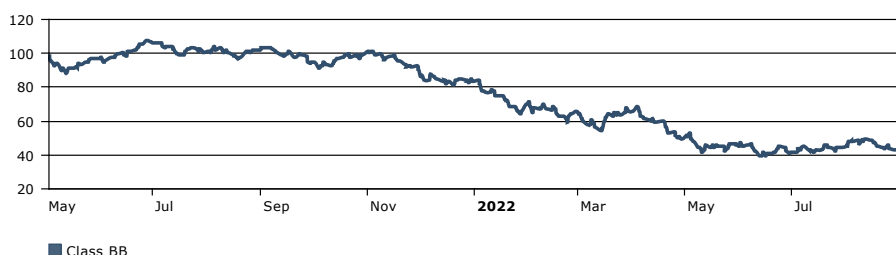


## Resultados

|      | ENE    | FEB   | MAR  | ABR    | MAY   | JUN    | JUL   | AGO   | SEP   | OCT  | NOV   | DIC   | Año    |
|------|--------|-------|------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|------|-------|-------|--------|
| 2022 | -15,85 | -6,00 | 0,18 | -25,24 | -6,76 | -10,78 | 8,06  | -3,43 |       |      |       |       | -48,58 |
| 2021 |        |       |      |        | -3,14 | 10,16  | -5,83 | 1,09  | -7,31 | 4,91 | -8,75 | -8,03 | -17,10 |

## Rendimiento (desde el inicio)



## Estrategia de inversión

El Subfondo buscará invertir principalmente en empresas de tecnología que demuestren la capacidad de capitalizar la innovación disruptiva y desarrollar tecnologías para reemplazar tecnologías antiguas o crear nuevos mercados. El Subfondo también puede realizar asignaciones en acciones de tecnología tradicional centradas en las áreas de biotecnología, solar y genómica, ya que esas empresas continúan desarrollando tecnologías disruptivas. El Subfondo se centrará en el cambio de tecnologías en áreas tales como infraestructura tecnológica, ciberseguridad, asistencia sanitaria, biotecnología, genómica, servicios de comunicación, inteligencia artificial, computación en nube, energía solar, desarrollo de baterías y cualquier otra área que el director considere necesaria para conseguir los objetivos de los fondos. En cualquier momento, el Subfondo puede desviarse de la asignación de activos a las acciones si se considera que esto es factible para lograr el objetivo de inversión del Subfondo.

## Comentario del gerente

El repunte de la renta variable que comenzó en junio se topó con un muro en agosto. Todas las principales clases de activos, excepto el dólar estadounidense, registraron pérdidas durante el mes. La presión de venta se intensificó luego de los comentarios agresivos y la promesa de "seguir luchando contra la inflación" por parte del presidente de la Fed, Jerome Powell. Aunque registró rendimientos negativos durante el mes, el Russell 2000 de pequeña capitalización superó al S&P 500 de mayor capitalización en agosto y lidera el repunte de las acciones que comenzó en junio. El extremo corto de la curva del Tesoro se vio presionado por los comentarios de Powell y el bono a 10 años registró su mayor ganancia mensual en rendimiento desde abril. La curva de rendimiento permanece invertida. Los precios del oro registraron su quinto mes consecutivo de caídas y los precios del petróleo bajaron por tercer mes consecutivo, mientras que el dólar estadounidense registró su tercer mes consecutivo de ganancias. El FTSE 100 y la mayoría de los mercados asiáticos superaron a EE. UU en agosto.

Aunque el Fondo Castlestone Next Generation estuvo a la baja en agosto, superó a sus fondos de comparación y al S&P 500. Desktop Metal fue la tenencia de mayor rendimiento de Next Generation en agosto. iRobot Corp y Signify Health fueron eliminados del fondo porque fueron adquiridos. Fueron reemplazados por Beam Therapeutics y Fate Therapeutics. Las principales participaciones de Next Generations en agosto fueron Plug Power, Tesla Inc., Activision, Amazon.com e Ionis Pharmaceuticals.

## Estadísticas

|                       | Class BB | Class EE |
|-----------------------|----------|----------|
| Valor neto del activo | 426,31   | 474,92   |
| Ganancia compuesta    | -47,24%  | -55,62%  |
| Meses ganadores       | 5        | 3        |
| Meses negativos       | 11       | 8        |
| Clase de acciones     | Class BB | Class EE |
| ISIN (MT70000)        | 29708    | 29773    |
| Símbolo (Exch MV)     | AQNGBEA  | AQNGEEA  |

**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](http://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.

## 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          | 248.05M                       |

## Desglose del sector como % de las participaciones

|                           |        |
|---------------------------|--------|
| Tecnología                | 26,33% |
| Salud                     | 24,91% |
| Servicios de comunicación | 22,53% |
| Consumo discrecional      | 15,43% |
| Industria                 | 8,52%  |
| Financiero                | 2,28%  |

## Exposición geográfica como % de participaciones

|           |        |
|-----------|--------|
| US        | 80.85% |
| China     | 7.05%  |
| Canada    | 2.94%  |
| Europe    | 6.88%  |
| Argentina | 2.28%  |

## Principales participaciones como % de las participaciones

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| PLUG POWER                | 5,18% |
| TESLA                     | 4,66% |
| ACTIVISION BLIZZARD       | 4,58% |
| AMAZON                    | 4,53% |
| IONIS PHARMACEUTICALS     | 3,91% |
| REGENERON PHARMACEUTICALS | 3,90% |
| BLOCK                     | 3,88% |
| NIO INC - ADR             | 3,77% |
| BAIDU                     | 3,72% |
| FACEBOOK*                 | 3,70% |

\*Meta Platforms inc