

Reglamento de Gestión del Fondo Común de Inversión Abierto

COMPASS LIQUIDEZ FCI

Última modificación efectuada conforme la Sección VII, Capítulo II, Título V de las Normas de la Comisión Nacional de Valores
Reglamento de Gestión Aprobado por la Comisión Nacional de Valores por Resolución N° RESFC-2020-20774-APN-DIR#CNV de
fecha 28 de agosto de 2020

Inscripto en el Registro de la Comisión Nacional de Valores con el N° 1156

INVESTIS ASSET MANAGEMENT S.A.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES
DE INVERSIÓN
SOCIEDAD GERENTE
Registro CNV N° 22

BANCO DE VALORES S.A.
SOCIEDAD DEPOSITARIA
Registro CNV N° 6

REGLAMENTO DE GESTIÓN

COMPASS LIQUIDEZ FCI

**Última modificación efectuada conforme la Sección VII, Capítulo II, Título V de las Normas de
la Comisión Nacional de Valores**

**Reglamento de Gestión Aprobado por la Comisión Nacional de Valores por Resolución N°
RESFC-2020-20774-APN-DIR#CNV de fecha 28 de agosto de 2020**

Inscripto en el Registro de la Comisión Nacional de Valores con el N° 1156

Reglamento de Gestión Tipo

FUNCIÓN DEL REGLAMENTO. El REGLAMENTO DE GESTIÓN (en adelante, el “REGLAMENTO”) regula las relaciones contractuales entre la SOCIEDAD GERENTE (en adelante, la “GERENTE”), la SOCIEDAD DEPOSITARIA (en adelante, la “DEPOSITARIA”) y los CUOTAPARTISTAS.

El contenido del REGLAMENTO podrá modificarse en todas sus partes mediante el acuerdo de la SOCIEDAD GERENTE y de la SOCIEDAD DEPOSITARIA, sin que sea requerido el consentimiento de los CUOTAPARTISTAS. Cuando la reforma tenga por objeto la sustitución de la SOCIEDAD GERENTE o la SOCIEDAD DEPOSITARIA o modificar los OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN o la moneda del FCI o aumentar el tope de honorarios y gastos o las comisiones previstas de conformidad a lo dispuesto en el artículo 13, inciso c) de la Ley de Fondos Comunes de inversión o incluir la cláusula de rescate automático prevista en el Capítulo II del Título V de las NORMAS CNV deberán aplicar las siguientes reglas: (i) no se cobrará a los CUOTAPARTISTAS durante un plazo de QUINCE (15) días corridos desde la publicación de la reforma, la comisión de rescate que pudiere corresponder; y (ii) las modificaciones no serán aplicadas hasta transcurridos QUINCE (15) días corridos desde la publicación del texto de la adenda, a través del acceso Reglamento de Gestión de la AIF.

Simultáneamente, la SOCIEDAD GERENTE deberá publicar el aviso pertinente por el acceso Hechos Relevantes de la AIF y, en su caso, el Agente que intervenga en la colocación de las cuotapartes deberá proceder a su remisión al domicilio postal o se dejará a disposición en el domicilio electrónico del cuotapartista.

Adicionalmente, dicho aviso deberá estar publicado en el sitio web de la SOCIEDAD GERENTE.

La reforma de otros aspectos del REGLAMENTO estará sujeta a las formalidades establecidas en el artículo 11 de la Ley de Fondos Comunes de Inversión, siendo oponible a terceros a los CINCO (5) días hábiles de la publicación del texto de la adenda, a través del acceso Reglamento de Gestión de la AIF, y del aviso correspondiente por el acceso Hechos Relevantes.

NUEVAS DISPOSICIONES LEGALES O REGLAMENTARIAS. En el supuesto que se dicten disposiciones legales o reglamentarias de aplicación obligatoria contrarias a ciertas disposiciones del reglamento de gestión vigentes a ese momento, los órganos de los FCI deberán adecuar su texto a las nuevas disposiciones dentro de los TREINTA (30) días corridos desde su entrada en vigencia.

CAPÍTULO 1: “CLÁUSULA PRELIMINAR”

1. **SOCIEDAD GERENTE:** la SOCIEDAD GERENTE del FCI es **INVESTIS ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**, con domicilio en jurisdicción de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
2. **SOCIEDAD DEPOSITARIA:** la SOCIEDAD DEPOSITARIA del FCI es **BANCO DE VALORES S.A.**, con domicilio en jurisdicción de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
3. **EL FCI:** el fondo común de inversión se denomina **COMPASS LIQUIDEZ FCI**.

