

CASTLESTONE

MANAGEMENT



AQA  
CAPITAL

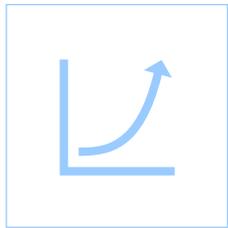
# LOW VOLATILITY INCOME UCITS FUND

# Objetivo del fondo de baja volatilidad

El objetivo de inversión del Fondo es generar un crecimiento del capital a través de la propiedad de acciones, manteniendo al mismo tiempo una menor volatilidad en relación con el mercado de renta variable estadounidense en general.

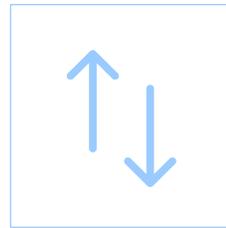
Se espera que el Fondo invierta principalmente en el mercado de renta variable estadounidense, centrándose en la renta variable domiciliada en EE. UU. o que esté principalmente expuesta a EE. UU. En conjunto, el fondo buscará que estas inversiones tengan características de menor volatilidad en relación con el mercado de valores estadounidense en general. Hasta el 100 % de los activos del Subfondo pueden invertirse en renta variable. Sin embargo, no se espera que el Fondo tenga ningún sesgo específico de industria, capitalización de mercado o sector de mercado.

## Por qué invertir en acciones de baja volatilidad



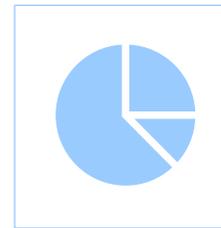
### La baja volatilidad supera al S&P 500.

Desde el 01/01/2000, las acciones de baja volatilidad han superado al índice S&P 500 TR.



### Menor volatilidad en el agregado frente al índice S&P 500.

Históricamente, el ETF PowerShares S&P Low Volatility captura el 75% de los índices generales al alza y el 45% de los bajistas.



### Una participación básica para todos los apetitos de riesgo.

La renta variable forma parte de todas las carteras diversificadas, ya sean cautelosas, equilibradas o de crecimiento. Las acciones de baja volatilidad pueden encajar en todas las categorías de riesgo.



### Amplia exposición a la economía de EE. UU.

Low Volatility tiene exposición a los 11 sectores del S&P 500. Baja volatilidad La renta variable estadounidense puede utilizarse para complementar una cartera diversificada y equilibrada.

# Sectores y ponderaciones (%)

## SECTORES Y PONDERACIONES (%)\*

TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	<b>33.27%</b>
CONSUMO DISCRECIONAL	<b>16.79%</b>
SERVICIOS DE COMUNICACIÓN	<b>11.35%</b>
FINANZAS	<b>11.20%</b>
DEUDA PRIVADA	<b>9.85%</b>
ATENCIÓN SANITARIA	<b>6.90%</b>
PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO	<b>5.06%</b>
INDUSTRIALES	<b>2.52%</b>
ENERGÍA	<b>1.79%</b>
MATERIALES	<b>0.63%</b>
UTILIDADES	<b>0.41%</b>
BIEN INMUEBLE	<b>0.23%</b>

## DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (%)\*

ESTADOS UNIDOS	<b>82.39%</b>
EUROPA	<b>17.61%</b>

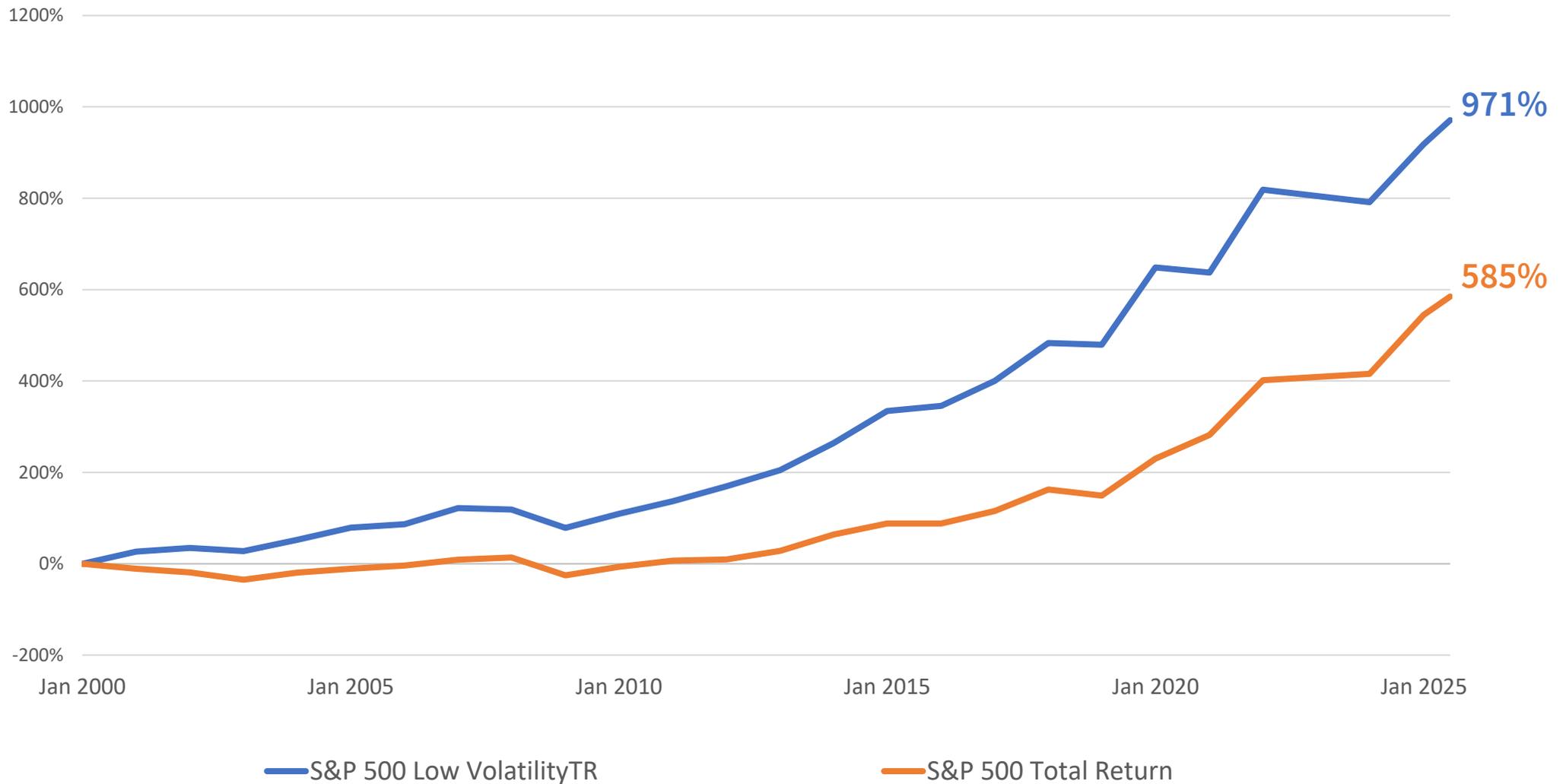
## PRINCIPALES PARTICIPACIONES DE EE. UU.



