún producto. Debe consultar a su propio abogado, asesor comercial y asesor fiscal en cuanto a asuntos legales, comerciales, fiscales y relacionados con cualquiera de los contenidos de este documento.

Información adicional sobre Castlestone Management LLC está disponible en el sitio web de la Comisión de Bolsa y Valores de los Estados Unidos en <https://adviserinfo.sec.gov/firm/summary/170379>.

ADVERTENCIA

El contenido de este documento no ha sido revisado por ninguna autoridad reguladora de Hong Kong. Se le aconseja que tenga cuidado en relación con la oferta. Si tiene alguna duda sobre alguno de los contenidos de este documento, debe obtener asesoramiento profesional independiente.