

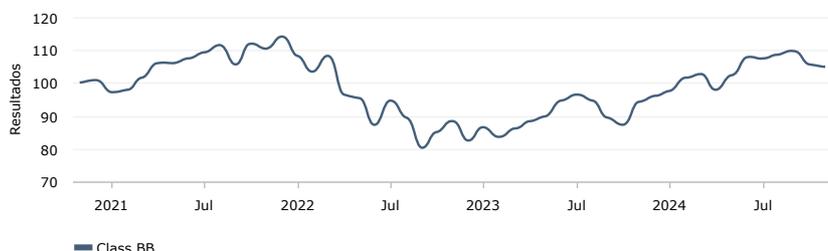
Castlestone Low Volatility Income UCITS Fund (EUR)

Resultados

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	Año
2024	1,65	3,97	1,21	-4,62	4,45	5,41	-0,50	1,34	0,91	-3,75	-0,63		9,32
2023	4,98	-3,20	2,81	2,84	1,55	5,08	2,28	-1,94	-5,49	-2,43	7,79	1,95	16,52
2022	-5,25	-4,28	4,73	-11,01	-1,22	-8,21	8,21	-5,27	-10,32	5,94	3,96	-6,88	-27,75
2021	-3,44	0,42	3,80	4,54	0,08	1,28	1,63	2,01	-5,30	6,06	-1,24	3,15	13,13
2020												0,84	0,84

*Los rendimientos pasados no predicen rendimientos futuros.

Rendimiento (desde el inicio)



Class BB

*Los rendimientos pasados no predicen rendimientos futuros.

Estrategia de inversión

El objetivo de inversión del Subfondo es generar crecimiento del capital del mercado de renta variable, manteniendo en conjunto una menor volatilidad en relación con el mercado de renta variable estadounidense en general. Se espera que el Subfondo invierta principalmente en el mercado de renta variable estadounidense, con especial atención a las acciones cotizadas por emisores domiciliados o cuyo país de riesgo sea EE.UU. En general, el fondo buscará que estas inversiones tengan características de volatilidad más bajas en comparación con el mercado de renta variable estadounidense en general. Se puede invertir hasta el 100% de los activos del Subfondo en acciones. Sin embargo, no se espera que el Subfondo tenga una industria en concreto, capitalización de mercado o sector de mercado.

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 y el Russell 2000 de pequeña capitalización estuvo a punto de cerrar un récord. 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.

Aunque la mayoría de las acciones del Fondo Low Volatility UCITS obtuvieron buenos resultados en noviembre, la debilidad del sector sanitario afectó la rentabilidad mensual del fondo. Compensando parte de esa debilidad estuvo el mejor rendimiento mensual del fondo, Tesla. Las ponderaciones de varios valores de Health Care se redujeron en noviembre, pero sólo Vertex Pharmaceuticals se eliminó de la cartera.

Estadísticas

Valor neto del activo	1049,88
Ganancia compuesta	1,22%
Meses ganadores	29
Meses negativos	19
Clase de acciones	Class BB
ISIN (MT70000)	28999
Símbolo (Exch MV:)	AQCLVBB

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. Consúltese 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	36,53%
Consumo discrecional	16,13%
Financiero	12,54%
Servicios de comunicación	11,63%
Salud	9,94%
Bienes de consumo básica	5,70%
Industrial	3,46%
Energía	2,75%
Materiales	0,63%
Servicios Públicos	0,49%
Inmobiliario	0,20%

Exposición geográfica como % de participaciones

United States	94,70%
Europe	5,30%

Principales participaciones como % de las participaciones

APPLE INC	9,30%
NVIDIA CORP	9,04%
MICROSOFT CORP	8,43%
THE LONDON TUNNELS PLC	5,30%
AMAZON INC	4,83%
FACEBOOK*	3,48%
ALPHABET INC - CL A	2,75%
TESLA INC	2,68%
BERKSHIRE HATHAWAY INC	2,66%
ALPHABET INC - CL C	2,28%

*Meta Platforms inc