**BERKSHIRE HATHAWAY INC.**



# BAJO VOLUMEN TR VS S&P 500 TR\* (Del 31/12/1999 al 30/06/2025)



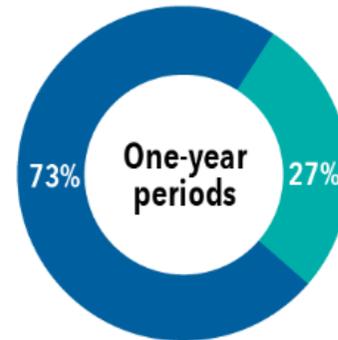
# Vale la pena mantener la inversión

## La historia ha demostrado que cuanto más largo es el período, mayores son las posibilidades de un resultado positivo

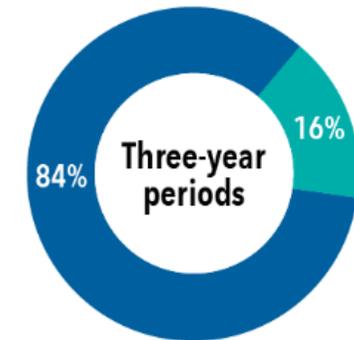
En los últimos 94 años, el S&P 500 ha subido y bajado cada año. De hecho, el 27% de esos años tuvieron resultados negativos. Como puede ver en el gráfico de la derecha, las inversiones a un año produjeron resultados negativos con más frecuencia que las inversiones mantenidas durante períodos más largos. Si esos inversores a corto plazo a un año hubieran aguantado solo dos años más, habrían experimentado casi la mitad de períodos negativos.

Y cuanto más largo sea el marco de tiempo, a través de altibajos, mayores serán las posibilidades de un resultado positivo. De hecho, en los últimos 94 años, hasta el 31 de diciembre de 2022, el 94% de los períodos de 10 años han sido positivos. Los inversores que han permanecido en el mercado durante períodos ocasionales (e inevitables) de caída de los precios de las acciones históricamente han sido recompensados por su perspectiva a largo plazo.

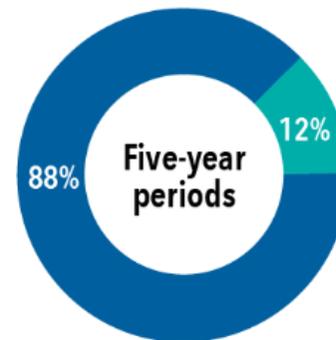
En lugar de tratar de predecir altibajos, es importante mantener la inversión durante un ciclo de mercado completo. Concéntrese en el tiempo que permanece invertido, no en el momento de sus inversiones.



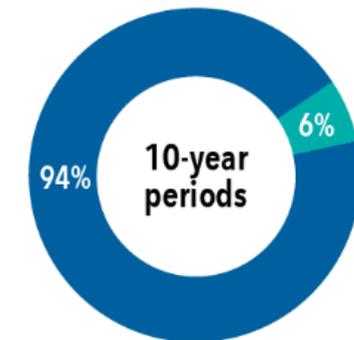
Positive periods: **69** Negative periods: **25**



Positive periods: **77** Negative periods: **15**



Positive periods: **79** Negative periods: **11**



Positive periods: **80** Negative periods: **5**

# La tasa de crecimiento del S&P 500 continúa mejorando

Se prevé que el índice S&P 500 de acciones estadounidenses tenga su tercer año consecutivo de ganancias en medio de una sólida expansión económica y un crecimiento constante de las ganancias, según Goldman Sachs Research.

Se prevé que el índice de referencia de acciones estadounidenses aumente a 6.500 para fines de 2025, una ganancia de precio del 9% desde su nivel actual y un rendimiento total del 10%, incluidos los dividendos, escribe David Kostin, estratega jefe de acciones estadounidenses de Goldman Sachs, en el informe del equipo. Se prevé que las ganancias aumenten un 11% en 2025 y un 7% en 2026.

