FICHA MENSUAL · SEPTIEMBRE 2026

Alinea Global

CIRCULAR

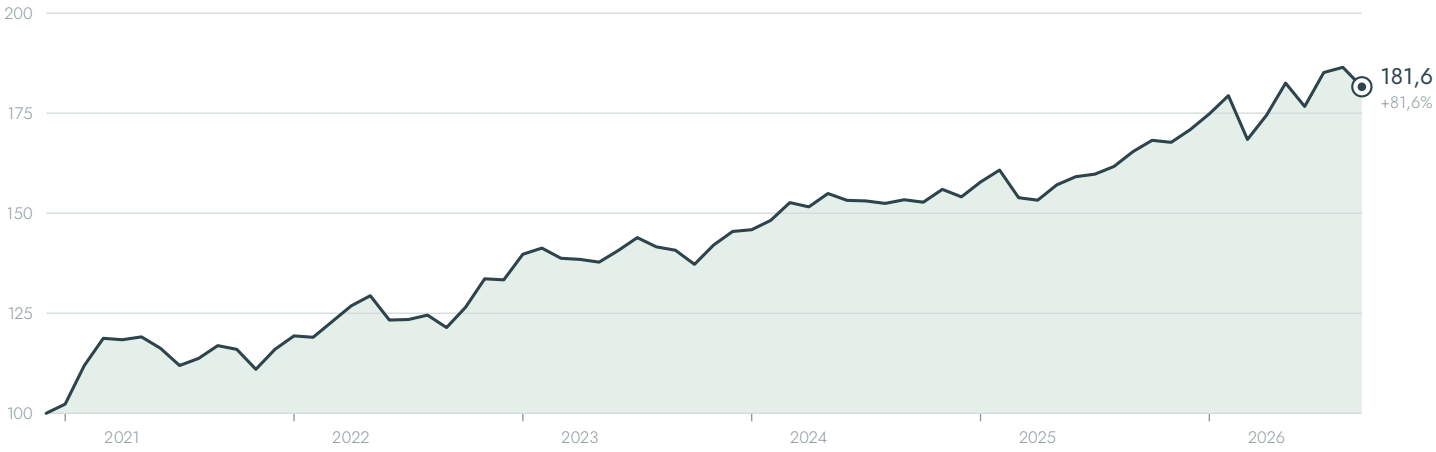
FILOSOFÍA DEL FONDO

Alinea Global es un fondo mixto de gestión activa, con enfoque de inversión global y cuya ventaja comparativa esencial es el análisis macro fundamental. El objetivo de la estrategia es lograr rentabilidades promedio similares a las de la renta variable pero con volatilidades claramente inferiores a las de aquélla. De forma complementaria con lo anterior, el fondo pone también el foco en intentar no perder dinero en períodos de 12 meses, sea cual sea el entorno de mercado.

La forma en la que el equipo gestor trata de alcanzar los objetivos anteriores es diseñando, en todo momento, una asignación de activos adaptada al escenario macro más probable a 12 meses y a los principales riesgos alrededor del mismo. El enfoque de inversión es esencialmente top-down, pero se recurre también al análisis bottom-up como forma de optimizar el posicionamiento de la cartera dentro de cada clase de activo. La exposición promedio a renta variable ronda el 50% a lo largo del ciclo. Los gestores tienen la gran mayoría de su patrimonio financiero invertido en el fondo.

EVOLUCIÓN DE 100 EUR INVERTIDOS

Clase I · base dic. 2020



	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	AÑO
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%	**−2,61%**				**+6,31%**

RENTABILIDAD

Clase I · EUR

Septiembre	**−2,61%**
En 2026	**+6,31%**
1 año	**+9,8%**
2 años anualizado	**+8,9%**
3 años anualizado	**+8,9%**
4 años anualizado	**+10,6%**
5 años anualizado	**+9,2%**

RIESGO

Volatilidad ex ante	**9,8%**
Volatilidad 1 año	**11,5%**
Volatilidad 3 años	**8,8%**
Volatilidad desde inicio	**11,7%**
VaR 95% diario	**1,03%**
Rating medio	**BBB+**
Duración crédito	**1,6 años**

EXPOSICIÓN

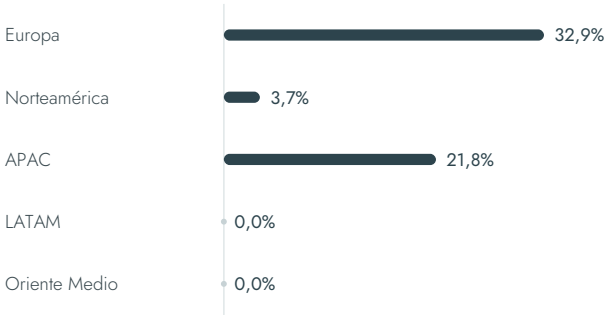
total

Renta variable	**58,4%**
Duración (años)	**0,1**
Crédito corporativo	**7,9%**
Divisas ex-EUR	**45,4%**

CIRCULAR

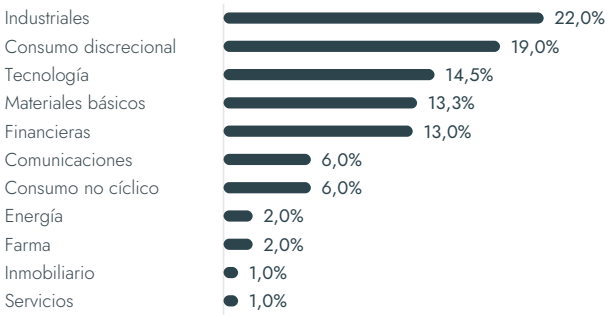
RENTA VARIABLE POR REGIÓN

% patrimonio · total 58,4%



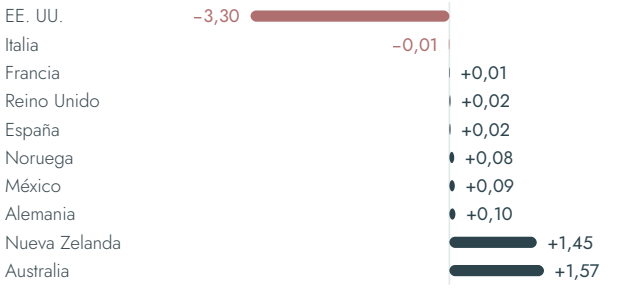
RENTA VARIABLE POR SECTOR

% cartera RV



DURACIÓN POR PAÍS

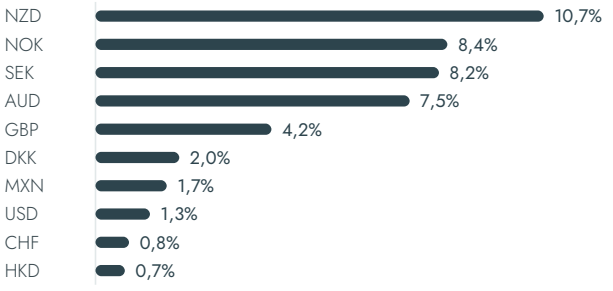
años · rating medio BBB+



Duración total **0,1 años**

EXPOSICIÓN A DIVISAS

% patrimonio, ex-EUR



Total divisas **45,4%**

14,3%	11,7%	49,0%	★★★★★
RENTABILIDAD ANUALIZADA DESDE INICIO	VOLATILIDAD DESDE INICIO	EXPOSICIÓN MEDIA HISTÓRICA A RV	MORNINGSTAR A 5 AÑOS

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

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.