

CASTLESTONE
MANAGEMENT



AQA
CAPITAL

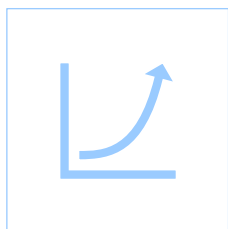
LOW VOLATILITY INCOME UCITS FUND

Objetivo del Fondo de Baja Volatilidad

El objetivo de inversión del Fondo es generar crecimiento de capital mediante la propiedad de acciones, manteniendo en conjunto una volatilidad menor en relación con el mercado de acciones estadounidense en general.

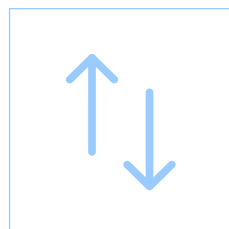
Se espera que el Fondo invierta principalmente en el mercado de renta variable estadounidense, con especial atención a acciones domiciliadas en EE. UU. o que estén principalmente expuestas a Estados Unidos. En conjunto, el fondo buscará que estas inversiones tengan características de menor volatilidad en comparación con el mercado de acciones estadounidense en general. Hasta el 100% de los activos del Subfondo pueden invertirse en acciones. Sin embargo, no se espera que el Fondo tenga ningún sesgo específico en la industria, capitalización bursátil o sector de mercado.

¿Por qué invertir en acciones de baja volatilidad?



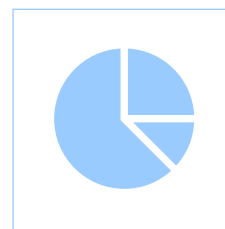
La baja volatilidad supera al S&P 500.

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



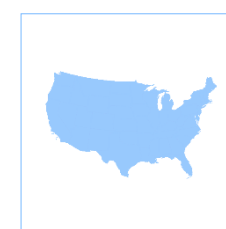
Menor volatilidad en agregado frente al índice S&P 500.

Históricamente, el ETF PowerShares S&P Low Volatility representa el 75% del potencial alcista amplio de los índices y el 45% de su potencial negativo.



Una participación central para todos los apetitos de riesgo.

Las acciones forman parte de todas las carteras diversificadas, ya sean Cautelosas, Equilibradas o de Crecimiento. Las rentas variable de baja volatilidad pueden encajar en todas las categorías de riesgo.



Amplia exposición a la economía estadounidense.

Baja volatilidad tiene exposición a los 11 sectores del S&P 500. Las acciones estadounidenses de baja volatilidad pueden utilizarse para complementar una cartera diversificada y equilibrada.

Sectores y ponderaciones (%)

SECTORES y PONDERACIONES (%)*

TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	40.16%
CONSUMO DISCRECIONAL	16.48%
SERVICIOS DE COMUNICACIÓN	12.82%
FINANZAS	10.83%
SANIDAD	7.27%
GRAPAS PARA CONSUMIDORES	4.81%
INDUSTRIALS	3.14%
ENERGÍA	2.26%
MATERIALES	0.73%
SERVICIOS	0.60%
INMOBILIARIA	0.52%
DEUDA PRIVADA	0.38%

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (%)*

ESTADOS UNIDOS	92.80%
EUROPA	7.20%

PRINCIPALES ACTIVOS EN EE. UU.



Microsoft

JPMorganChase



BERKSHIRE HATHAWAY INC.