## Goldman Sachs Research's outlook for the S&P 500



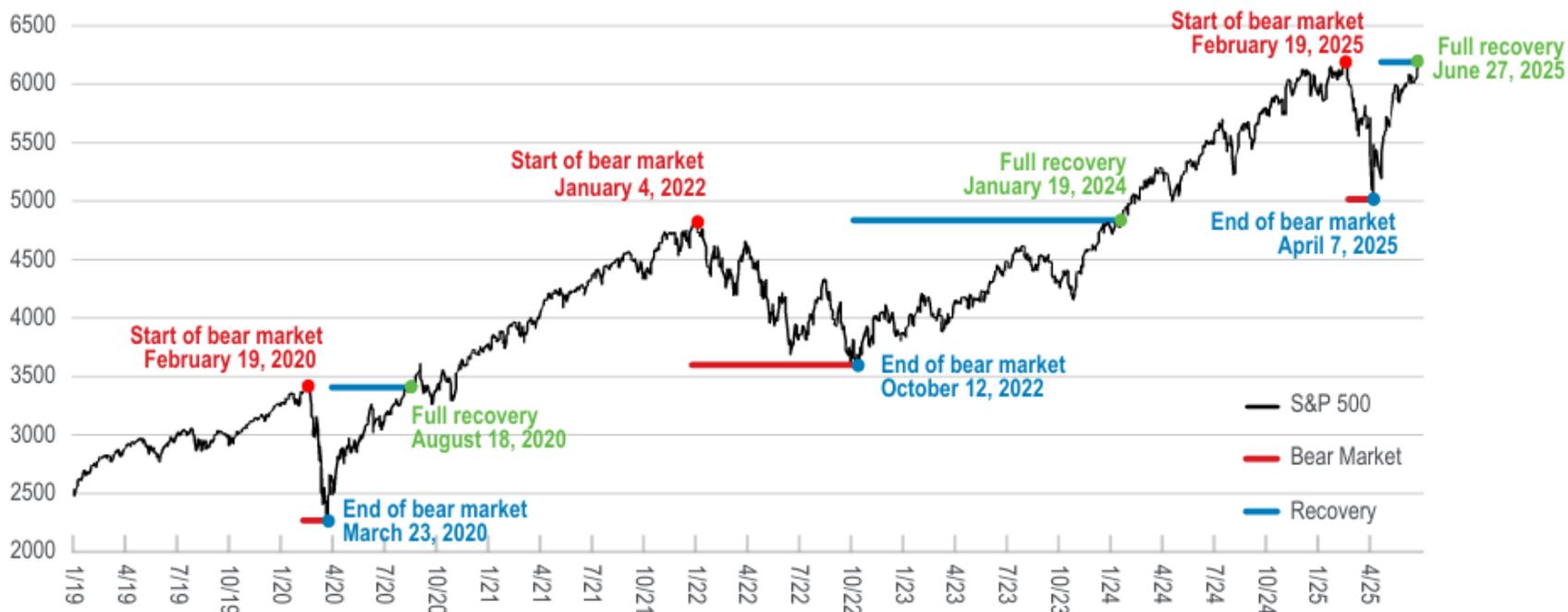
Source: Goldman Sachs Research  
Dotted lines show Goldman Sachs Research forecasts

**Goldman  
Sachs**

# Las acciones se han recuperado de sus retrocesos más recientes

## U.S. stocks - Stock volatility on the rise

S&P 500® bear markets since 2020



La volatilidad de las acciones está aumentando según la historia reciente en la que el S&P 500® ha experimentado tres mercados bajistas completos (caídas del 20% o más desde máximos históricos) en los últimos cinco años.

Source: Bloomberg, as of June 30, 2025.

Indexes are unmanaged and an investor cannot invest directly in an index. Past performance does not guarantee future results.