CAPÍTULO 2: “EL FCI”

1. **OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN:** las inversiones del FCI se orientan a:
 - 1.1. **OBJETIVOS DE INVERSIÓN:** el objetivo primario de la administración del FCI es preservar el valor del patrimonio del FCI. A tal fin, el FCI invertirá en los activos financieros (nacionales o extranjeros) mencionados en este CAPÍTULO 2 (con la denominación legal equivalente que corresponda en el caso de países distintos de la República Argentina), los que se considerarán **ACTIVOS AUTORIZADOS**. Se destaca especialmente que:
 - 1.1.1. Al menos el **SETENTA Y CINCO POR CIENTO (75%)** del patrimonio neto del FCI deberá invertirse en **ACTIVOS AUTORIZADOS** de renta fija emitidos y negociados en la República Argentina, exclusivamente en la moneda de curso legal, con las excepciones que admitan las **NORMAS CNV**.
 - 1.1.2. Se consideran como **ACTIVOS AUTORIZADOS:** (i) de renta fija todos aquellos que producen una renta determinada, ya sea al momento de su emisión o en un momento posterior durante la vida de dicho activo, en forma de interés (fijo o variable) o de descuento; y (ii) de renta variable todos aquellos que no encuadren en el apartado (i) precedente.
 - 1.2. **POLÍTICA DE INVERSIÓN:** la administración del patrimonio del FCI procura lograr (sin promesa o garantía de resultado alguno) los mejores resultados administrando el riesgo asociado, identificando y conformando un portafolio de inversiones en **ACTIVOS AUTORIZADOS** con grados de diversificación variables,

COMPASS LIQUIDEZ FCI

Última modificación efectuada conforme la Sección VII, Capítulo II, Título V de las Normas de la Comisión Nacional de Valores
Reglamento de Gestión Aprobado por la Comisión Nacional de Valores por Resolución N° RESFC-2020-20774-APN-DIR#CNV de
fecha 28 de agosto de 2020

Inscripto en el Registro de la Comisión Nacional de Valores con el N° 1156

según lo aconsejen las circunstancias del mercado en un momento determinado en el marco previsto por las NORMAS CNV y el REGLAMENTO. La GERENTE podrá establecer políticas específicas de inversión para el FCI, como con mayor detalle se explica en el CAPÍTULO 11, Sección 4 del REGLAMENTO.

2. **ACTIVOS AUTORIZADOS:** con las limitaciones generales indicadas en las NORMAS CNV, las establecidas en esta Sección y las derivadas de los objetivos y política de inversión del FCI determinados, el FCI puede invertir, en los porcentajes mínimos y máximos establecidos a continuación, en:
 - 2.1. Hasta el CIEN POR CIENTO (100%) del patrimonio neto del FCI en valores negociables representativos de deuda (pública o privada), cuyo vencimiento final no exceda UN (1) año desde la fecha de adquisición.
 - 2.2. Hasta el VEINTE POR CIENTO (20%) del patrimonio neto del FCI en depósitos a plazo fijo precancelables en período de precancelación, únicamente en entidades financieras autorizadas por el Banco Central de la República Argentina (BCRA) distintas de la DEPOSITARIA, en los términos y con el alcance que dispongan las NORMAS CNV.
 - 2.3. Hasta el VEINTE POR CIENTO (20%) del patrimonio neto del FCI en cauciones.
 - 2.4. La suma total de ACTIVOS AUTORIZADOS valuados a devengamiento no podrá superar el TREINTA POR CIENTO (30%) del patrimonio neto del FCI. Los plazos fijos precancelables, cuando no se encuentren en período de precancelación, y los intereses devengados provenientes de cuentas a la vista computarán para el límite del TREINTA POR CIENTO (30%) como activos valuados a devengamiento. Cuando los plazos fijos precancelables estén en período de precancelación y los intereses devengados provenientes de cuentas a la vista sean capitalizados, serán computados como activos valuados a precio de realización y/o de mercado, y por ende no sujetos a la constitución de margen de liquidez indicado en el apartado 2.6. siguiente.
 - 2.5. La suma de ACTIVOS AUTORIZADOS valuados a devengamiento y de plazos fijos precancelables en período de precancelación no podrá exceder el CINCUENTA POR CIENTO (50%) del patrimonio neto del FCI.
 - 2.6. El FCI deberá conservar en todo momento, en calidad de margen de liquidez, un monto equivalente a no menos del OCHENTA POR CIENTO (80%) del porcentaje

