

GLOBAL UNCONSTRAINED VALUE SICAV

ANDBANK /
asset management

Profil de risque



Objectif et politique d'investissement

L'objectif de la SICAV est de générer une appréciation du capital à long terme au moyen d'un portefeuille diversifié d'instruments financiers. Pour atteindre cet objectif, la SICAV allouera au moins 50 % de son actif net à un large univers de titres actions et d'instruments liés au capital, négociés sur des marchés réglementés à l'échelle mondiale.

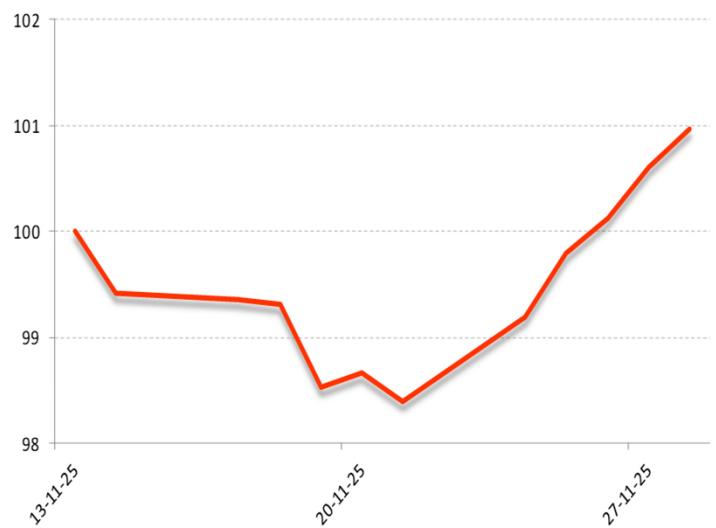
La SICAV pourra investir jusqu'à 50 % de son actif net en instruments obligataires et monétaires mondiaux, jusqu'à 20 % en titres classés High Yield (notés en dessous de BBB- ou Baa3), et jusqu'à 15 % en obligations non notées, c'est-à-dire dépourvues de notation de crédit émise par Moody's ou Standard & Poor's. La SICAV pourra également allouer jusqu'à 10 % de son actif net à des instruments hybrides de capital.

Données Clés

Date	28/11/2025
Structure	Autres OIC
Classification	Autres
Focus géographique	Global
Politique de distribution	Capitalisation
Devise de référence du fonds	EUR
Numéro de registre AFA	0202
ISIN	AD0000222600
Ticker Bloomberg	GLOBUNV AD
Date de lancement	12/11/2025
Période de détention recommandée	5 ans
Profil de l'investisseur	Non qualifié
Complexité	Non complexe
Domicile du fonds	Andorra
Société de gestion	Andorra Gestió Agricol Reig, SAU, SGOIC
Conseiller en placements	Andorra Gestió Agricol Reig, SAU, SGOIC
Agent Dépositaire	Andorra Banc Agricol Reig, SA
Auditeurs	Deloitte Andorra Auditors i Assessors, SL
Frais d'entrée	0,00%
Frais de sortie	0,00%
Droits de garde	0,10% par an
Frais de gestion	0,25% par an

Taille du fonds (Million)	2.842.616,13 €
Valeur nette d'inventaire	101,44 €
Périodicité	Journalière
Souscription minimale	1 part

Performance historique



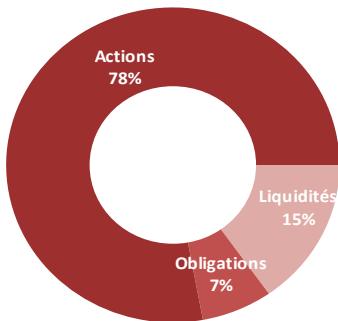
Chiffres clés du Portefeuille

Ratio Sharpe 1 an	NA
Volatilité 1 an	NA
Performances Annualisées:	0
1 an	NA
3 ans	NA
5 ans	NA
Max Drawdown (1 an)	-1,60%
Nombre de lignes	37

