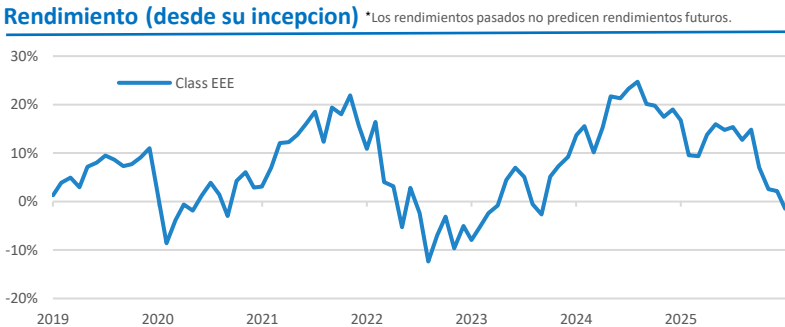


Resultados

Castlestone Low Volatility Income UCITS Fund (GBP)

|      | ENE   | FEB   | MAR    | ABR    | MAY   | JUN   | JUL   | AGO   | SEP    | OCT   | NOV   | DEC   | Año    |
|------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|
| 2026 | -0,42 | -3,55 |        |        |       |       |       |       |        |       |       |       | -3,95  |
| 2025 | 1,24  | -1,89 | -6,12  | -0,20  | 4,04  | 1,91  | -1,04 | 0,57  | -2,33  | 1,86  | -6,74 | -4,19 | -12,70 |
| 2024 | 1,80  | 4,11  | 1,62   | -4,71  | 4,67  | 5,58  | -0,32 | 1,61  | 1,17   | -3,71 | -0,25 | -1,90 | 9,49   |
| 2023 | 5,07  | -3,01 | 2,95   | 2,96   | 1,65  | 5,28  | 2,40  | -1,78 | -5,33  | -2,12 | 7,99  | 2,07  | 18,76  |
| 2022 | -5,12 | -4,11 | 4,95   | -10,64 | -0,84 | -8,15 | 8,57  | -5,06 | -10,24 | 6,20  | 4,11  | -6,74 | -25,87 |
| 2021 | -2,97 | 0,14  | 3,81   | 4,76   | 0,16  | 1,34  | 1,96  | 2,17  | -5,24  | 6,28  | -1,16 | 3,32  | 14,92  |
| 2020 | 1,74  | -8,31 | -10,23 | 5,25   | 3,36  | -1,28 | 3,15  | 2,60  | -2,36  | -4,34 | 7,49  | 1,72  | -2,80  |
| 2019 |       | 1,27  | 2,55   | 1,01   | -1,88 | 4,13  | 0,81  | 1,34  | -0,81  | -1,17 | 0,31  | 1,34  | 9,11   |



Comentario del gerente \*Los rendimientos pasados no predicen rendimientos futuros.

En febrero, los inversores se retiraron del sector tecnológico y de las acciones de IA, ya que el sentimiento pasó de "la IA eleva todos los barcos" al temor a la "disrupción de la IA" y la compresión de márgenes. Durante el mes, el Dow Jones mantuvo una ganancia mientras que el S&P 500 y el Nasdaq Composite cayeron. Seis de los once sectores del índice S&P 500 registraron ganancias mensuales, con los sectores de servicios públicos y energéticos liderando el camino. Los rendimientos de los bonos gubernamentales cayeron en febrero, con el rendimiento a 10 años por debajo del 4%. Durante el mes, el oro continuó subiendo y el crudo se unió al repunte de las materias primas, ayudando al índice Bloomberg Commodity a lograr un rendimiento mensual positivo. En febrero, el índice del dólar estadounidense registró su primera subida mensual desde octubre de 2025.

El fondo UCITS de baja volatilidad de Castlestone se vio afectado por la rotación fuera del sector tecnológico y cerró el mes a la baja. IBM fue retirada del fondo en febrero para reducir su exposición al sector tecnológico. Netflix fue la participación con mayor rendimiento del fondo, mientras que el sector inmobiliario fue el principal.

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 AAA | Class BBB | Class CCC | Class DDD | Class EEE | Class FFF |
|-------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| NAV Oficial                   | 1022,0344 | 859,1378  | 938,3307  | 870,5926  | 985,2643  | 1216,072  |
| Rentabilidad total anualizada | 0,31%     | -2,25%    | -0,93%    | -2,06%    | -0,21%    | 3,31%     |
| Meses positivos               | 47        | 43        | 45        | 43        | 48        | 40        |
| Meses perdidos                | 37        | 37        | 37        | 37        | 37        | 32        |
| ISIN (MT 70000)               | 24154     | 24170     | 24196     | 24592     | 24618     | 25342     |
| Teletipo (Exch MV)            | AQCLAAA   | AQCLBBB   | AQCLCCC   | AQCLDDD   | AQCLEEE   | AQCVFFF   |

Informaciones de la Empresa

|                    |                                           |
|--------------------|-------------------------------------------|
| SICAV size         | €162.77m                                  |
| 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 DE LA INFORMACIÓN | 34,61% |
| CONSUMO DISCRECIONAL         | 15,68% |
| SERVICIOS DE COMUNICACIÓN    | 14,46% |
| FINANZAS                     | 10,59% |
| ATENCIÓN SANITARIA           | 8,21%  |
| PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO | 5,64%  |
| DEUDA PRIVADA                | 4,18%  |
| INDUSTRIALES                 | 2,83%  |
| ENERGÍA                      | 2,41%  |
| MATERIALES                   | 0,57%  |
| SERVICIOS                    | 0,48%  |
| INMOBILIARIA                 | 0,34%  |

Exposición Geográfica

|                |        |
|----------------|--------|
| ESTADOS UNIDOS | 89,61% |
| EUROPA         | 10,39% |

Principales participaciones en EE. UU.