COMPASS LIQUIDEZ FCI

Última modificación efectuada conforme la Sección VII, Capítulo II, Título V de las Normas de la Comisión Nacional de Valores
Reglamento de Gestión Aprobado por la Comisión Nacional de Valores por Resolución N° RESFC-2020-20774-APN-DIR#CNV de
fecha 28 de agosto de 2020

Inscripto en el Registro de la Comisión Nacional de Valores con el N° 1156

total de **ACTIVOS AUTORIZADOS** valuados a devengamiento, en cuentas corrientes abiertas en el BCRA y/o en cuentas a la vista en entidades autorizadas por el BCRA, con los requisitos que determinen las **NORMAS CNV**. El margen de liquidez deberá ser reconstituido en caso de su utilización para pago de rescates en el menor plazo razonablemente posible, y hasta tanto ello ocurra, no podrán realizarse nuevas inversiones. Podrán ser consideradas dentro del margen de liquidez las operaciones a plazo cuyo vencimiento o inicio del período de precancelación operen a partir del día hábil inmediato siguiente, por hasta un **DIEZ POR CIENTO (10%)** del patrimonio neto del FCI, siempre que se encuentren en condiciones de ser canceladas en dicha fecha y que la disponibilidad del FCI sea inmediata.

- 2.7. Los **ACTIVOS AUTORIZADOS** valuados a devengamiento deberán tener un vencimiento final fijado para una fecha que no exceda de los **NOVENTA Y CINCO (95)** días corridos a partir de la fecha de adquisición, y La vida promedio ponderada de la cartera compuesta por **ACTIVOS AUTORIZADOS** valuados a devengamiento no podrá exceder de **TREINTA Y CINCO (35)** días corridos. Para el cálculo de la vida promedio ponderada de la cartera integrada por **ACTIVOS AUTORIZADOS** valuados a devengamiento, los plazos fijos precancelables computarán de la siguiente forma:
- (i) mientras no alcancen el período de precancelación, la cantidad de días corridos que resulten de la diferencia entre la fecha de precancelación y la fecha de cálculo respectivo; y
 - (ii) en período de cancelación, se excluirán del cálculo.
- 2.8. Todas las inversiones del FCI deberán realizarse respetando los límites vigentes o los límites máximos que la CNV establezca en el futuro (sin necesidad de modificación del REGLAMENTO).
- 2.9. En el marco de los objetivos de inversión del FCI se podrán realizar operaciones con instrumentos financieros derivados con finalidad de cobertura. Se destaca especialmente que la exposición total al riesgo de mercado no podrá superar el patrimonio neto del FCI. La GERENTE procurará que en ningún caso las operaciones de futuros se cierren mediante la entrega física de un subyacente que no sea un **ACTIVO AUTORIZADO**. Si resultare necesario en interés del FCI

COMPASS LIQUIDEZ FCI

Última modificación efectuada conforme la Sección VII, Capítulo II, Título V de las Normas de la Comisión Nacional de Valores
Reglamento de Gestión Aprobado por la Comisión Nacional de Valores por Resolución N° RESFC-2020-20774-APN-DIR#CNV de
fecha 28 de agosto de 2020

Inscripto en el Registro de la Comisión Nacional de Valores con el N° 1156

recibir la entrega física de un subyacente distinto de un ACTIVO AUTORIZADO, la GERENTE comunicará de inmediato la situación a la CNV, informando las medidas que adoptará para la disposición de ese subyacente.