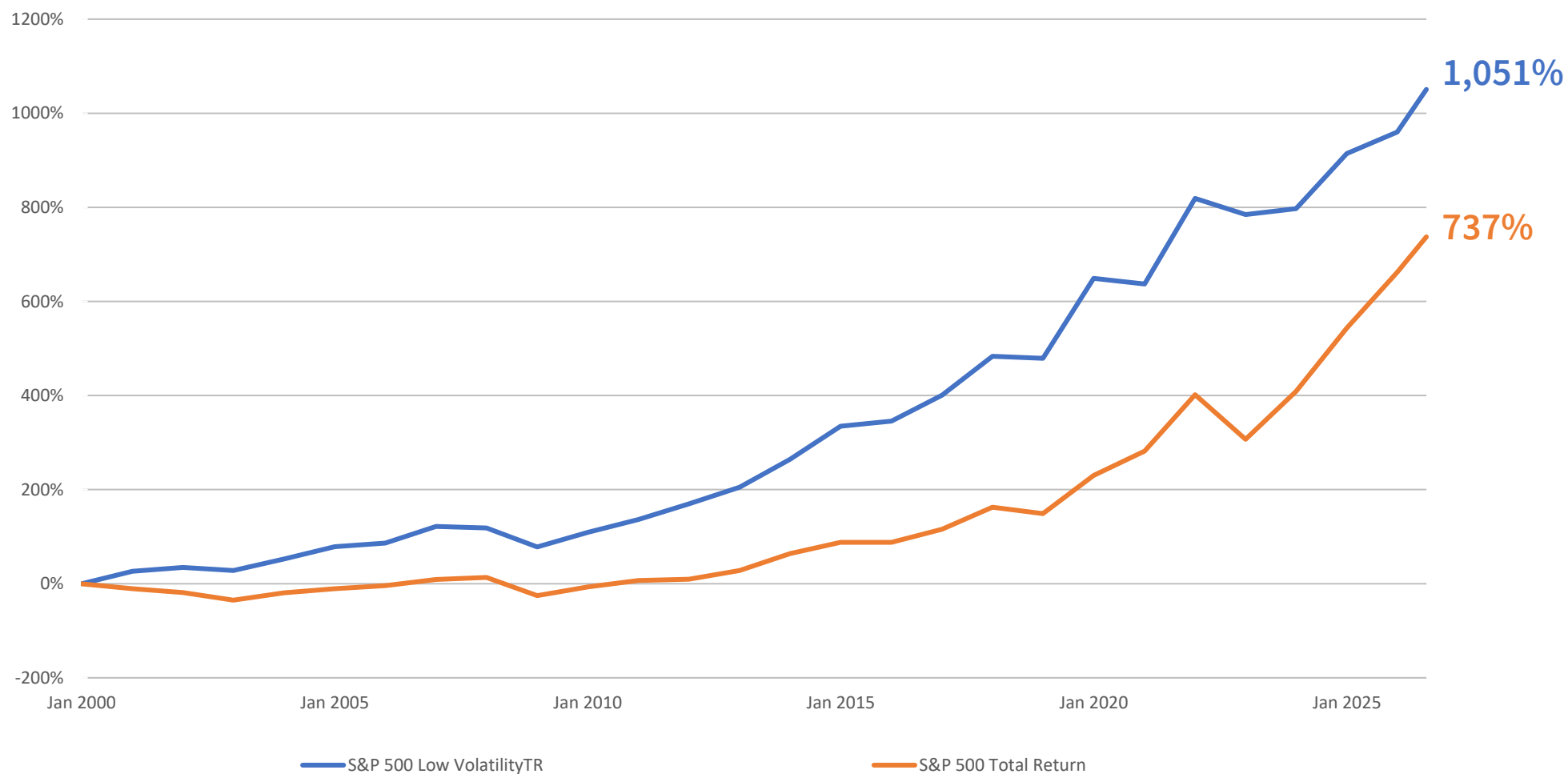


NVIDIA.



BROADCOM®

TR DE BAJO VOLUMEN VS S&P 500 TR *(Desde el 31/12/1999 – el 31/07/2026)



Merece la pena mantenerse comprometido

La historia ha demostrado que mantenerse invertido ha significado rendimientos mucho mayores que si intentas calcular el mercado en el momento.

