

Barcelona, 11 de agosto de 2014

**Panda Agriculture & Water Fund** ha cerrado el mes con un valor liquidativo de 10,366541 euros/acción, lo que supone una rentabilidad mensual del **-2,16%**, y una rentabilidad anual del **+4,21%**.

**Panda Agriculture & Water Fund**, después de nueve de los últimos diez con rentabilidad positiva hasta junio, en julio ha caído un **-2,16%**. Continuamos con **una rentabilidad superior** a los índices de acciones agrícolas (**benchmarks**) desde el inicio del Fondo en junio 2013, como podéis ver diariamente en la web oficial del fondo. ([www.gesiuris.com](http://www.gesiuris.com)).

Julio ha sido un mes bursátil negativo en **Europa** y **Estados Unidos**, donde las caídas en bolsa han ido acelerándose a finales de mes. El índice **Eurostoxx 50** por ejemplo ha caído un **-3,49%**, un **-4,3%** en el **DAX** alemán y un **-6,4%** en las **Small Caps** o pequeñas empresas **USA**.

Los principales índices bursátiles donde invertimos han tenido el siguiente comportamiento en el año hasta julio: **Eurostoxx 50** sube apenas un **+0,21%**, con el **DAX** alemán perdiendo un **-1,5%**, el **Nikkei** un **-4,1%** y con el índice **S&P 500** subiendo un **+4,4%**.

En cuanto a los índices de acciones agrícolas o benchmarks, desde el mes de junio de 2013, fecha de lanzamiento del fondo, el **MSCI Select. Agric. Producers** cae un **-8,09%** y el **S&P Global Agribusiness** se ha revalorizado un **+0,66%**. **Panda Agriculture & Water Fund** ha proporcionado una rentabilidad positiva del **+4,16%** en estos 13 meses con una volatilidad diaria anualizada de tan solo un **7,43%** versus un **10,41%** del índice **S&P Global Agribusiness**.

En julio iniciamos nuevas posiciones en dos empresas de fertilizantes, sector que como sabéis tenemos infraponderado permanentemente lo que nos ha ayudado a la obtención de una mejor rentabilidad y un menor riesgo en los últimos 13 meses. Hemos adquirido acciones de la compañía chilena **Sociedad Química y Minera**, una de las mayores compañías de fertilizantes de potasio, fosfatos y nitratos así como de litio, elemento clave en la fabricación de automóviles eléctricos. También hemos comprado acciones de la canadiense **Agrium Inc**.

*Incrementamos posiciones en dos de los mayores fabricantes de maquinaria agrícola norteamericanos, la líder mundial **Deere Corp.** y **Agco Corp.** (fabrica entre otros, las famosas marcas de tractores Fendt y Massey Ferguson), tras las caídas en los últimos tres meses y aumentamos en **Landec Corporation**, que vende polímeros a los productores agrícolas, especialmente en la producción de verduras, apio en especial. También hemos comprado más acciones de dos compañías de azúcar, la norteamericana **Ingredion**, que también produce "stevia" y la alemana **Suedzucker**.*

*Además, aumentamos en el gran conglomerado noruego **Yara International**, que supone ya nuestra segunda mayor posición en el fondo. Y también en dos compañías francesas, la ganadera **Fleury Michon** y la láctea **Fromagerie Bel**.*

*En el sector de agua, elevamos la posición en la líder mundial de riego por aspersión agrícola, la norteamericana **Valmont Industries** y también en **Water Corporation**, empresa de análisis cromatológicos del agua.*

*Mantenemos a final de mes una exposición a bolsa del **100%** del patrimonio.*

*Marc Garrigasait Colomé – Gestor de inversiones.*