- 2.10. ENDEUDAMIENTO: en la ejecución de su política y estrategia de inversiones, el FCI podrá endeudarse mediante la realización de operaciones tomadoras de pase o cauciones, y/o préstamos de valores negociables, sin excederse el CINCUENTA POR CIENTO (50%) del patrimonio neto del FCI. El acreedor limitará su derecho al patrimonio del FCI, sin acción individual contra el CUOTAPARTISTA.
- 2.11. El FCI se encuadra en el inciso b.2), artículo 15, Sección II, Capítulo II, Título V de las NORMAS CNV.
3. **MERCADOS EN LOS QUE SE REALIZARÁN INVERSIONES:** adicionalmente a los Mercados locales autorizados por la CNV, las inversiones por cuenta del FCI se realizarán según lo determine la GERENTE, en los Mercados del exterior autorizados por la autoridad competente en Brasil, Chile, Colombia, Paraguay, Venezuela, México, Uruguay, Ecuador, Estados Unidos, Canadá, Unión Europea, Reino Unido, Suiza, India, China, Hong Kong, Singapur, Indonesia, Australia y Sudáfrica.
4. **MONEDA DEL FCI:** es el Peso de la República Argentina o la moneda de curso legal que en el futuro lo reemplace.

CAPÍTULO 3: “LOS CUOTAPARTISTAS”

1. **MECANISMOS ALTERNATIVOS DE SUSCRIPCIÓN:** se podrán utilizar procedimientos alternativos de suscripción de cuotapartes mediante órdenes por vía telefónica, por fax, por terminales de computación adheridas a las redes bancarias, correo electrónico, cajeros automáticos y/o aplicaciones informáticas, con la previa presentación ante la CNV en los términos que dispongan las NORMAS CNV, y la aceptación de la DEPOSITARIA.
2. **PLAZO DE PAGO DE LOS RESCATES:** el plazo máximo de pago de los rescates es de hasta UN (1) días hábiles. Cuando se verificaren rescates por importes iguales o superiores al QUINCE POR CIENTO (15%) del patrimonio neto del FCI, y el interés de los CUOTAPARTISTAS lo justificare por no existir la posibilidad de obtener liquidez en condiciones normales en un plazo menor, la GERENTE podrá establecer la aplicación de

Última modificación efectuada conforme la Sección VII, Capítulo II, Título V de las Normas de la Comisión Nacional de Valores
Reglamento de Gestión Aprobado por la Comisión Nacional de Valores por Resolución N° RESFC-2020-20774-APN-DIR#CNV de
fecha 28 de agosto de 2020

Inscripto en el Registro de la Comisión Nacional de Valores con el N° 1156

un plazo de preaviso para el ejercicio del derecho de rescate de hasta TRES (3) días hábiles, informando su decisión y justificación mediante el acceso Hechos Relevantes de la AIF.

3. **PROCEDIMIENTOS ALTERNATIVOS DE RESCATE:** se podrán utilizar procedimientos alternativos de rescate de cuotapartes mediante órdenes por vía telefónica, por fax, por terminales de computación adheridas a las redes bancarias, correo electrónico, cajeros automáticos y/o aplicaciones informáticas, con la previa presentación ante la CNV en los términos que dispongan las NORMAS CNV, y la aceptación de la DEPOSITARIA.

CAPÍTULO 4: “LAS CUOTAPARTES”

En el supuesto contemplado en el artículo 28, Sección III, Capítulo II, Título V de las NORMAS CNV, las cuotapartes del FCI serán escriturales con registro a cargo de la DEPOSITARIA. El valor de la cuotaparte se expresará con hasta SIETE (7) decimales, procediéndose al redondeo del último, en más si es superior o igual a CINCO (5) y no considerándolo en caso de ser menor a CINCO (5). El FCI podrá emitir clases de cuotapartes, conforme se establezca en el CAPÍTULO 11, Sección 7 del REGLAMENTO.

1. **CRITERIOS ESPECÍFICOS DE VALUACIÓN:** se aplicarán los criterios específicos del artículo 53, Sección IV, Capítulo II, Título V de las NORMAS CNV.
2. **UTILIDADES DEL FCI:** los beneficios devengados al cierre de cada ejercicio anual o menor período determinado por la GERENTE podrán –a sólo criterio de la GERENTE–: (i) ser distribuidos a los CUOTAPARTISTAS, según el procedimiento que sea previamente aprobado por la CNV (el que deberá incluir la forma y medios de difusión de la distribución y su publicidad mediante el acceso correspondiente en la AIF); o (ii) en su defecto, integrarán de pleno derecho el patrimonio del FCI y se verán consecuentemente reflejados en el valor de la cuotaparte.