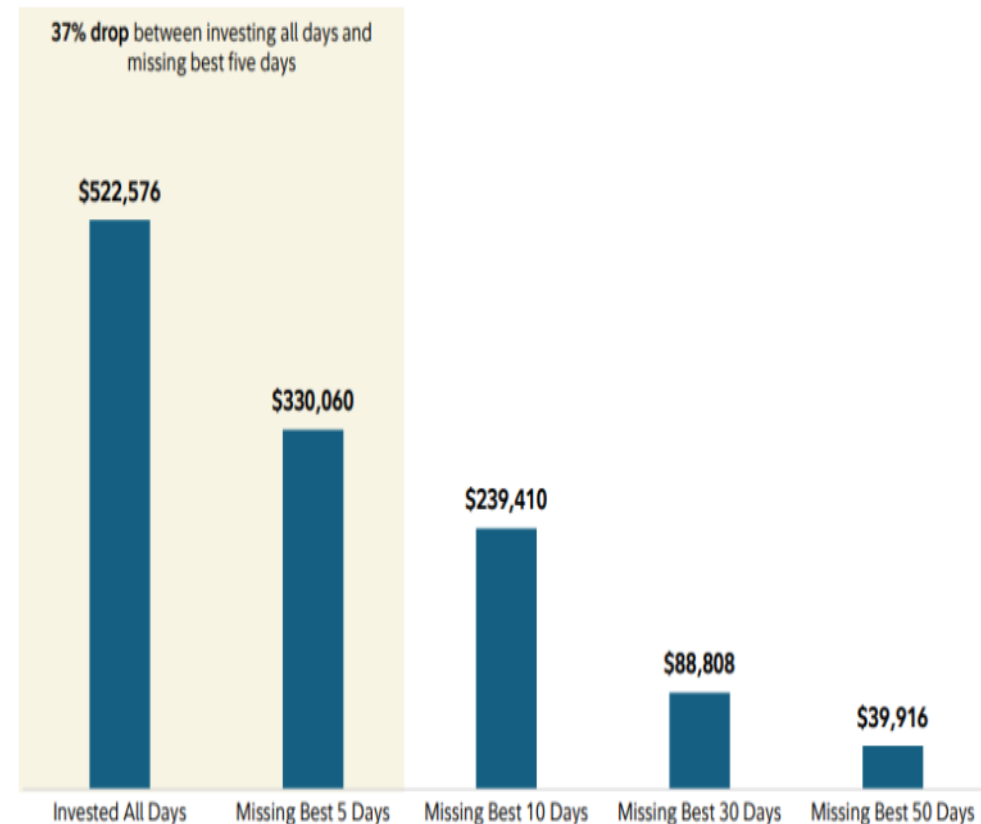
El gráfico de barras muestra cuánto habría crecido una inversión de 10.000 dólares si hubieras tenido acciones estadounidenses durante los últimos 35+ años. ¿Pero qué pasaba si solo te perdiste los 5 o 10 mejores días durante ese periodo? Tus rendimientos serían significativamente menores.

Como muestra el gráfico de abajo, un inversor hipotético que se perdió solo los mejores 5 días en el mercado desde 1988 podría haber reducido sus ganancias a largo plazo en un 37%.

Por muy contraintuitivo que parezca, algunos de los mejores días en el mercado de valores históricamente han ocurrido durante mercados bajistas.

Para garantizar que tu cartera siempre se beneficie de grandes días positivos en el mercado, sea cual sea el momento en que ocurran, debes estar dispuesto a mantenerte invertido durante las caídas del mercado. Seguir invertido da frutos a largo plazo.

Hypothetical growth of \$10,000 invested in S&P 500® Index
January 1, 1988–December 31, 2024



La constancia gana a largo plazo



Microsoft Corp

En los últimos 25 años, la acción de Microsoft ha rendido un 728%. Durante el año fiscal completo 2025, los ingresos alcanzaron los 281.700 millones de dólares, un aumento del 15% respecto al año anterior, con un beneficio operativo de 128.500 millones de dólares.

El sistema operativo Windows de Microsoft es el actor dominante en PC. El historial constante de beneficios de la empresa se ha visto reforzado por su transición a la computación en la nube y, más recientemente, a la Inteligencia Artificial. En los últimos cinco años, Microsoft ha mantenido una tasa media anual de crecimiento del BPA de aproximadamente el 18,7%. En los últimos 30 años, Microsoft generó 1,91 billones de dólares en riqueza para los accionistas, situándose entre las principales empresas en rendimientos a largo plazo.