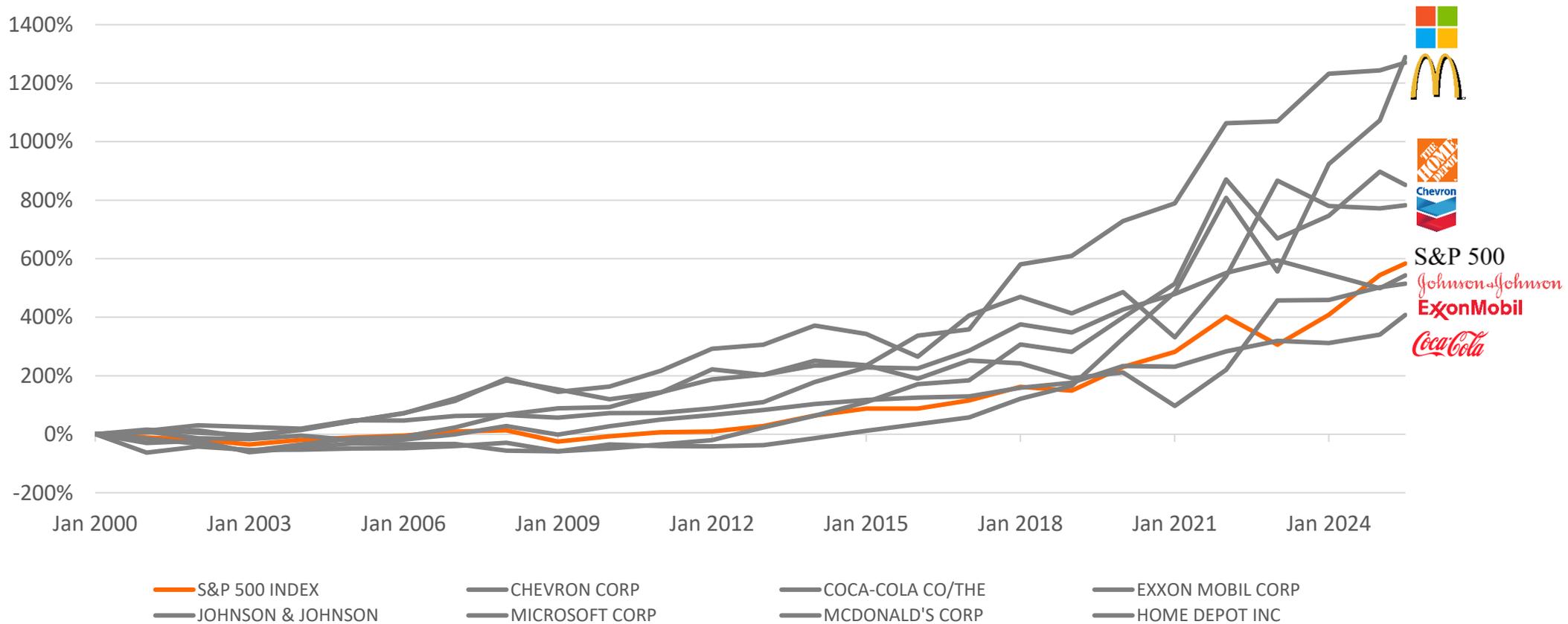
El rendimiento pasado no es una garantía de rendimiento futuro.

Fuente: Devoluciones – Bloomberg. Pronóstico – Transamerica Asset Management, Inc. A partir del 30 de junio de 2025

# Las acciones de baja volatilidad generan ganancias a largo plazo

Rentabilidad total del periodo 01/01/2000 – 30/06/2025

McDonalds	<b>1,270%</b>	Home Depot	<b>852%</b>	S&P 500 índice	<b>584%</b>
Microsoft	<b>1,289%</b>	Johnson & Johnson	<b>543%</b>	Coca Cola	<b>408%</b>
Chevron	<b>783%</b>	Exxon Mobil	<b>515%</b>		

