CIRCULAR

FICHA MENSUAL · AGOSTO 2026

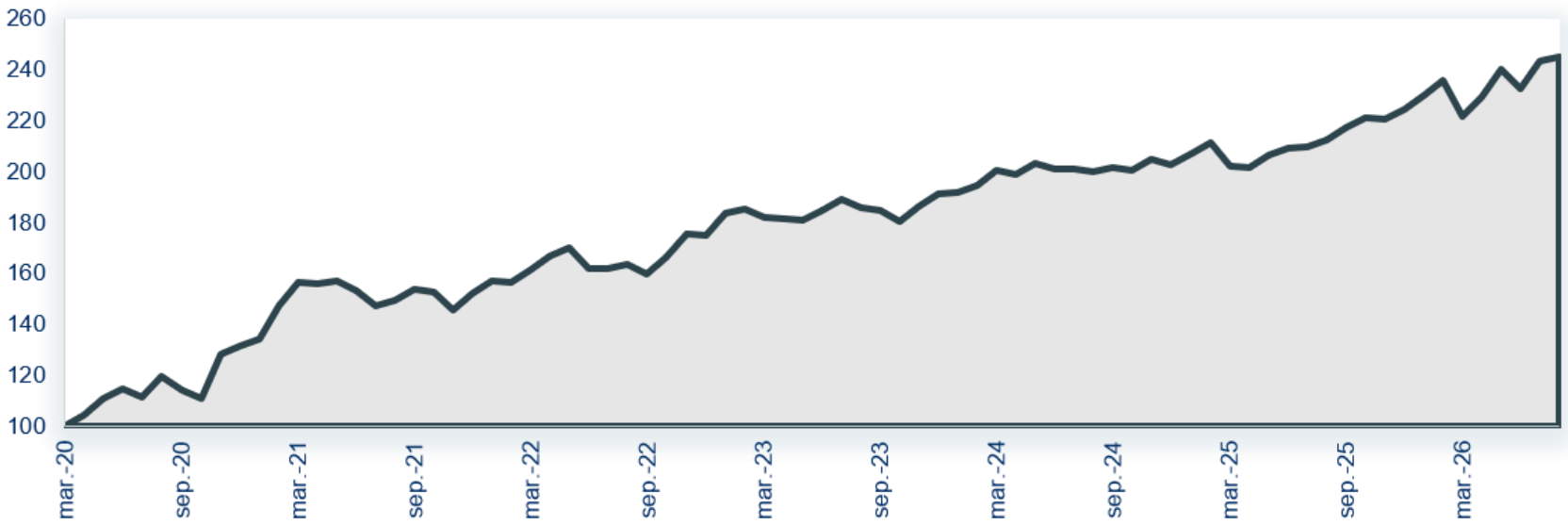
Alinea Global

FILOSOFÍA DEL FONDO

Alinea Global es un fondo mixto global cuya ventaja comparativa esencial es el análisis macro fundamental y que busca lograr rentabilidades anualizadas del 8-10%, con volatilidades de crucero del 6-8% a lo largo del ciclo. De forma complementaria a lo anterior, el fondo tiene el objetivo de no perder dinero en períodos de 12 meses sea cual sea el entorno de mercado y, en ese sentido, la estrategia se asimila también a la que podría tener un fondo Global Macro.

En general, a través de una gestión activa, el objetivo esencial de los gestores es lograr en todo momento un asset allocation adaptado al escenario macro más probable a 12 meses, con atención a los riesgos al alza y a la baja y con exposiciones promedio a renta variable del 40-50% a lo largo del ciclo. El enfoque de inversión es esencialmente top-down, pero recurriendo también al análisis bottom-up como forma de optimizar el posicionamiento de la cartera dentro de cada clase de activo. Los gestores tienen la gran mayoría de su patrimonio financiero permanentemente invertida en el fondo.

RENTABILIDAD



	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ACUM
2021	+2,3%	+9,4%	+6,1%	-0,3%	+0,6%	-2,4%	-3,7%	+1,6%	+2,8%	-0,8%	-4,3%	+4,5%	+15,9%
2022	+2,9%	-0,3%	+3,3%	+3,2%	+2,0%	-4,7%	+0,1%	+0,9%	-2,5%	+4,2%	+5,6%	-0,2%	+14,9%
2023	+4,8%	+1,1%	-1,8%	-0,2%	-0,5%	+2,1%	+2,3%	-1,6%	-0,6%	-2,5%	+3,5%	+2,4%	+9,1%
2024	+0,3%	+1,6%	+3,0%	-0,7%	+2,2%	-1,1%	-0,1%	-0,4%	+0,6%	-0,4%	+2,1%	-1,2%	+5,9%
2025	+2,4%	+1,9%	-4,3%	-0,4%	+2,5%	+1,3%	+0,4%	+1,2%	+2,3%	+1,7%	-0,3%	+1,9%	+10,9%
2026	+2,3%	+2,6%	-6,1%	+3,6%	+4,6%	-3,2%	+4,8%	+0,7%					+9,2%