McDonald's

En los últimos 25 años, las acciones de McDonald's han subido un 658%. La empresa cuenta con más de 40.000 locales en todo el mundo y es líder mundial en comida rápida en términos de ingresos y valor de marca. En los últimos cinco años, McDonald's ha registrado una tasa media de crecimiento anual del BPA, superando a muchos competidores. McDonald's mantiene altos márgenes operativos, recientemente alrededor del 46%.

McDonald's informó de un sólido cuarto trimestre de 2025, superando las expectativas de los analistas tanto en beneficios como en ingresos, impulsado por un exitoso impulso de "valor" que devolvió clientes, especialmente en Estados Unidos. La empresa tiene una rentabilidad anual por dividendo del 2,3% que ha incrementado durante 49 años consecutivos.

Johnson & Johnson

Johnson & Johnson

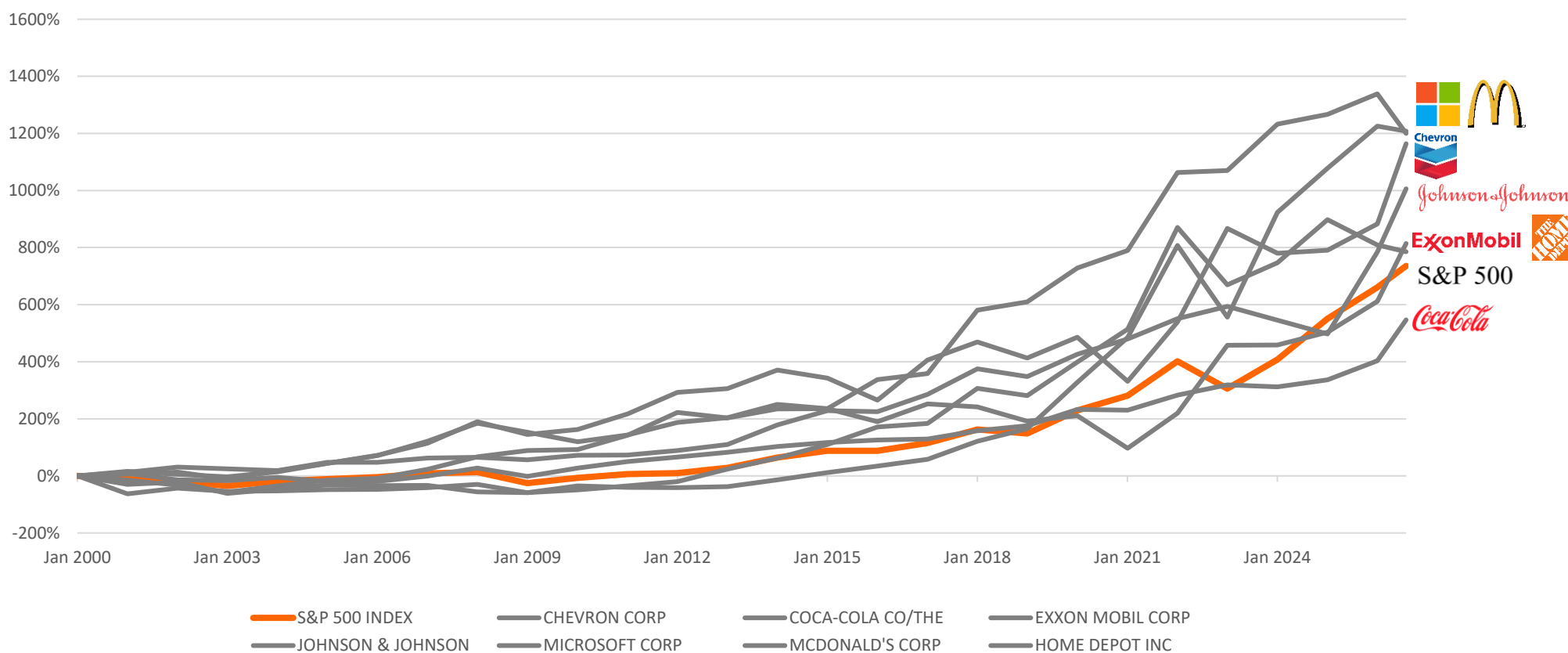
Johnson & Johnson informó de sólidos resultados anuales completos en 2025 con 94.200 millones de dólares en ingresos (crecimiento operativo del 5,3%) y ganancias ajustadas en el cuarto trimestre de 2025 de 2,46 dólares por acción, superando las estimaciones. La empresa ha mostrado una sólida tendencia de crecimiento de beneficios a largo plazo, con un crecimiento promedio del 6,6% en los últimos 5 años. La empresa ha mantenido un alto retorno sobre el capital (ROE) del 33,8% y un margen de beneficio del 28,46%.

