

**Información del fondo****Denominación social**

Panda Agriculture &amp; Water Fund, FI

**Política de inversión**

**Categoría**  
(Circular 3/2011 de CNMV) Renta Variable Internacional

**Índice de referencia**  
100% S&P GLOBAL AGRIBUSINESS (EUR)

**Datos claves**

**Valor liquidativo** 12,63 €

**Patrimonio neto** 6.838.281,50 €

**Cálculo del valor liquidativo** Diario

**Divisa de denominación** EUR

**Dividendos** Acumulación

**Características administrativas**

**Forma legal** Fondo de inversión de derecho español (UCITS IV)

**Órgano supervisor** CNMV

**Nº Registro** 4599

**Sociedad Gestora** Gesiuris Asset Management, SGIIC, SA.

**Gestor** Marc Garrigasait Colomé

**Asesor** -

**Depositario** RBC Investor Services España, S.A.

**Auditor** Deloitte, S.L.

**Fecha de constitución** 15/03/13

**Fecha de registro** 30/04/13

**Fecha inicio política de inversión actual** -

**Inversión mínima** 15/05/13

**Comisión de gestión s/patrimonio** 1,90%

**Comisión de gestión s/resultados** -

**Comisión de depositaria** Sobre patrim. por tramos acumulativos:  
 0€ - 5.000.000,00€ 0,08%  
 5.000.000,01€ - 10.000.000,00€ 0,075%  
 10.000.000,01€ - 25.000.000,00€ 0,07%  
 25.000.000,01€ - En adelante 0,065%

**Comisión de suscripción** No tiene

**Comisión de reembolso** No tiene

**TER (año anterior)** 2,16%

**Información comercial**

**Código ISIN** ES0114633003

**Código Bloomberg** PANDWFF SM EQUITY

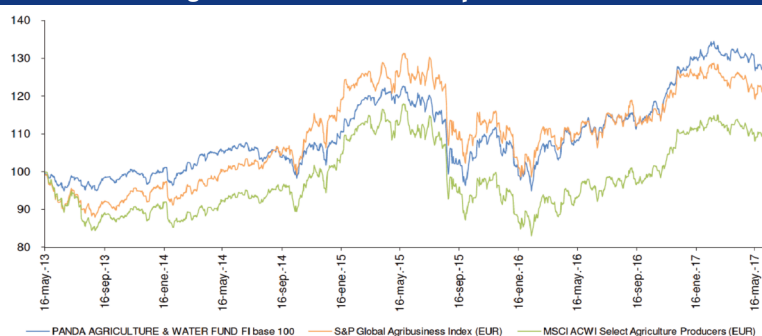
**Mercado de cotización** -

**Estrategia de inversión**

Es un Fondo de Renta Variable que invierte exclusivamente en empresas del sector agrario y del agua. La cartera estará diversificada en empresas productoras, procesadoras y comercializadoras de productos agrícolas, así como proveedores de maquinaria, equipos y fertilizantes, y hasta un 20%, en cualquier compañía relacionada con el sector del agua, a excepción de aquellas que operen bajo el modelo de utility, es decir, empresas que prestan un servicio de interés general, en este caso el suministro de agua, que están regulados, y que normalmente operan bajo un contrato de concesión pública. No existirá límite en términos de distribución geográfica, ni capitalización.

**Rentabilidades acumuladas**

	1 mes	6 meses	Año actual	1 año	3 años	5 años	10 años	Inicio de la gestión
PANDA AGRICULTURE & WF	-3,12%	2,98%	-0,66%	13,32%	19,86%			26,91%
S&P GLOBAL AGRIBUSINESS (EUR)	-3,28%	0,18%	-3,21%	6,97%	19,76%			21,02%
MSCI ACWI Select AG Prod	-2,90%	2,86%	-0,57%	12,12%	17,16%			9,32%

