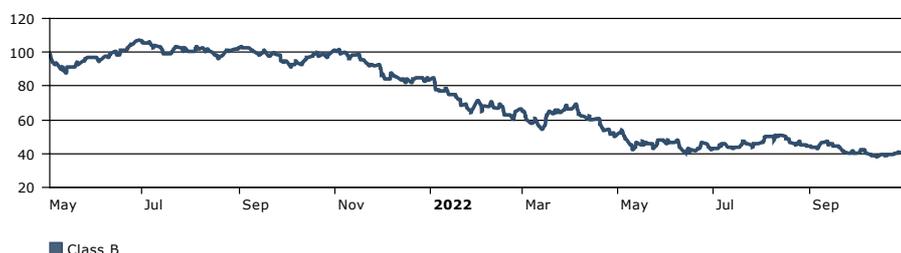


## Castlestone Next Generation UCITS Fund (USD)

### Resultados

|      | ENE    | FEB   | MAR  | ABR    | MAY   | JUN    | JUL   | AGO   | SEP    | OCT  | NOV   | DIC   | Año    |
|------|--------|-------|------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|------|-------|-------|--------|
| 2022 | -15,75 | -5,79 | 0,60 | -24,75 | -6,52 | -10,22 | 8,63  | -2,98 | -10,09 | 0,73 |       |       | -51,86 |
| 2021 |        |       |      |        | -3,39 | 10,11  | -5,75 | 1,19  | -7,22  | 5,07 | -8,77 | -7,85 | -16,83 |

### Rendimiento (desde el inicio)



■ Class B

### 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

Los principales promedios de acciones estadounidenses se recuperaron en octubre, con el promedio industrial Dow Jones en cabeza con su mejor rendimiento registrado en octubre y mensual desde enero de 1976. Después de un septiembre difícil, las acciones se recuperaron a medida que se reportaron las ganancias del 3T y la especulación de que la Fed desaceleraría el ritmo de las alzas de tasas impulsó a las acciones. Los once sectores del S&P 500 registraron ganancias para el mes, liderados por el sector industrial. Al 31 de octubre, el 52% del S&P 500 ha reportado ganancias del Q3 con el 68% de los ingresos reportados de esas compañías por encima de las expectativas. El aumento de las tasas de interés sigue siendo el principal handicap que presentan las acciones en octubre. Un aumento de tasas de 75 puntos básicos en noviembre parece estar descontado en el mercado. El bono de referencia del Tesoro a 10 años cerró octubre cerca del 4%. Los precios del oro registraron un séptimo mes consecutivo de pérdidas en octubre, ya que el aumento de las tasas y un dólar fuerte continuaron pesando sobre el metal precioso. Los precios del petróleo cambiaron de dirección durante el mes y registraron su primera ganancia mensual desde mayo.

El Fondo Castlestone Next Generation registró una ligera ganancia en octubre, en línea con otros fondos de tecnología disruptiva. Durante el mes se hicieron varios ajustes al fondo. Meta Platforms, Nio Inc, Plug Power, Block y Activision fueron eliminados del fondo y Deer & Co y Nextera Energy se agregaron para estabilizar la volatilidad del fondo. La acción de mayor rendimiento de Next Generation para octubre fue Intuitive Surgical. Las principales participaciones del fondo durante el mes fueron Regeneron Pharmaceuticals, Iridium Communications, Netflix, Private Equity (ESG) Fund inc y Tesla.

### Estadísticas

|                       | Class B | Class A | Class D | Class E |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|
| Valor neto del activo | 400,36  | 456,93  | 400,00  | 409,20  |
| Ganancia compuesta    | -45,68% | -40,68% | -45,71% | -44,88% |
| Meses ganadores       | 6       | 7       | 6       | 6       |
| Meses negativos       | 12      | 11      | 12      | 12      |
| ISIN (MT70000)        | 29690   | 29666   | 29740   | 29765   |
| Símbolo(Exch MV)      | AQNGUBU | AQNGUAU | AQNGUDU | AQNGEUA |

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          | 238.65M                       |

### Desglose del sector como % de las participaciones

|                           |        |
|---------------------------|--------|
| Salud                     | 30,30% |
| Tecnología                | 21,86% |
| Servicios de comunicación | 19,41% |
| Consumo discrecional      | 11,47% |
| Industrial                | 6,25%  |
| Capital privado           | 4,44%  |
| Financiero                | 2,63%  |

### Exposición geográfica como % de participaciones

|           |        |
|-----------|--------|
| US        | 78.06% |
| China     | 2.16%  |
| Canada    | 3.47%  |
| Europe    | 13.28% |
| Argentina | 3.03%  |

### Principales participaciones como % de las participaciones

|                               |       |
|-------------------------------|-------|
| REGENERON PHARMACEUTICALS     | 5,86% |
| IRIDIUM COMMUNICATIONS INC    | 5,58% |
| NETFLIX                       | 4,80% |
| PRIVATE EQUITY (ESG) FUND INC | 4,44% |
| TESLA                         | 4,39% |
| INTUITIVE SURGICAL INC        | 4,34% |
| IONIS PHARMACEUTICALS INC     | 4,33% |
| AMAZON                        | 4,05% |
| NEXTERA ENERGY INC            | 3,64% |
| TRIMBLE INC                   | 3,61% |