El crecimiento suele estar impulsado por sus sólidas carteras farmacéuticas y de dispositivos médicos, incluyendo un sólido rendimiento en oncología y visión quirúrgica. Johnson & Johnson tiene una rentabilidad por dividendo de aproximadamente el 2,2-3%, considerada una de las acciones de ingresos más fiables del mercado, respaldada por fuertes flujos de caja y un ratio de pago modesto.

Las acciones de baja volatilidad generan ganancias a largo plazo

Rentabilidad total del periodo 01/01/2000 – 31/07/2026

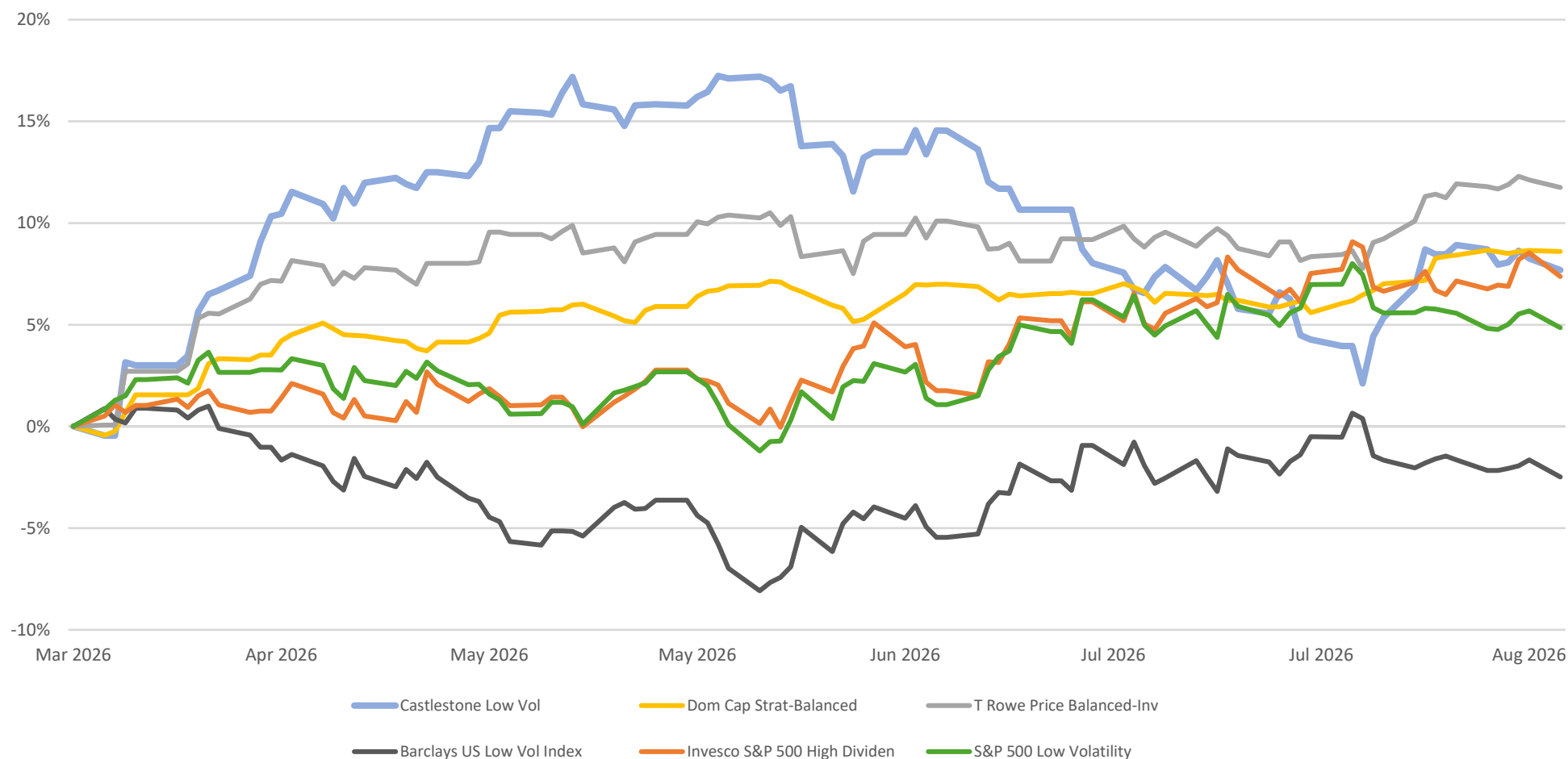
McDonalds	1,200%	Home Depot	785%	S&P 500 index	736%
Microsoft	1,208%	Johnson & Johnson	1,006%	Coca Cola	547%
Chevron	1,164%	Exxon Mobil	814%		