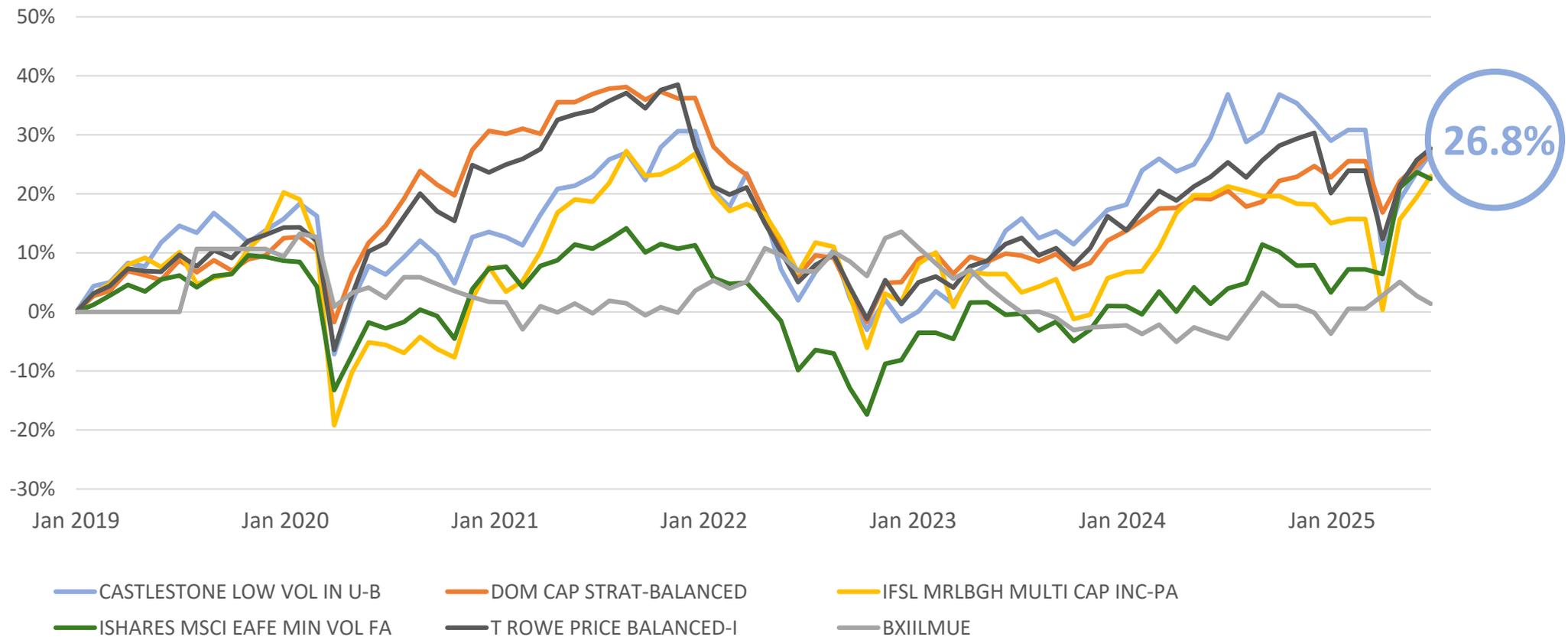


\*El rendimiento pasado no es una garantía de rendimiento futuro.  
 Datos de Bloomberg, gráficos de Castlestone Management LLC.

# LOW VOL UCITS (Cambio de precio 09/01/2019 – 30/06/2025)

## Rendimiento del período 09/01/2019 – 30/06/2025

CASTLESTONE LOW VOL IN U-B	<b>26.84%</b>	IFSL MRLBGH MULTI CAP INC-PA	<b>23.01%</b>	T ROWE PRICE BALANCED-I	<b>27.67%</b>
DOM CAP STRAT-BALANCED	<b>26.95%</b>	ISHARES MSCI EAFE MIN VOL FA	<b>22.54%</b>	BXIIIMUE (BXIIIMUE index)	<b>1.38%</b>



\*El rendimiento pasado no es una garantía de rendimiento futuro.

Datos de precios obtenidos de Bloomberg, gráficos de Castlestone Management LLC.

# Información del fondo

**Transparente:** Transparencia del 100% de las participaciones del Fondo.

**Sin apalancamiento:** El Fondo no emplea apalancamiento que pueda distorsionar los rendimientos (positiva o negativamente)

**Cartera diversificada:** El Fondo tiene como objetivo generar un crecimiento del capital del mercado de renta variable, manteniendo al mismo tiempo una menor volatilidad en relación con el mercado de renta variable estadounidense en general. Disponible en USD, EUR, GBP.