Clase I · Agosto 2026

Rentabilidad	EUR
mes	0,7%
YTD	9,2%
1 año	15,4%
2 años anualizado	10,7%
3 años anualizado	9,6%
4 años anualizado	10,6%
5 años anualizado	10,4%

Rentabilidad últimos 5 años

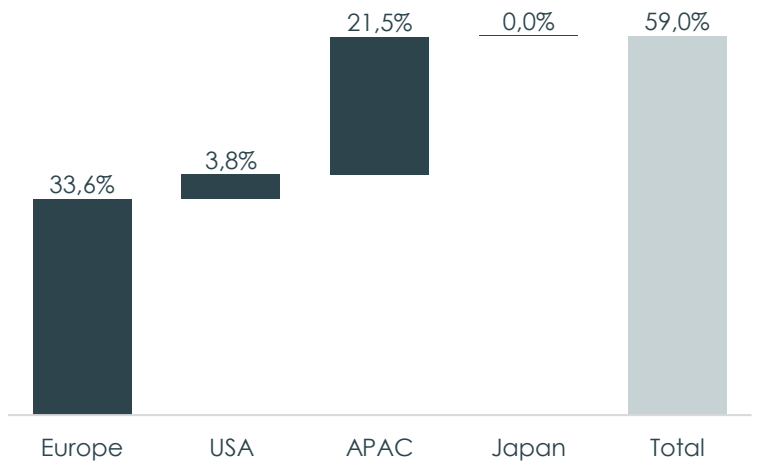
	2022	2023	2024	2025	2026
Clase I	14,9%	9,1%	5,9%	10,9%	9,2%

	Ex ante · semanal	1 año · mensual
Volatilidad	8,2%	10,92%
VaR (95%) diario	0,85%	

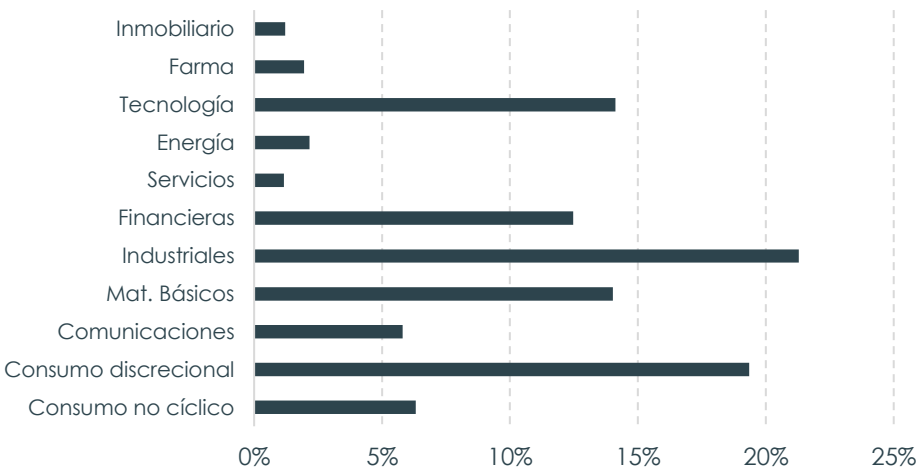
	Contado	Total
Renta variable	36,5%	59,0%
Duración (años)	2,8	0,0

