

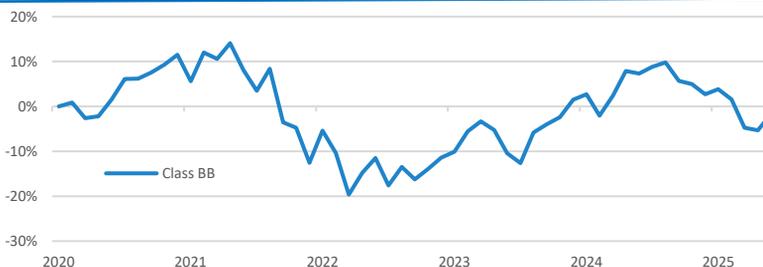
Castlestone Low Volatility Income UCITS Fund (EUR)

Resultados

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DEC	Año
2025	1,11	-2,16	-6,25	-0,55	3,73	1,60	-1,49	0,35	-2,57				-6,37
2024	1,65	3,97	1,21	-4,62	4,45	5,41	-0,50	1,34	0,91	-3,75	-0,63	-2,19	6,92
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	-1,01	-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)



*Los rendimientos pasados no predicen rendimientos futuros.

Comentario del gerente

La renta variable estadounidense cerró septiembre con señales mixtas. Aunque hubo índices principales como el S&P 500 y el Nasdaq avanzaron, impulsados por la fortaleza de las empresas de inteligencia artificial, el panorama general del mercado fue menos convincente. Cinco de los once sectores del S&P cerraron el mes a la baja, y se observaron indicios de rotación de acciones de gran capitalización hacia empresas más pequeñas, como se observó en el Russell 2000. El posicionamiento de los inversores también se inclinó hacia los bonos ante la preocupación por un posible cierre del gobierno estadounidense. A pesar de que el rendimiento de los bonos del Tesoro a 2 años subió brevemente hacia finales de mes, los rendimientos a lo largo de la curva (a 2, 10 y 30 años) finalmente disminuyeron, lo que refleja la búsqueda de seguridad. Los metales preciosos continuaron subiendo, con el oro manteniendo niveles récord ante las crecientes expectativas de tasas más bajas y un dólar estadounidense más débil. Los precios del petróleo se mantuvieron volátiles, pero en gran medida dentro de un rango desde principios de agosto. El fondo Castlestone

Low Volatility Income UCITS registró una caída en septiembre. Las ganancias de Tesla y algunas empresas tecnológicas se vieron compensadas por las pérdidas de S&P Global (-11,26%), Boston Scientific (-7,46%) y Salesforce (-7,35%). Tesla fue la mayor aportación al fondo, seguida de Oracle, pero el entorno bursátil general limitó el rendimiento general. Los ajustes de cartera realizados en el trimestre anterior acercaron la exposición del fondo a las del S&P 500.

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

Estadísticas

	Class BB
NAV Oficial	961,4273
Rentabilidad total anualizada	-0,81%
Meses positivos	33
Meses perdidos	25
ISIN (MT 70000)	28999
Teletipo (Exch MV)	AQCLVBB

Informaciones de la Empresa

SICAV size	€294,29m
SICAV	AQA UCITS SICAV PLC
Asesor	Castlestone Management LLC
Empresa de gestión	AQA Capital Ltd
Custodio	Swissquote Financial Services (Malta) Ltd
Administrador	Calamatta Cuschieri Fund Services Ltd
Auditor	Deloitte Audit Ltd Malta
Liquidez	Diaria

Sectores (%)

Tecnología	33,94%
Consumo discrecional	13,87%
Servicios de comunicación	12,02%
Financiero	11,09%
Private Debt	9,96%
Salud	7,33%
Bienes de consumo básica	4,95%
Industrial	3,27%
Energía	1,92%
Materiales	0,79%
Servicios Públicos	0,57%
Inmobiliario	0,29%

Exposición Geográfica

United States	86,33%
Europe	13,67%

Principales participaciones en EE. UU.