UCITS DE BAJO VOLUMEN (Cambio de precio 27/03/2026 – 17/08/2026)

Cambio en el precio para el periodo 27/03/2026 – 17/08/2026

Castlestone Low Volatility UCITS Fund	7.69%	Barclays US Low Vol Index	-2.49%	Invesco S&P 500 High Dividend	7.37%
Dominion Balanced Fund	8.61%	T Rowe Price Balanced Fund	11.75%	S&P 500 Low Volatility	4.86%



Información del Fondo

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

Cartera diversificada: El Fondo pretende generar crecimiento de capital a partir del mercado de renta variable, manteniendo una volatilidad agregada menor en comparación con el mercado de acciones estadounidense en general. Disponible en USD, EUR, GBP

IDENTIFICACIÓN DE CLASE	NÚMERO ISIN	BLOOMBERG TICKER	TIPO DE CLASE DE ACCIONES	MONEDA	INVERSIÓN / TENENCIA MININ	INVERSIÓN POSTERIOR	CUOTA DE SUSCRIPCIÓN	CDSC	COMISIÓN DE GESTIÓN	CARGO DE VENTA CONTINUO
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	Suscripción	\$ USD	\$ 10,000	\$ 1,000	Up to 6%	-	1.75%	1.00%
CCC	MT7000024196	AQCLCCC MV	Suscripción	£ 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	Suscripción	\$ USD	\$ 5,000	\$ 500	Up to 4%	-	1.75%	1.00%
EEE	MT7000024618	AQCLEEE MV	Suscripción	£ GBP	£ 5,000	£ 500	Up to 4%	-	1.75%	1.00%
FFF	MT7000025342	AQCLVFF MV	Suscripción	£ GBP	£ 1,000	£ 500	Up to 4%	-	1.25%	-

Datos clave

DATOS RÁPIDOS

Clase de activos	Renta Variable-Global
Estructura regulatoria	UCITS
Inicio	Malta
Fecha de lanzamiento	02/01/2019
Moneda base de subfondos	USD
Monedas de clase de acciones	USD/GBP/EUR
Clase de acciones disponible	Entrada/Salida/Limpieza
Inversión inicial mínima	10,000/5,000/1,000
Frecuencia de reparto	Diario
Tamaño SICAV	*€163.50m
SICAV	AQA UCITS SICAV PLC

CONTRAPARTES

Asesor	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 INTERNACIONAL

James Loxton	+44 7957 315474
Adam White	+44 7833 207573
Matt Denness	+44 7768 199087

Aviso legal

AQA UCITS Fund SICAV plc está autorizado en Malta por la Malta Financial Services Authority como entidad de inversión colectiva en valores transferibles (UCITS).

