FICHA MENSUAL · SEPTIEMBRE 2026

Alinea European Equities

CIRCULAR

FILOSOFÍA DEL FONDO

ALINEA EUROPEAN EQUITIES es un fondo de renta variable que invierte en una cartera diversificada de compañías, principalmente europeas. Buscamos modelos de negocio con visibilidad, fortaleza de balance y capacidad de generar caja de manera estable y creciente.

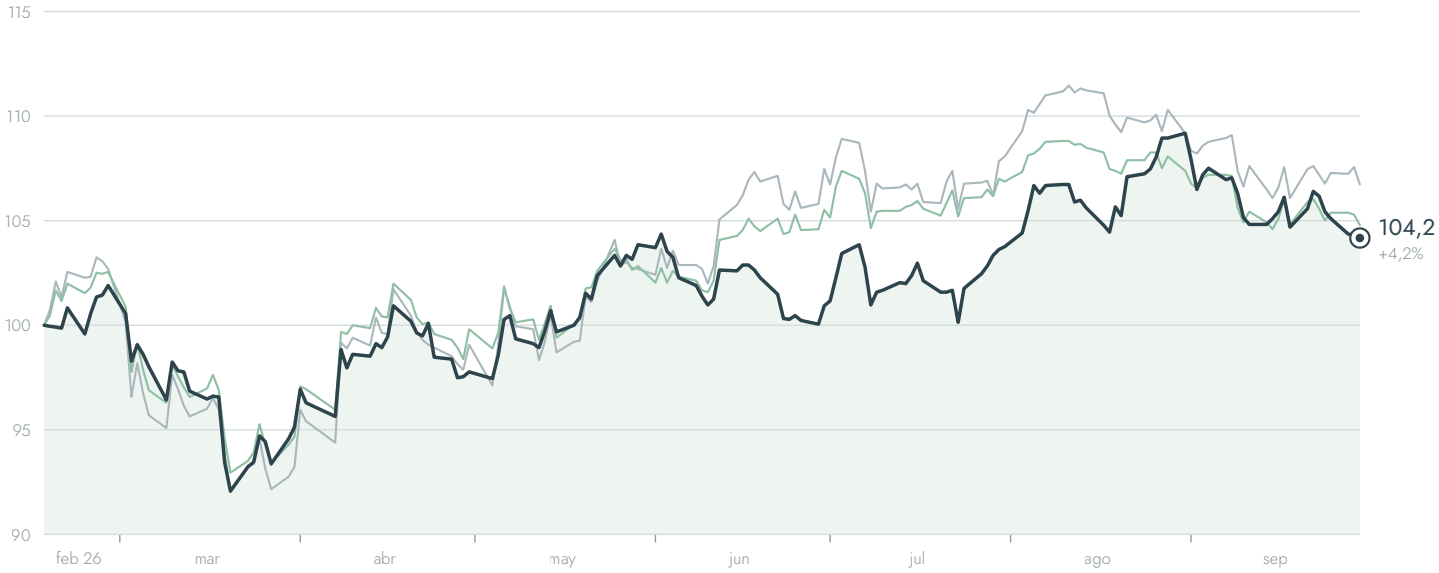
Cuando la valoración de esas compañías es adecuada y hay margen de seguridad, entran en cartera. En la valoración nos centramos en la generación de caja normalizada de la compañía, y el FCF Yield siempre lo calculamos sobre el valor total (capitalización + deuda). El fondo se gestiona de forma activa con el objetivo de ofrecer un ratio de Sharpe superior al del mercado.

Es un fondo (FCP) UCITS domiciliado en Luxemburgo, registrado en CNMV y traspasable. El máximo de inversión en renta variable de compañías de países de la OCDE fuera de Europa es del 20%.