**Liquidez:** Detalles completos del fondo disponibles a pedido.

ID DE CLASE	NÚMERO DE ISIN	BLOOMBERG TELETIPO	TIPO DE CLASE DE ACCIONES	DIVISA	INVERSIÓN MÍNIMA / HOLDING	INVERSIÓN MÍNIMA POSTERIOR	CUOTA DE SUSCRIPCIÓN	CDSC	COMISIÓN DE GESTIÓN	CARGO POR VENTAS CONTINUAS
A	MT7000024139	AQCLVIA MV	RDR / Clean	\$ USD	\$ 10,000	\$ 1,000	-	-	1.75%	-
AA	MT7000024147	AQCLVAA MV	RDR / Clean	€ EUR	€ 10,000	€ 1,000	-	-	1.75%	-
AAA	MT7000024154	AQCLAAA MV	RDR / Clean	£ GBP	£ 10,000	£ 1,000	-	-	1.75%	-
B	MT7000024162	AQCLVIB MV	CDSC	\$ USD	\$ 10,000	\$ 1,000	-	Up to 6%	1.75%	1.00%
BB	MT7000028999	AQCLVBB MV	CDSC	€ EUR	€ 10,000	€ 1,000	-	Up to 6%	1.75%	1.00%
BBB	MT7000024170	AQCLBBB MV	CDSC	£ GBP	£ 10,000	£ 1,000	-	Up to 6%	1.75%	1.00%
C	MT7000024188	AQCLVIC MV	Sub fee	\$ USD	\$ 10,000	\$ 1,000	Up to 6%	-	1.75%	1.00%
CCC	MT7000024196	AQCLCCC MV	Sub fee	£ GBP	£ 10,000	£ 1,000	Up to 6%	-	1.75%	1.00%
D	MT7000024584	AQCLVID MV	CDSC	\$ USD	\$ 5,000	\$ 500	-	Up to 4%	1.75%	1.00%
DDD	MT7000024592	AQCLDDD MV	CDSC	£ GBP	£ 5,000	£ 500	-	Up to 4%	1.75%	1.00%
E	MT7000024600	AQCLVIE MV	Sub fee	\$ USD	\$ 5,000	\$ 500	Up to 4%	-	1.75%	1.00%
EEE	MT7000024618	AQCLEEE MV	Sub fee	£ GBP	£ 5,000	£ 500	Up to 4%	-	1.75%	1.00%
FFF	MT7000025342	AQCLVFF MV	Sub fee	£ GBP	£ 1,000	£ 500	Up to 4%	-	1.25%	-

# Datos clave

## DATOS RÁPIDOS

Clase de activos	Equity-Global
Estructura regulatoria	UCITS
Hogar	Malta
Fecha de lanzamiento	02/01/2019
Moneda base del subfondo	USD
Divisas de la clase de acciones	USD/GBP/EUR
Clase de acciones disponible	Entry/Exit/Clean
Inversión inicial mínima	10,000/5,000/1,000
Frecuencia de negociación	Daily
Tamaño de la SICAV	*€257.49m
SICAV	AQA UCITS SICAV PLC

## CONTRAPARTES

Consejero	Castlestone Management LLC
Gestor de fondos	AQA Capital Ltd
Custodio	Swissquote Financial Services (Malta) Ltd
Administrador	Calamatta Cuschieri Fund Services Ltd
Auditor	Deloitte Audit Ltd Malta
Regulador	Malta Financial Services Authority

## EQUIPO DE VENTAS INTERNACIONALES

James Loxton	+44 7957 315474
William Morris	+44 1243 836722
George Harris	+44 7972 028519

# Renuncia

AQA UCITS Fund SICAV plc está autorizada en Malta por la Autoridad de Servicios Financieros de Malta como organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM).

Este documento es emitido por Castlestone Management LLC ("Nosotros"). La información contenida en este documento no está dirigida a, ni está destinada a ser distribuida o utilizada por personas en ninguna jurisdicción en la que los productos de inversión no estén autorizados para su distribución o en la que no se permita la difusión de información sobre los productos de inversión. Este documento no ofrece la venta de ningún producto. Cualquier inversión en el Fondo debe realizarse de acuerdo con el Suplemento de Oferta del Fondo. Las copias del Suplemento de Oferta, los estados financieros anuales auditados y los informes semestrales y los documentos de datos fundamentales para el inversor (en inglés) están disponibles de forma gratuita previa solicitud. No seremos responsables del uso que haga de la información contenida en este documento. No somos su asesor ni fiduciario. No recomendamos ni hacemos ninguna declaración en cuanto a la idoneidad de ningún producto o el tratamiento fiscal, legal o contable de ningún producto. No somos responsables de la información que se afirma que se obtiene o deriva de fuentes de terceros. Todas las opiniones se dan a partir de la fecha del presente y están sujetas a cambios. No estamos obligados a informarle de dichos cambios. Las proyecciones y opiniones expresadas en este documento se expresan únicamente como comentarios generales del mercado y no constituyen asesoramiento de inversión ni rendimiento garantizado. Representan los puntos de vista de Castlestone Management LLC en el momento de la publicación y están sujetos a cambios sin previo aviso. Los datos de rendimiento simulados y/o los datos de rendimiento pasado contenidos en este documento no son un indicador fiable ni una garantía de rendimiento futuro. Una inversión en el Fondo puede incluir una comisión o tarifa de venta que se cobra en el momento de la compra inicial de la inversión y puede deducirse del monto invertido