Última modificación efectuada conforme la Sección VII, Capítulo II, Título V de las Normas de la Comisión Nacional de Valores
Reglamento de Gestión Aprobado por la Comisión Nacional de Valores por Resolución N° RESFC-2020-20774-APN-DIR#CNV de
fecha 28 de agosto de 2020

Inscripto en el Registro de la Comisión Nacional de Valores con el N° 1156

CAPÍTULO 5: “FUNCIONES DE LA GERENTE”

No existen disposiciones particulares para este CAPÍTULO.

CAPÍTULO 6: “FUNCIONES DE LA DEPOSITARIA”

No existen disposiciones particulares para este CAPÍTULO.

CAPÍTULO 7: “HONORARIOS Y GASTOS A CARGO DEL FONDO. COMISIONES DE SUSCRIPCIÓN Y RESCATE”

1. **HONORARIOS DE LA GERENTE:** el límite anual máximo referido por el artículo 39, Sección III, Capítulo II, Título V de las NORMAS CNV es el SEIS POR CIENTO (6%) para todas las clases de cuotapartes, pero pudiéndose establecer honorarios diferentes entre las clases. El porcentaje máximo indicado se calcula sobre el patrimonio neto diario del FCI, devengándose diariamente y percibiéndose mensualmente, y se le agregará el Impuesto al Valor Agregado de ser aplicable. Adicionalmente, la GERENTE podrá percibir un honorario de éxito que estará sujeto al resultado positivo del FCI y no al resultado o posición individual del CUOTAPARTISTA. El límite anual máximo para el honorario de éxito es el DIEZ POR CIENTO (10%) para todas las clases de cuotapartes, pero pudiéndose establecer honorarios diferentes entre las clases, y se le agregará el Impuesto al Valor Agregado de ser aplicable. El honorario de éxito se calcula sobre el valor del patrimonio neto del FCI, devengándose diariamente y percibiéndose mensualmente. Asimismo, se calcula considerando la cantidad de cuotapartes registradas en cada clase el día hábil inmediato anterior al día de la fecha de cálculo y sobre el resultado positivo del valor de las cuotapartes de cada clase registrado entre el día de la fecha de cálculo y el del último día hábil en que se hubiese devengado dicho honorario. El primer valor de cuotaparte a ser utilizado será el del primer día hábil en el que se aplique el honorario de éxito. El honorario de éxito no será devengado cuando el valor de las cuotapartes de cada clase registrado entre el día de la fecha de cálculo y el del día hábil inmediato anterior resulte negativo, devengándose nuevamente únicamente cuando el valor de las cuotapartes registrado el día de la fecha de cálculo supere el del último día hábil en que se hubiese devengado previamente el honorario de éxito. La GERENTE deberá informar mediante el acceso Hechos Relevantes de la AIF y en todos los locales o medios afectados a la

COMPASS LIQUIDEZ FCI

Última modificación efectuada conforme la Sección VII, Capítulo II, Título V de las Normas de la Comisión Nacional de Valores
Reglamento de Gestión Aprobado por la Comisión Nacional de Valores por Resolución N° RESFC-2020-20774-APN-DIR#CNV de
fecha 28 de agosto de 2020

Inscripto en el Registro de la Comisión Nacional de Valores con el N° 1156

atención del público inversor donde se ofrezca y comercialice el FCI el comienzo, suspensión y/o nueva aplicación del honorario de éxito. Cuando el honorario de éxito sea aplicable, el límite anual máximo referido por el artículo 39, Sección III, Capítulo II, Título V de las NORMAS CNV será el DIECISÉIS POR CIENTO (16%) para todas las clases de cuotapartes, devengándose diariamente y percibiéndose mensualmente, y se le agregará el Impuesto al Valor Agregado de ser aplicable.

