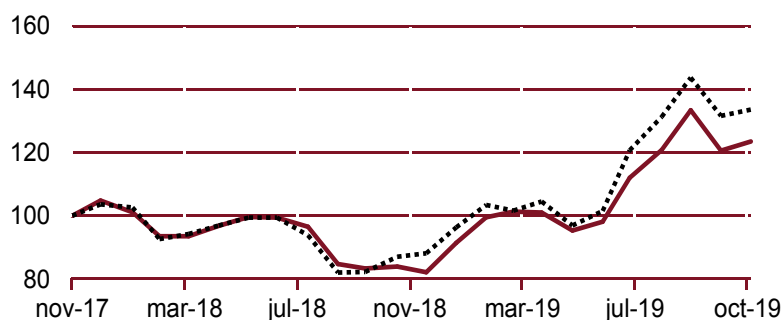


Datos fundamentales a:	31/10/2019
Valor liquidativo:	123,51 €
Patrimonio neto del fondo:	318.376.870,25 €

RENDIMIENTO (fuente: SIX)

OIC con reinversión de rentas Índice sin reinversión de ingresos

— OIC Índice



(Acumulado)*	año en curso**	3 meses*	6 meses*	1 año*	3 años*	5 años*	10 años*
OIC	35,15%	2,24%	29,61%	47,40%	-	-	-
Índice:	38,82%	1,76%	37,90%	53,60%	-	-	-

	2018	2017	2016	2015	2014
OIC	-12,79%	-	-	-	-
Índice:	-7,10%	-	-	-	-

Rendimiento neto de gastos

El rendimiento pasado no constituye una indicación del rendimiento futuro

Volatilidades históricas (base semanal)

(Acumulado)*	1 año	3 años	5 años
OIC	23,33%	-	-
Índice:	22,80%	-	-

*Desde la fecha del último VL

**año en curso: rendimiento desde el último VL del año n-1

ESTADÍSTICAS

Ratio rendimiento/riesgo sobre un año renovable*:	2,03%
Ratio rendimiento/riesgo sobre 5 años renovables*:	-
Ratio de Sharpe sobre 5 años renovables**:	-
Perdidas máximas 5 años acumulados:	-

Porcentaje acumulado de títulos emitidos por el grupo:	0,00%
Número de líneas de títulos en la cartera:	47

(Fuente interna)

*Desde la fecha del último VL

**Tipo de inversión de referencia: Eonia capitalizado

CARACTERÍSTICAS

Perfil de riesgo y de rendimiento



Riesgos importantes no tenidos en cuenta por el indicador:

Riesgo de crédito, Impacto de técnicas como las de derivados

Orientación de la gestión

El OICVM tiene como objetivo de gestión la búsqueda de una rentabilidad superior a la evolución de los valores vinculados a las minas de oro y a las materias primas, sin restricciones y gracias a una gestión selectiva de valores vinculados al oro y a los recursos naturales.

El fondo no tiene índice de referencia, ya que el proceso de gestión se basa en una selección de títulos por criterios fundamentales ajenos a cualquier criterio de pertenencia a un índice de mercado.

No obstante, a título puramente indicativo y con el objeto de establecer comparaciones a posteriori, se podrá hacer referencia al índice FT GOLD MINES según su cotización al cierre, y expresado en euros, con los dividendos no reinvertidos.

Características de la OIC

Índice:	A título informativo : FTSE Gold Mines Index (C)
Código ISIN:	FR0013226362
N° de registro CNMV:	1598
Categoría:	Fondos de Renta Variable
Forma jurídica:	Fondo de contrapartida (FCP) de derecho francés
Categoría de participaciones:	Capitalización
Plazo mínimo de inversión recomendado:	Superior a 5 años
Subordinado:	no
Principal:	Principal:
Valoración:	Diaria
Gestor(es):	PEURON Charlotte BESSION Christophe
Sociedad gestora:	CM-CIC ASSET MANAGEMENT 4, rue Gaillon - 75002 París, Francia Web: www.cmcic-am.fr
Depositario:	BFCM
Custodio principal:	BFCM 4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen 67000 Strasbourg
Fecha de creación de la OIC:	30/11/2017

Suscripciones/reembolsos

Títulos fraccionados en millonésimas	
Suscripción inicial mínima:	100 €
Suscripción posterior mínima:	15 €
Modalidades de suscripción y de reembolso :	
antes 18 h 00 por valor liquidativo desconocido	
Comisión de suscripción:	Ninguna
Comisión de reembolso:	Ninguna