por lo tanto, reduciendo el tamaño de su inversión. Se puede cobrar un cargo por reembolso / venta diferida contingente en el momento en que canjea a su inversionista y dicho cargo puede tener un impacto en la cantidad de dinero que recibe al momento de su reembolso. Los ingresos de las inversiones pueden fluctuar y es posible que los inversores no recuperen la cantidad invertida originalmente. Una inversión en el Fondo puede efectuarse mediante cambios en los tipos de cambio de divisas. Si canjea su inversión antes de los 6 años, puede correr un mayor riesgo de perder parte o la totalidad del dinero que invierte. Cualquier declaración prospectiva relacionada con la situación financiera, los resultados de las operaciones y los negocios de Castlestone Management LLC, expresada o implícita, se basa en las expectativas y suposiciones actuales de la gerencia, que pueden cambiar sin previo aviso, y no son garantía de resultados, rendimiento o eventos futuros.

Nada en este documento constituye una representación de que cualquier estrategia o recomendación de inversión sea adecuada o apropiada para las circunstancias individuales de un inversionista o constituya una recomendación personal.

Las inversiones implican riesgos, y los inversores deben ejercer prudencia y su propio juicio al tomar sus decisiones de inversión. Los inversores y posibles inversores deben hacer referencia a las advertencias de riesgo establecidas en el Suplemento de Oferta del Fondo. Este documento es confidencial. Ninguna parte de ella puede ser reproducida, distribuida o transmitida sin el permiso por escrito de Castlestone Management LLC. Ni este documento ni ninguna copia del mismo pueden distribuirse, directa o indirectamente, en los Estados Unidos de América o sus territorios o posesiones (los "Estados Unidos" o a cualquier persona estadounidense según se define en las Regulaciones de la Ley de Valores de los Estados Unidos de 1933 (según enmendada)). Cualquier incumplimiento de estas restricciones puede constituir una violación de la ley de valores de los Estados Unidos. Esto no es exhaustivo; Otro

puede aplicarse una redacción específica de la región. En caso de duda, consulte con el departamento de cumplimiento de Castlestone Management LLC. 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. La inversión en cualquier Fondo implica riesgos significativos. Un inversor potencial o continuado no debe invertir en ningún Fondo a menos que esté convencido de que él y/o su representante de inversiones o asesor profesional han solicitado y recibido toda la información que le permitiría a él o a ambos evaluar los riesgos en términos de una inversión o inversión continuada en el Fondo. La información de este documento no ha sido aprobada ni verificada por la Comisión de Bolsa y Valores de los Estados Unidos ni por ninguna autoridad estatal de valores. No se permite hacer ninguna invitación al público en Hong Kong para comprar o suscribirse a ningún producto. Debe consultar a su propio abogado, asesor comercial y asesor fiscal en cuanto a asuntos legales, comerciales, fiscales y relacionados con cualquiera de los contenidos de este documento. Esta es una comunicación de marketing. Consúltese el folleto del OICVM y el documento de datos fundamentales del PRIIPS antes de tomar cualquier decisión final de inversión. Este documento se prepara solo con fines informativos y no debe interpretarse como un consejo de inversión.

Información adicional sobre Castlestone Management LLC está disponible en el sitio web de la Comisión de Bolsa y Valores de los Estados Unidos en <https://adviserinfo.sec.gov/firm/summary/170379>.

## **T A D V E R T E N C I A**

El contenido de este documento no ha sido revisado por ninguna autoridad reguladora en Hong Kong. Se le recomienda que tenga cuidado en relación con la oferta. Si tiene alguna duda sobre alguno de los contenidos de este documento, debe obtener asesoramiento profesional independiente.