**Evolución desde registro a CNMV o cambio de política de inversión****Indicadores de riesgo**

		1 año	3 años	5 años	10 años	Inicio de la gestión
Volatilidad anualizada	PANDA AGRICULTURE & WF	9,09%	12,79%			11,68%
	S&P Global Agribusiness	11,66%	15,21%			14,21%
	MSCI ACWI Select Agriculture	10,90%	15,03%			14,19%
Ratio Sharpe anualizado*	PANDA AGRICULTURE & WF	1,50	0,48			0,51
	S&P Global Agribusiness	0,62	0,40			0,33
	MSCI ACWI Select Agriculture	1,14	0,35			0,15
Alpha de Jensen anualizada*	S&P Global Agribusiness	8,79%	1,54%			2,53%
	MSCI ACWI Select Agriculture	4,82%	2,01%			4,39%
	S&P Global Agribusiness	0,66	0,75			0,73
Beta	MSCI ACWI Select Agriculture	0,71	0,77			0,74
	S&P Global Agribusiness	85,12%	89,39%			88,28%
	MSCI ACWI Select Agriculture	84,99%	90,77%			89,48%
Tracking Error anualizado	S&P Global Agribusiness	6,18%	6,87%			6,73%
	MSCI ACWI Select Agriculture	5,75%	6,36%			6,42%
	S&P Global Agribusiness	0,82	-0,06			0,11
Ratio Información anualizado	MSCI ACWI Select Agriculture	0,12	0,06			0,51
	S&P Global Agribusiness	-0,29%	0,09%			0,12%
Rentabilidad anualizada activo libre de riesgo*	2016					
	2015					
Rotación de la cartera	0,87	0,71				

\*Activo libre de riesgo: Bloomberg/EFAS Bond Indices Germany Govt 1-3 Yr TR

\*Anualización = 252 días

**Resumen de exposición de riesgos sobre patrimonio**

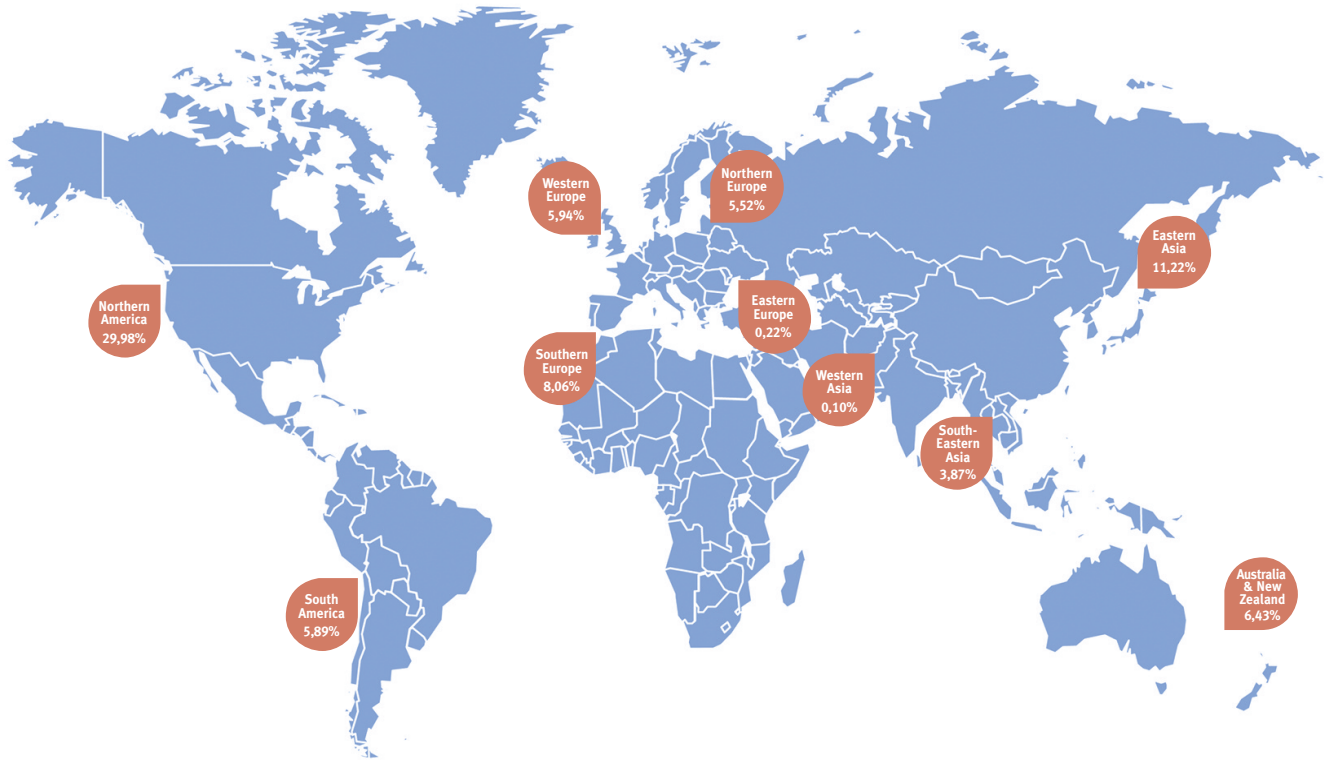
	Inversión Directa	Inversión IICs	Inversión Derivados	Exposición Neta
Renta Variable	77,22%		11,56%	88,78%
Renta Fija	1,17%			1,17%
Inversión alternativa		11,53%		11,53%