EVOLUCIÓN DE 100 EUR INVERTIDOS

Clase D · desde 16/02/2026

Clase D +4,2% — STOXX 600 +4,8% — EURO STOXX 50 +6,7%



		ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	AÑO*
2026	**Clase D**	–	+1,92%	−6,64%	+2,79%	+6,18%	−2,81%	+2,82%	+5,21%	−4,59%				**+4,17%**
	STOXX 600	–	+2,56%	−7,66%	+5,38%	+3,02%	+2,64%	+1,25%	+0,49%	−2,42%				**+4,77%**
	Diferencial (pp)		−0,64	+1,02	−2,59	+3,16	−5,45	+1,57	+4,72	−2,17				**−0,60**

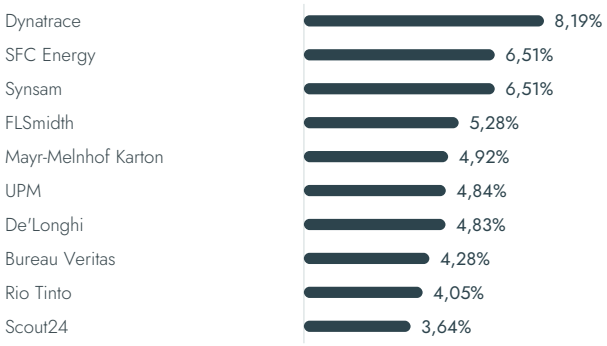
* 2026: rentabilidad desde la fecha de inicio, 16/02/2026.

DATOS GENERALES

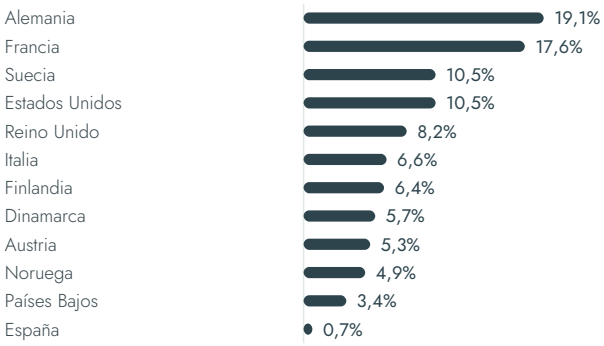
CLASE	VALOR LIQUIDATIVO	ISIN	BLOOMBERG	COMISIÓN GESTIÓN	FECHA INICIO	TRASPASABLE	PATRIMONIO
Clase D	104,17 €	LU3232938996	ATHEALD	0,70%	16/02/2026	Sí	20.373.361 €
Clase I	99,22 €	LU3232939291	ATHEALI	1,00%	29/09/2026	Sí	99.873 €
Clase M	102,96 €	LU3232939028	ATHEALM	1,70%	02/03/2026	Sí	8.630.782 €
Patrimonio total							**29.104.016 €**

CIRCULAR

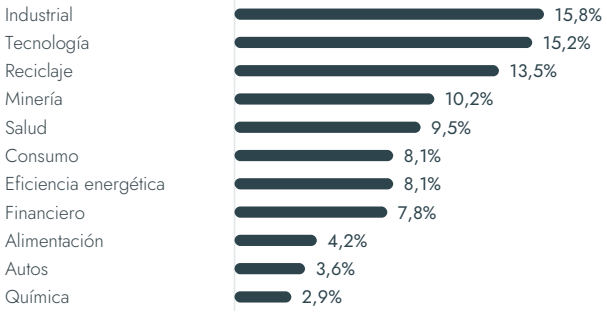
PRINCIPALES POSICIONES % patrimonio · Top 10: 53,0%



EXPOSICIÓN POR PAÍS % cartera RV



EXPOSICIÓN TEMÁTICA % cartera RV



CAPITALIZACIÓN % cartera RV



Más de 5.000 M€	57,0%
Entre 1.000 y 5.000 M€	20,0%
Menos de 1.000 M€	23,0%

31	90,6%	No	16/02/26
NÚMERO DE VALORES	INVERSIÓN EN RV	USO DE DERIVADOS	FECHA DE INICIO

INFORMACIÓN DEL FONDO

Denominación	Alinea European Equities
Estructura	Compartimento Athenee FCP
Domicilio	Luxemburgo
Regulación	UCITS
Registro CNMV	Sí. Nº de Registro 1909
Divisa	EUR
Enfoque geográfico	Europa (máx. 20% OCDE ex-Europa)
Fecha de lanzamiento	16 de febrero de 2026
Traspasable	Sí

AGENTES

Autoridad supervisora	CSSF
Management Company	Andbank Asset Management Luxembourg
Investment Manager	Circular Patrimonio AV SL

DATOS OPERATIVOS

Hora de corte	3pm (Luxemburgo)
Frecuencia	Diaria

Aviso legal

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.