8–10%	6–8%	40–50%	★★★★★
RENTABILIDAD NETA OBJETIVO	VOLATILIDAD DE CRUCERO	EXPOSICIÓN MEDIA A RV	MORNINGSTAR A 5 AÑOS

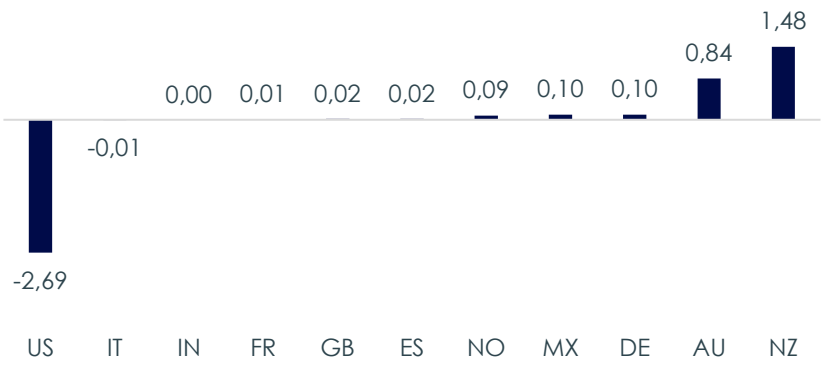
Distribución geográfica renta variable



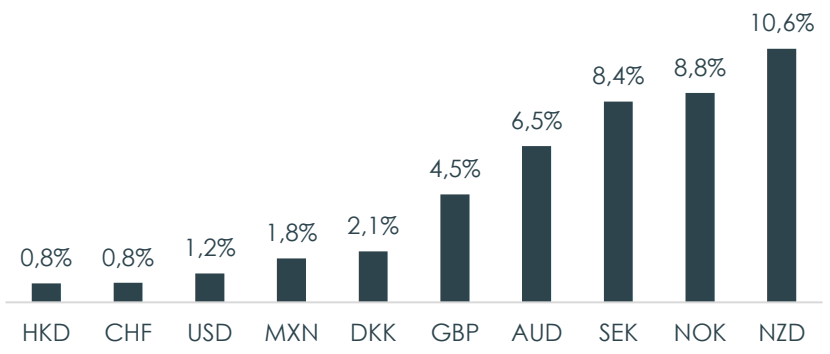
Distribución por temáticas / sectores



Renta fija: duración 0,0 años y rating medio A−



Desglose por divisas



Información del fondo

Denominación	Alinea Global
Domicilio	Luxemburgo
Regulación	UCITS IV
Estructura	Subfondo de Halley SICAV
Registro en CNMV	Sí. Nº de Registro Oficial 1176
Liquidez y Valoración	Diaria
Enfoque geográfico	Global
Fecha de lanzamiento	28 de marzo de 2013
Alinea Global B EUR	LU0908524852 / 1,57% / 0 EUR
Alinea Global I EUR (Inst.)	LU0908524936 / 1,17% / 0 EUR

Agentes

Autoridad Supervisora	CSSF
Management Company	Andbank Asset Management Luxembourg
Investment Manager	Circular Patrimonio AV SL
Administrador	European Fund Administration S.A.
Custodio	Quintet Private Bank S.A.
Auditor	Deloitte Audit S.à.r.l.

Datos Operativos

Hora de corte	3pm (Luxemburgo)
Frecuencia	Diaria

Disclaimer

AVISO LEGAL Circular Patrimonio AV SL (en adelante, CIRCULAR) no garantiza que los datos contenidos en este informe (en adelante, los "Datos") sean completos, exactos o libres de errores u omisiones. Esta comunicación comercial o ficha informativa es distribuida por CIRCULAR o distribuidores autorizados con fines meramente informativos y no constituye una oferta de suscripción de acciones del Fondo. Las suscripciones del Fondo, deben realizarse, en cualquier caso, únicamente sobre la base del folleto informativo, el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor ("DFI"), el reglamento de gestión y el informe anual o semestral más reciente y después de haber contado con asesoramiento en materia financiera, jurídica, contable y fiscal. Los interesados pueden obtener los documentos mencionados en la web de CIRCULAR www.circularav.com, en los comercializadores y en la CNMV. La decisión de invertir en el fondo debe tener en cuenta todas las características u objetivos del fondo descritos en el folleto. Fuentes de los datos recogidos en el informe: datos internos de CIRCULAR no auditados y proveedores habituales de información financiera para la información relativa de los valores e instrumentos (en adelante, los "proveedores de datos"), y pueden ser actualizados sin previo aviso. Los proveedores de datos no garantizan la idoneidad, exactitud, actualidad o integridad de sus datos e información (en adelante, los "Datos de terceros"). Los Proveedores de Datos no hacen ninguna declaración sobre la conveniencia de ninguna inversión y no patrocinan, promueven, emiten, venden o recomiendan o avalan de otro modo ninguna inversión. La inversión en el Fondo conlleva diversos riesgos que se explican en el folleto del mismo. Los Datos de Terceros utilizados para el presente informe se facilitan "tal cual" y se excluyen todas las garantías, incluidas, sin limitación, las garantías implícitas de comerciabilidad e idoneidad para un fin determinado. En ningún caso los Proveedores de Datos, y cualquiera de sus filiales o cualquier otra persona involucrada o relacionada con la compilación, tratamiento o creación de los Datos de Terceros será responsable de cualquier daño relacionado con éstos, incluyendo, sin limitación, los daños resultantes de cualquier uso o confianza en ellos. Los Datos sólo pueden ser leídos y/o utilizados por la persona a la que van dirigidos. CIRCULAR no es responsable de su uso, transmisión o explotación. Por lo tanto, cualquier forma de reproducción, copia, divulgación, modificación y/o publicación de éstos es responsabilidad exclusiva del destinatario de este informe, sin que el Fondo o su Gestora incurra en responsabilidad alguna. El destinatario de esta información comercial se compromete a cumplir las leyes y reglamentos aplicables en las jurisdicciones en las que utilice los Datos