Comisiones de gestión

Comisiones de gestión:	0,86%
------------------------	-------

COMENTARIO DE GESTIÓN

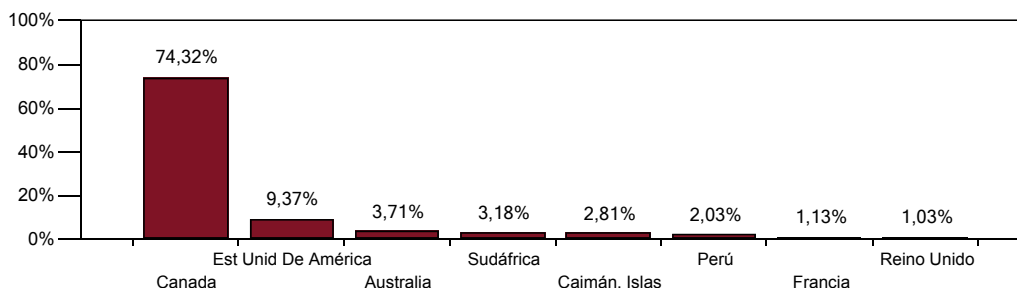
Tras la recuperación de principios de octubre de los débiles datos económicos de EE. UU., el precio del oro siguió aumentando a 1500 USD la onza durante el mes y terminó en el 2,7 %, a 1512,9 USD la onza. La debilidad del dólar estadounidense tras las expectativas de una nueva caída de los tipos de la Fed explica, en parte, este movimiento. El «stock» total de ETF aumentó en 34 t este mes, llegando a 2556 t, lo que también hizo aumentar el precio del oro. También se recuperaron otros metales preciosos, como la plata (+6,2 %) a 18,1 USD la onza y el paladio (+6,5 %), que alcanzó niveles históricos de 1786,4 USD la onza. Los índices de las empresas auríferas se beneficiaron del movimiento del subyacente, pero también de los buenos resultados de empresas como Agnico Eagle Mines (+14 %) y AngloGold Ashanti (+20,8 %). En términos de producción, Eldorado (+8,1 %) decepcionó, pero lo compensó con un buen control de costes y la obtención de permisos para sus proyectos en Grecia. Por el contrario, cuando los resultados no cumplen con las expectativas, se penaliza a las empresas, como Guyana Goldfields (-43 %). Hemos fortalecido a Endeavour Mining, ya que su potencial de exploración parece importante y la empresa está poco valorada. Vendimos Argonaut Gol tras la pobre ejecución del título.

ANÁLISIS DE LA CARTERA

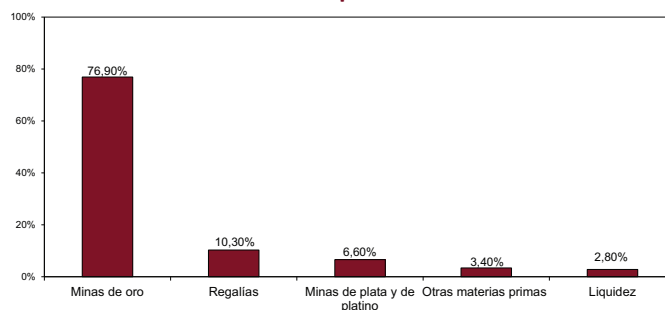
Principales posiciones

AGNICO EAGLE MINES	7,61%
KIRKLAND LAKE GOLD	7,14%
NEWMONT GOLDCORP	5,79%
BARRICK GOLD	4,99%
FRANCO NEVADA	4,10%
WHEATON PRECIOUS METALS	3,98%
B2GOLD	3,56%
SSR MINING	2,87%
ENDEAVOUR MIN	2,80%
KINROSS GOLD	2,70%

Distribución geográfica



Distribución por sectores



Los DFI (documentos de datos fundamentales para el inversor) y los folletos se encuentran disponibles en la web.

Aviso: la información que contiene este documento no constituye de ningún modo un asesoramiento de inversión; es una información que usted consulta bajo su entera responsabilidad. Invertir en un fondo puede presentar riesgos, y es posible que el inversor no recupere los importes invertidos. No dude en consultar a su asesor financiero. Este fondo no puede venderse en Estados Unidos de América, ni puede aconsejarse su compra en ese país, ni transmitirse de ninguna manera a ese país (incluidos sus territorios y posesiones), ni tampoco puede beneficiar directa o indirectamente a una "US Person", incluidas cualesquiera personas físicas o jurídicas que residan en Estados Unidos de América o que estén establecidas en ese país. Cualquier reproducción o utilización de este documento quedan formalmente prohibidas, salvo autorización expresa de CM-CIC Asset Management.