2. **COMPENSACIÓN POR GASTOS:** el límite anual máximo referido por el artículo 40, Sección III, Capítulo II, Título V de las NORMAS CNV es el CUATRO POR CIENTO (4%) – calculado sobre el patrimonio neto diario del FCI, devengándose diariamente y percibiéndose mensualmente, y se le agregará el Impuesto al Valor Agregado de ser Aplicable– respecto de todas las clases de cuotapartes. Estarán a cargo del FCI e incluidos en el porcentaje indicado los gastos considerados necesarios por la GERENTE y/o la DEPOSITARIA para la gestión, dirección, administración y custodia del FCI, incluyendo aunque no limitándose a publicaciones, impresiones, honorarios profesionales (servicios de contabilidad, auditoría y asesoramiento legal para el FCI, y calificación de riesgo si la GERENTE decidiera calificar al FCI), gastos por servicios de custodia de los bienes del FCI, gastos por servicios de licencias y sistemas operativos, y gastos por servicios de registro de cuotapartes del FCI y gastos bancarios, así como eventuales costos relacionados con la traducción al español de información sobre los ACTIVOS AUTORIZADOS.
3. **HONORARIOS DE LA DEPOSITARIA:** el límite anual máximo referido por el artículo 42, Sección III, Capítulo II, Título V de las NORMAS CNV es del DOS POR CIENTO (2%) para todas las clases de cuotapartes, pero pudiéndose establecer honorarios diferentes entre las clases. El porcentaje máximo indicado se calcula sobre el patrimonio neto diario del FCI, devengándose diariamente y percibiéndose mensualmente, y se le agregará el Impuesto al Valor Agregado de ser aplicable.
4. **HONORARIOS DE COMERCIALIZACIÓN:** no se cobrarán honorarios al FCI vinculados a la comercialización de cuotapartes (artículo 43, Sección III, Capítulo II, Título V de las NORMAS CNV).
5. **TOPE ANUAL:** el límite anual máximo referido por el artículo 44, Sección III, Capítulo II, Título V de las NORMAS CNV es el DOCE POR CIENTO (12%) sin considerar el honorario de éxito indicado en la Sección 1 precedente y el VEINTIDÓS POR CIENTO (22%) con su consideración. En todos los casos, el porcentaje máximo indicado se calcula sobre el

COMPASS LIQUIDEZ FCI

Última modificación efectuada conforme la Sección VII, Capítulo II, Título V de las Normas de la Comisión Nacional de Valores
Reglamento de Gestión Aprobado por la Comisión Nacional de Valores por Resolución N° RESFC-2020-20774-APN-DIR#CNV de
fecha 28 de agosto de 2020

Inscripto en el Registro de la Comisión Nacional de Valores con el N° 1156

patrimonio neto diario del FCI, devengándose diariamente y percibiéndose mensualmente, y se le agregará el Impuesto al Valor Agregado de ser aplicable.

6. **COMISIÓN DE SUSCRIPCIÓN:** la GERENTE puede establecer comisiones de suscripción, las que se calcularán sobre el monto de suscripción, sin exceder el TRES POR CIENTO (3%) para todas las clases de cuotapartes, pero pudiéndose establecer comisiones diferentes entre las clases. Al porcentaje indicado se le agregará el Impuesto al Valor Agregado de ser aplicable. La GERENTE deberá informar mediante el acceso Hechos Relevantes de la AIF, en su sitio web y en todos los locales o medios afectados a la atención del público inversor donde se ofrezca y se comercialice el FCI la existencia de comisiones de suscripción.
7. **COMISIÓN DE RESCATE:** la GERENTE puede establecer comisiones de rescate, las que se calcularán sobre el monto del rescate, sin exceder el CINCO POR CIENTO (5%) para todas las clases de cuotapartes, pero pudiéndose establecer comisiones diferentes entre las clases, y variar de acuerdo al tiempo de permanencia del CUOTAPARTISTA en el FCI, lo que la GERENTE deberá informar mediante el acceso Hechos Relevantes de la AIF, en su sitio web y en todos los locales o medios afectados a la atención del público inversor donde se ofrezca y se comercialice el FCI. Al porcentaje indicado se le agregará el Impuesto al Valor Agregado de ser aplicable.
8. **COMISIÓN DE COMERCIALIZACIÓN:** no se cobrarán honorarios al FCI vinculados a la comercialización de cuotapartes (artículo 43, Sección III, Capítulo II, Título V de las NORMAS CNV).
9. **COMISIÓN DE TRANSFERENCIA:** la GERENTE puede establecer una comisión de transferencia, que no podrá ser superior a la comisión de rescate que hubiere correspondido aplicar según lo previsto en la Sección 7 precedente.

CAPÍTULO 8: “LIQUIDACIÓN, FUSIÓN Y CANCELACIÓN DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN”

1. **HONORARIOS DE LA GERENTE Y LA DEPOSITARIA EN SU ROL DE LIQUIDADORES:** de acuerdo con lo previsto en el artículo 57, Sección IV, Capítulo II, Título V de las NORMAS CNV, los porcentajes aplicables son los establecidos en el CAPÍTULO 7, Sección 1 y Sección 3, respectivamente, del REGLAMENTO. Para el caso de la figura del liquidador sustituto se aplican las establecidas en el CAPÍTULO 7, Sección 1 del REGLAMENTO.