**Rentabilidades mensuales**

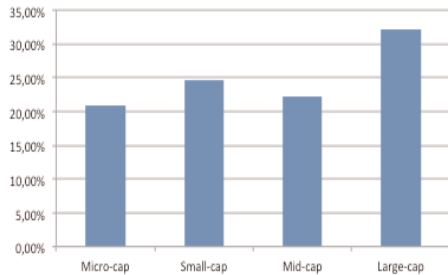
		12	11	10	9	8	7	6	5	4	3	2	1	Anuales
2017	PANDA AGRICULTURE & WATER FUND FI								-3,12%	-1,15%	0,08%	2,19%	1,44%	-0,66%
	S&P Global Agribusiness Index (EUR)								-3,28%	0,07%	-1,82%	2,26%	-0,40%	-3,21%
	MSCI ACWI Select Agriculture Prod (EUR)								-2,90%	0,05%	-1,22%	2,72%	0,86%	-0,57%
2016	PANDA AGRICULTURE & WATER FUND FI	3,66%	5,77%	2,20%	-1,03%	1,30%	2,27%	-0,70%	1,54%	4,42%	0,86%	2,09%	-4,77%	18,59%
	S&P Global Agribusiness Index (EUR)	3,51%	4,94%	1,64%	-3,63%	3,37%	2,83%	-2,27%	2,09%	3,11%	-0,98%	3,69%	-5,27%	13,16%
	MSCI ACWI Select Agriculture Prod (EUR)	3,45%	6,00%	2,64%	-2,49%	3,19%	2,13%	-2,52%	3,90%	3,93%	-0,66%	1,42%	-5,31%	16,18%
2015	PANDA AGRICULTURE & WATER FUND FI	-3,62%	3,76%	9,79%	-7,40%	-8,42%	-2,79%	-1,51%	1,57%	0,46%	-0,38%	6,09%	4,08%	0,07%
	S&P Global Agribusiness Index (EUR)	-4,77%	3,22%	7,02%	-7,41%	-9,15%	0,40%	-4,35%	7,71%	-1,88%	-2,34%	3,07%	7,04%	-3,22%
	MSCI ACWI Select Agriculture Prod (EUR)	-5,25%	3,38%	8,43%	-9,43%	-10,01%	-1,32%	-4,55%	7,19%	-2,79%	-1,26%	4,29%	7,14%	-6,29%
2014	PANDA AGRICULTURE & WATER FUND FI	1,61%	0,38%	1,98%	-2,11%	1,50%	-2,16%	0,55%	0,83%	0,48%	4,07%	3,07%	-2,53%	7,69%
	S&P Global Agribusiness Index (EUR)	1,35%	3,71%	1,60%	1,07%	5,08%	-0,87%	0,49%	2,22%	0,87%	3,72%	1,74%	-3,33%	18,85%
	MSCI ACWI Select Agriculture Prod (EUR)	1,80%	2,43%	0,58%	0,94%	3,81%	-2,00%	0,50%	3,25%	-0,38%	3,95%	0,84%	-5,07%	10,77%
2013	PANDA AGRICULTURE & WATER FUND FI	0,50%	0,38%	1,47%	2,69%	-0,77%	-0,04%	-2,94%						
	S&P Global Agribusiness Index (EUR)	1,47%	1,62%	3,59%	1,25%	-0,03%	-2,96%	-3,63%						
	MSCI ACWI Select Agriculture Prod (EUR)	1,43%	1,65%	1,72%	2,16%	-1,23%	-5,55%	-4,73%						

## Cartera de acciones

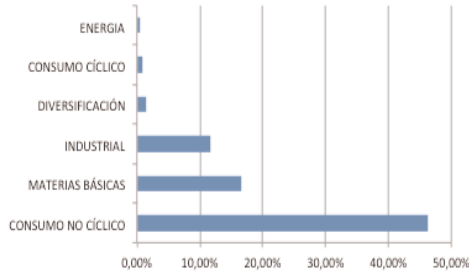
### Distribución de la cartera de acciones por sub-región sobre patrimonio



### Distribución de la Renta Variable por capitalización bursátil



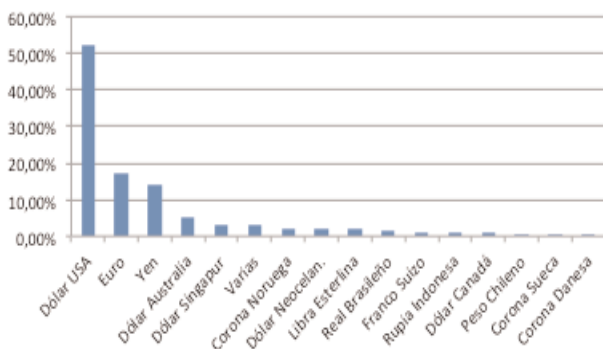
### Distribución de la cartera de acciones por sector sobre patrimonio



### Cinco mayores posiciones de la cartera de acciones sobre patrimonio

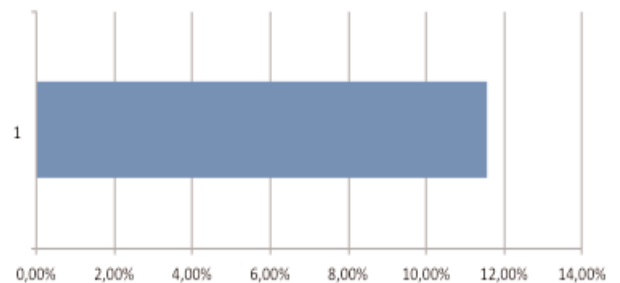
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	3,65%
SANDERSON FARMS INC	3,43%
BARON DE LEY	2,58%
AGRO-KANESHO CO LTD	2,38%
WATERS CORP	2,33%

### Riesgo divisa sobre patrimonio



### Resumen posición en derivados sobre patrimonio

#### Equity derivative



**Aviso legal:** Este documento, así como los datos, opiniones y estimaciones contenidas en el mismo, han sido elaborados por GESIURIS ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. (en adelante, "GESIURIS") con la finalidad de proporcionar a sus clientes información general a la fecha de emisión del mismo, obtenida de fuentes consideradas fidedignas por GESIURIS. Debido al contenido

meramente informativo de este documento, el mismo no puede tomarse en consideración para la toma de decisiones. Se debe tener en cuenta que rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras. Rogamos no duden en ponerse en contacto con GESIURIS en el supuesto de precisar cualquier aclaración o información adicional.