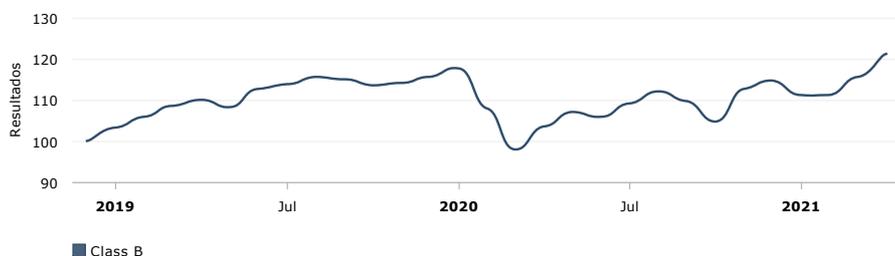


Resultados

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	Año
2021	-2,99	0,16	3,90	4,68									5,68
2020	1,82	-8,25	-9,39	5,61	3,46	-1,12	3,27	2,60	-2,22	-4,34	7,47	1,69	-0,95
2019	3,37	2,49	2,50	1,29	-1,70	4,24	0,92	1,53	-0,44	-1,14	0,42	1,35	15,66

Rendimiento (desde el inicio)



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

La renta variable estadounidense de gran capitalización volvió a ser la líder en el mes de abril, ya que los inversores ponderaron los resultados de las ganancias de taquilla de varias grandes empresas de tecnología y recibieron una serie de buenos informes económicos que confirmaban que Estados Unidos estaba en proceso de recuperación. Con poco más de la mitad de las compañías del índice S&P 500 que mostraron ganancias para el trimestre en abril, alrededor del 87% superó las expectativas de mercado, el nivel más alto de ritmos reportados en los últimos años. Los analistas esperaban cifras sólidas ya que la economía se está reabriendo y se están gastando los controles de estímulo, pero incluso las cifras más optimistas parecen demasiado bajas. Hasta el 30 de abril, más de 200 millones de estadounidenses han recibido al menos una dosis de la vacuna y la restricción de COVID se está reduciendo en muchas ciudades. Los tres principales promedios de EE. UU registraron fuertes ganancias en abril y los 11 sectores de S&P obtuvieron ganancias durante el mes. Los rendimientos de los bonos del Tesoro retrocedieron a sus máximos en abril y la Fed sigue comprometida con tasas de interés bajas hasta que las cifras de desempleo mejoren drásticamente.

El fondo Castlestone Low Volatility Income UCITS registró un rendimiento positivo en abril, al igual que el S&P 500 y el Nasdaq Composite. Las principales posiciones del fondo son Microsoft, Visa, Apple, Amazon.com y Alphabet. El sector inmobiliario fue el sector de mayor rendimiento del fondo en abril, seguido de los servicios de comunicaciones y de consumo discrecional. La acción con mejor rendimiento de Low Volatility en abril fue United Parcel, ya que la recuperación ayudó a estimular las entregas a domicilio.

Estadísticas

	Class B	Class A	Class C	Class D	Class E
Valor neto del activo	1210,71	1186,70	1131,45	1160,46	1179,55
Ganancia compuesta	8,54%	8,22%	5,44%	6,84%	7,62%
Meses ganadores	19	17	18	18	18
Meses negativos	9	9	10	9	9
ISIN (MT70000)	24162	24139	24188	24584	24600
Símbolo (Exch MV:)	AQCLVIB	AQCLVIA	AQCLVIC	AQCLVID	AQCLVIE

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	268.15M

Asignación sectorial

Tecnología	25,05%
Salud	15,88%
Financiero	10,27%
Servicios de comunicación	10,25%
Consumo discrecional	9,82%
Industria	8,51%
Consumo básico	8,36%
Servicios Públicos	5,26%
Inmobiliario	2,95%
Materiales	2,62%
Energía	1,03%

Exposición geográfica

US	97,85%
Europe	2,15%

Principales tenencias

MICROSOFT	2,93%
VISA	2,76%
APPLE	2,73%
AMAZON	2,63%
ALPHABET INC-CL C	2,46%
JOHNSON & JOHNSON	2,16%
UNITED HEALTH	2,15%
FACEBOOK INC-CLASS A	2,05%
NVIDIA CORP	2,04%
JPMORGAN CHASE & CO	2,02%

DESCARGO DE RESPONSABILIDAD: Este documento ha sido emitido por AQA Capital Limited (AQA). El Fondo AQA UCITS SICAV p.l.c tiene licencia de la Autoridad de Servicios Financieros de Malta. AQA tiene derecho a realizar servicios de inversión en Malta por la Autoridad de Servicios Financieros de Malta. Este documento se ha elaborado únicamente con fines informativos y no debe interpretarse como un consejo de inversión. No constituye una oferta o invitación de AQA a ninguna persona para comprar o vender ninguna inversión. Ninguna persona debe actuar de acuerdo con las recomendaciones de este documento sin antes obtener asesoramiento profesional sobre inversiones. Este documento no puede reproducirse total o parcialmente sin el permiso por escrito de AQA. AQA no se hace responsable de ninguna acción, procedimiento, costo, 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 formación. Información adicional sobre Castlestone Management LLC está disponible en la página web de la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos en www.adviserinfo.sec.gov.

El contenido de este documento no ha sido revisado por ninguna autoridad reguladora en Hong Kong. Se le aconseja tener precaución en relación con la oferta. Si tiene alguna duda sobre el contenido de este documento, debe obtener asesoramiento profesional independiente.