Este documento es emitido por Castlestone Management LLC ("Nosotros"). La información contenida en este documento no está dirigida a, ni está destinada a su distribución o uso 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 vender ningún producto. Cualquier inversión en el Fondo debe realizarse conforme al Suplemento de Oferta del Fondo. Copias del Suplemento de Oferta, estados financieros anuales auditados e informes semestrales y los documentos clave de información para inversores (en inglés) están disponibles gratuitamente bajo solicitud. No nos haremos responsables de ningún uso que haga de la información de este documento. No somos tu asesor ni tu fiduciario. No recomendamos ni hacemos ninguna declaración sobre la idoneidad de ningún producto ni sobre el tratamiento fiscal, legal o contable de ningún producto. No nos hacemos responsables de la información que se indique obtenida o derivada de fuentes de terceros. Todas las opiniones se emiten a fecha de este documento y están sujetas a cambios. No estamos obligados a informarle de tales cambios. Cualquier proyección u opinión expresada aquí se expresa únicamente como comentario general del mercado y no constituye asesoramiento de inversión ni retorno garantizado. Representan las opiniones de Castlestone Management LLC en el momento de la publicación y están sujetas a cambios sin previo aviso. Cualquier dato de rendimiento simulado y/o datos de rendimiento pasado contenidos aquí no constituye un indicador fiable ni garantía de rendimiento futuro. Una inversión en el Fondo puede incluir una comisión o comisión de venta que se cobra en el momento de la compra inicial de la inversión y puede deducirse del importe invertido. Por lo tanto, reduces el tamaño de tu inversión. Un cargo de venta diferida o de redención contingente puede cobrarse en el momento del

rescate de tu inversión y dicho cargo puede afectar la cantidad de dinero que recibas al rescatar. Los ingresos de las inversiones pueden fluctuar y los inversores pueden no recuperar la cantidad originalmente invertida. Una inversión en el Fondo puede verse ejecución por cambios en los tipos de cambio de divisas. Si rescatas tu inversión antes de 6 años, puedes correr un mayor riesgo de perder parte o la totalidad del dinero que inviertes. Cualquier declaración prospectiva sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los negocios de Castlestone Management LLC, expresos o implícitos, se basa en las expectativas y supuestos actuales de la dirección, que pueden cambiar sin previo aviso, y no garantizan resultados, rendimiento o eventos futuros.

Nada en este documento constituye una declaración de que cualquier estrategia o recomendación de inversión sea adecuada o apropiada para las circunstancias individuales del inversor o constituya una recomendación personal.

Las inversiones conllevan riesgos, y los inversores deben actuar con prudencia y su propio criterio al tomar sus decisiones de inversión. Los inversores y futuros 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 escrito de Castlestone Management LLC. Ni este documento ni ninguna copia de él podrán ser distribuidos, directa o indirectamente, en los Estados Unidos de América o sus territorios o posesiones (los "Estados Unidos" o a cualquier persona estadounidense según lo definido en los Reglamentos bajo la Ley de Valores de los Estados Unidos de 1933 (según enmendadas)). Cualquier incumplimiento de estas restricciones puede constituir una violación de la ley de valores de Estados Unidos. Esto no es exhaustivo; Otros puede aplicarse una redacción específica para cada 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 formación. Invertir en cualquier fondo conlleva riesgos significativos. Un inversor potencial o continuo 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/solicitado y recibido toda la información que le permita, o a ambos, evaluar los riesgos en términos de una inversión o inversión continuada en el Fondo. La información contenida en 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 invitar al público en Hong Kong a comprar o suscribirse a ningún producto. Debe consultar con su propio abogado, asesor empresarial y asesor fiscal en cuanto a asuntos legales, empresariales, fiscales y relacionados con cualquiera de los contenidos de este documento. Esto es una comunicación de marketing. Por favor, consulte el prospecto de la UCITS y el PRIIPS KID antes de tomar cualquier decisión final de inversión. Este documento está preparado únicamente con fines informativos y no debe interpretarse como asesoramiento de inversión.

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

ADVERTENCIA

El contenido de este documento no ha sido revisado por ninguna autoridad reguladora en Hong Kong. Se recomienda que actúes con precaución respecto a la oferta. Si tienes alguna duda sobre el contenido de este documento, deberías solicitar asesoramiento profesional independiente.