Performances mensuelles

2025	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Jun	Jui	Aou	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
													1,44%

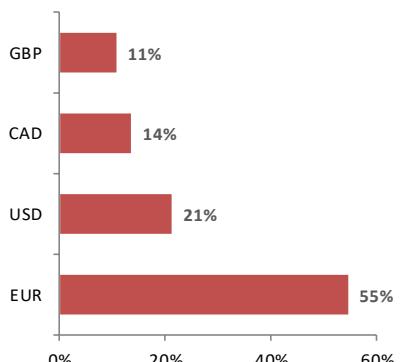
Asset Allocation



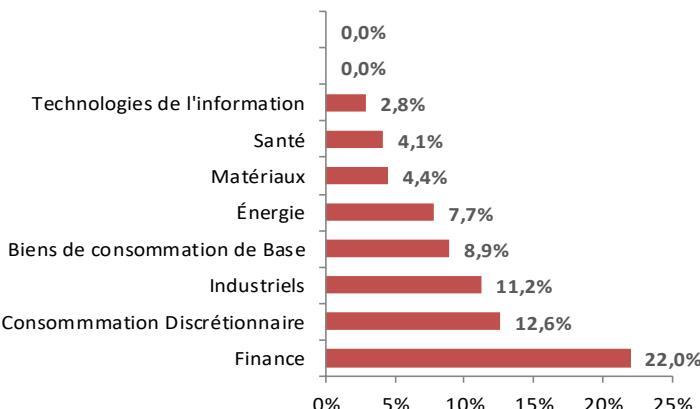
10 Principales positions

	Poids
Goldman Sachs Funds plc - Eur	14,08%
Sigma Investment House FCP Sh	6,89%
MTY Food Group Inc	4,23%
Premium Brands Holdings Corp	3,95%
Kaspi.KZ JSC	3,61%
Brookfield Corp	3,52%
Naspers Ltd	3,43%
Mortgage Advice Bureau Holdin	3,38%
EXOR NV	3,20%
Nomura Funds Ireland PLC-Nomu	3,14%

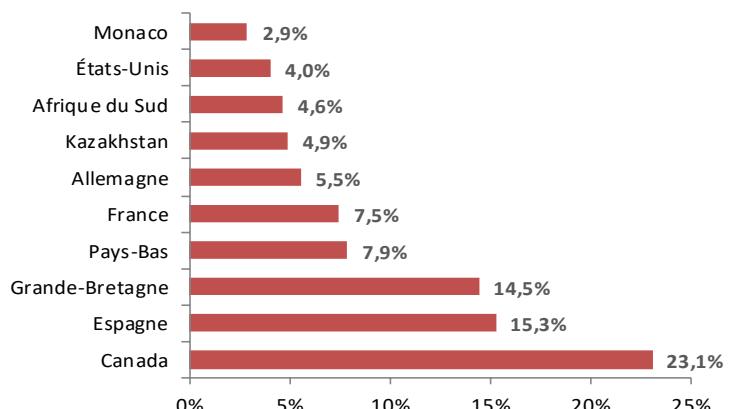
Répartition par devises



Répartition Sectorielle



Répartition géographique



Commentaire de gestion

La SICAV a démarré ses activités à la mi-novembre. La période de volatilité relative qui a immédiatement suivi son lancement nous a permis de constituer une grande partie du portefeuille (70% investi en actions et le reste dans deux fonds monétaires/à court terme) à des valorisations que nous jugeons attractives.

Nous sommes satisfaits du portefeuille que nous avons pu constituer, lequel est dominé par des entreprises stables, souvent leaders dans leurs niches de marché et, avec des métriques de valorisation qui, en moyenne, se situent en déçà de 8x nos bénéfices estimés à 3 ans, un contraste marqué avec les valorisations des principaux indices boursiers.

Dans les mois à venir, et toujours de manière opportuniste, nous espérons atteindre des niveaux d'investissement plus élevés (80-100%)