COMPASS LIQUIDEZ FCI

Última modificación efectuada conforme la Sección VII, Capítulo II, Título V de las Normas de la Comisión Nacional de Valores
Reglamento de Gestión Aprobado por la Comisión Nacional de Valores por Resolución N° RESFC-2020-20774-APN-DIR#CNV de
fecha 28 de agosto de 2020

Inscripto en el Registro de la Comisión Nacional de Valores con el N° 1156

2. **CANCELACIÓN DEL FCI Y RESCATE AUTOMÁTICO DE CUOTAPARTES:** de acuerdo con lo previsto en el artículo 37, Sección III, Capítulo II, Título V de las NORMAS CNV, cuando el patrimonio neto del FCI sea igual o inferior a VEINTE MIL UVA (20.000), la GERENTE podrá disponer el reintegro del valor de las cuotapartes a los CUOTAPARTISTAS y proceder a la cancelación del FCI.

CAPÍTULO 9: “PUBLICIDAD Y ESTADOS CONTABLES”

1. **CIERRE DE EJERCICIO:** el ejercicio económico-financiero del FCI cierra el 31 de diciembre de cada año.

CAPÍTULO 10: “SOLUCIÓN DE DIVERGENCIAS”

1. **OPCIÓN POR LA JUSTICIA ORDINARIA:** en el supuesto previsto en el artículo 52, Sección III, Capítulo II, Título V de las NORMAS CNV será competente el Tribunal de Arbitraje de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires. Sin embargo, en todos los casos el CUOTAPARTISTA podrá ejercer sus derechos ante la justicia ordinaria competente.

CAPÍTULO 11: “CUESTIONES ADICIONALES RELACIONADAS CON CUESTIONES NO CONTEMPLADAS EN LOS CAPÍTULOS ANTERIORES”

1. **RIESGO DE INVERSIÓN:** ni (i) el rendimiento o pago de las obligaciones derivadas de los **ACTIVOS AUTORIZADOS**; (ii) la solvencia de los emisores de los activos que integran el patrimonio del FCI; y/o (iii) la existencia de un mercado líquido secundario en el que coticen los **ACTIVOS AUTORIZADOS**, están garantizados por la GERENTE, por la DEPOSITARIA, por los agentes de colocación y distribución o por sus sociedades controlantes, controladas o vinculadas. La GERENTE y la DEPOSITARIA, en tanto ajusten su actuación a las disposiciones legales pertinentes y al REGLAMENTO, no asumirán responsabilidad alguna por las circunstancias mencionadas. EL VALOR DE LOS **ACTIVOS AUTORIZADOS** Y, CONSECUENTEMENTE, EL DE LAS CUOTAPARTES DEL FCI (COMO EL DE CUALQUIER ACTIVO FINANCIERO) ESTÁ SUJETO A FLUCTUACIONES DE MERCADO Y A RIESGOS DE CARÁCTER SISTÉMICO QUE NO SON DIVERSIFICABLES O EVITABLES QUE PUEDEN, INCLUSO, SIGNIFICAR UNA PÉRDIDA TOTAL DEL CAPITAL INVERTIDO. LOS

COMPASS LIQUIDEZ FCI

Última modificación efectuada conforme la Sección VII, Capítulo II, Título V de las Normas de la Comisión Nacional de Valores
Reglamento de Gestión Aprobado por la Comisión Nacional de Valores por Resolución N° RESFC-2020-20774-APN-DIR#CNV de
fecha 28 de agosto de 2020

Inscripto en el Registro de la Comisión Nacional de Valores con el N° 1156

POTENCIALES INVERSORES, PREVIO A LA SUSCRIPCIÓN DE CUOTAPARTES DEL FCI, DEBEN LEER CUIDADOSAMENTE LOS TÉRMINOS DEL REGLAMENTO DEL QUE SE ENTREGARÁ COPIA A TODA PERSONA QUE LO SOLICITE. TODA PERSONA QUE CONTEMPLA INVERTIR EN EL FCI DEBERÁ REALIZAR ANTES DE DECIDIR DICHA INVERSIÓN, Y SE CONSIDERARÁ QUE ASÍ LO HA HECHO, SU PROPIA INVESTIGACIