

## DOCUMENTO DE MITIGACIÓN DE RIESGOS DE LDE

### **Riesgo: ¿La calidad del oro no cumple con el estándar requerido a su llegada?**

Mitigación: - no se realiza ningún pago, por lo que no existe una posible pérdida de capital. Tenemos múltiples operaciones moviéndose al mismo tiempo, por lo que nunca dependemos totalmente de una sola ruta. Los fondos sólo se liberan tras el ensayo y la certificación del oro.

### **Riesgo: ¿Cuánta variación del precio del oro puede soportar la empresa durante las 2 o 3 horas que mencionó entre el envío de fondos al comprador y la recepción de los fondos con ganancias para la refinería? ¿Existe el riesgo de que el precio del oro del vendedor en comparación con el precio del oro que acepta la refinería no proporcione suficiente margen para su modelo de negocio?**

Mitigación: El precio spot del oro se mueve minuto a minuto, pero no es tan volátil como el de muchas materias primas o índices. En consecuencia, el movimiento del precio entre el punto de compra y el de venta (con una duración máxima de 2 a 3 horas) está dentro de nuestro margen típico. En algunos casos, el precio sube ligeramente entre los dos, añadiendo una pequeña cantidad de margen adicional, en otras ocasiones cae ligeramente, reduciendo los márgenes en una cantidad modesta. En general, los dos movimientos se equilibran en gran medida y hay poca o ninguna diferencia a lo largo del año.

### **Riesgo: ¿Cuántas firmas se requieren en las cuentas bancarias para transferir fondos del banco cooperativo a Mashreq y otros bancos con los que trabaja? ¿Qué medida se pone en marcha para prevenir el fraude?**

Mitigación: actualmente tenemos tres firmantes en las cuentas. Tenemos buenas relaciones de trabajo con todos los bancos y contamos con todas las medidas de seguridad. Utilizamos Mashreq para Dubai Trades, Co-operative Bank en el Reino Unido y Westpac en Australia. La mayoría de nuestras contrapartes comercian con Mashreq y Bank of America/JP Morgan. Todos los cuales son bancos de primer nivel.



### **Riesgo: riesgo soberano y ambiental: obtenemos oro de África y el sudeste asiático y estamos abriendo nuevas rutas en Australia y América Latina. Estas áreas pueden conllevar riesgos soberanos y ambientales debido a disturbios políticos, fenómenos climáticos tropicales y desastres naturales.**

Mitigación: dado que utilizamos múltiples rutas de comercialización, si una de ellas se ve interrumpida por cualquiera de las anteriores, tenemos al menos otras 3 en funcionamiento al mismo tiempo. Las rutas están geográfica, política y económicamente completamente separadas y mutuamente excluyentes de las demás. Esto nos permite cubrir este riesgo.

### **Riesgo: Fluctuaciones de divisas.**

Mitigación: Solo operamos en USD, lo que nos protege de los movimientos de divisas.

### **Riesgo: Seguridad de los fondos invertidos.**

Mitigación: Mantenemos los fondos de los inversores en efectivo (en bancos de primer nivel) o en activos en el comercio. Mantenemos activos (incluido efectivo) equivalentes a la cantidad de fondos de inversionistas bajo administración en un momento dado. Si algo nos sucediera, estamos bajo un contrato de fideicomiso con nuestro administrador de seguridad, Maddox Legal, quien tiene el primer cargo legal sobre todos nuestros activos en todo el grupo.