

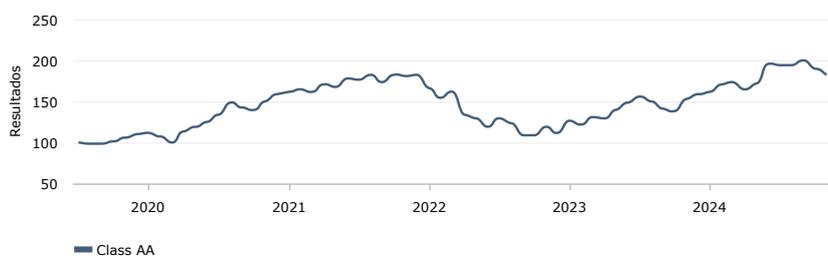
Castlestone FAANG+ UCITS Fund (EUR)

Resultados

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	Año
2024	1,73	6,01	1,23	-4,57	4,62	13,28	-0,97	0,01	3,05	-4,79	-3,74		15,49
2023	13,89	-4,02	7,54	-0,99	8,17	6,67	4,12	-3,08	-6,60	-2,19	11,30	3,49	42,60
2022	-8,28	-7,14	4,45	-17,02	-3,15	-8,71	8,75	-4,02	-11,77	-0,29	9,69	-6,97	-38,84
2021	1,15	2,60	-2,48	6,15	-1,82	5,98	-0,75	3,32	-4,86	5,28	-1,12	0,49	14,07
2020	2,13	-4,24	-7,01	13,66	5,00	4,57	7,77	10,97	-4,30	-2,47	7,73	6,26	45,04
2019								-0,83	-0,17	2,56	4,30	3,73	9,84

*Los rendimientos pasados no predicen rendimientos futuros.

Rendimiento (desde el inicio)



*Los rendimientos pasados no predicen rendimientos futuros.

Estrategia de inversión

El objetivo de inversión del Subfondo es generar crecimiento de capital principalmente a través de la exposición al desarrollo, avance y uso de la tecnología. El Subfondo invertirá en acciones tecnológicas globales, algunas de las cuales están familiarizadas con el acrónimo "FAANG" que define las acciones tecnológicas más conocidas. Además de las acciones de FAANG, el Subfondo también invertirá en otras grandes acciones tecnológicas. Se puede invertir hasta el 100% de los activos del Subfondo en acciones. Se espera que el Subfondo invierta en empresas que deberían beneficiarse del desarrollo, avance y uso de la tecnología y los servicios y equipos de comunicación. El Subfondo no tendrá ninguna preferencia hacia un sector geográfico en particular, pero puede inclinarse hacia valores dentro del sector de tecnología, comunicaciones, software informático, servicios de medios e información y equipos semiconductores.

Comentario del gerente

Noviembre fue un mes de claros ganadores y perdedores, y el mayor ganador fueron las acciones estadounidenses. La victoria de Trump en la carrera presidencial de principios de noviembre marcó la pauta para el rendimiento de los activos en el mes. El "Trump Trade", que esencialmente castigó los activos sensibles a los aranceles de los exportadores europeos al peso mexicano y al mismo tiempo impulsó la inversión hacia las acciones estadounidenses y el dólar, resultó poderoso. Los tres índices estadounidenses registraron ganancias en el mes y el S&P 500 y el Dow Jones terminaron en máximos históricos. Los once sectores del S&P 500 registraron ganancias lideradas por el sector de Consumo Discrecional. El rendimiento de los bonos gubernamentales de referencia a 10 años alcanzó un mínimo de cinco semanas incluso cuando la Reserva Federal sugirió que podría estar en juego un enfoque más gradual para los recortes de tasas de interés. Los precios del oro cayeron a medida que el dólar ganaba frente a una cesta de monedas rivales y el bitcoin subía.

El Fondo Castlestone FAANG+ UCITS cayó en noviembre debido a que la exposición del fondo a las acciones chinas afectó el rendimiento. Después de alcanzar su punto máximo en septiembre, las acciones chinas han retrocedido a medida que los inversores centran su atención en el impacto de las políticas fiscales anunciadas por el gobierno chino en lugar de los anuncios en sí. Además, la elección de Donald Trump y sus promesas de aranceles sobre los productos chinos han disminuido el entusiasmo de los inversores por las acciones asiáticas infravaloradas. Cuatro de las seis acciones con peor rendimiento mantenidas en FAANG+ en noviembre son acciones chinas o relacionadas con China, y otra acción en dificultades, Akamai Technologies, está expuesta a Israel. Mientras que Snowflake y Tesla obtuvieron ganancias superiores al 35% en el mes.

Estadísticas

	Class AA	Class BB
Valor neto del activo	1830,51	1095,20
Ganancia compuesta	12,00%	2,30%
Meses ganadores	35	24
Meses negativos	29	24
ISIN (MT70000)	24048	29005
Símbolo (Exch MV)	CASFUAA	CASFUBB

DESCARGO DE RESPONSABILIDAD: Este documento ha sido emitido por AQA Capital Limited (AQA). AQA UCITS Funds SICAV p.l.c está autorizada por la Autoridad de Servicios Financieros de Malta. AQA está autorizada para realizar servicios de inversión en Malta por la Autoridad de Servicios Financieros de Malta. Esta es una comunicación de marketing. Consúltense el folleto del OICVM y del PRIIPS KID antes de tomar cualquier decisión final de inversión. Este documento se prepara únicamente con fines informativos y no debe interpretarse como un consejo de inversión. No constituye una oferta o invitación por parte de AQA a ninguna persona para comprar o vender ninguna inversión. Ninguna persona debe actuar sobre ninguna de las recomendaciones de este documento sin antes obtener asesoramiento profesional sobre inversiones. Este documento no puede ser reproducido ni en su totalidad ni en parte, sin el permiso por escrito de AQA. AQA no se hace responsable de ninguna acción, procedimiento, coste, demanda, gasto, pérdida o daño que surja del uso de todo o parte de este documento. 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. Información adicional sobre Castlestone Management LLC está disponible en el sitio web de la Comisión de Bolsa y Valores de los Estados Unidos en www.adviserinfo.sec.gov. El contenido de este documento no ha sido revisado por ninguna autoridad reguladora de Hong Kong. Se recomienda tener precaución en relación con la oferta. Si tiene alguna duda sobre alguno de los contenidos de este documento, debe obtener asesoramiento profesional independiente.

Informaciones de la Empresa

Administrador	CC Fund Services (Malta) Ltd.
Asesor	Castlestone Management LLC
Empresa de gestión	AQA Capital Ltd.
Custodio	Swissquote Bank
Liquidez	Diaria
SICAV AUM	288.58M

Desglose del sector como % de las participaciones

Tecnología	48,87%
Consumo discrecional	23,75%
Servicios de comunicación	22,97%
Financiero	4,41%

Exposición geográfica como % de participaciones

United States	73,15%
Europe	13,85%
China	6,47%
Taiwan	2,23%
India	2,20%
South Korea	2,10%

Principales participaciones como % de las participaciones

THE LONDON TUNNELS PLC	9,33%
FACEBOOK*	6,94%
AMAZON INC	6,89%
ALPHABET INC - CL C	6,62%
TESLA INC	5,37%
NETFLIX INC	5,10%
APPLE INC	5,03%
NVIDIA CORP	4,82%
MICROSOFT CORP	4,38%
ORACLE CORP	2,38%

*Meta Platforms inc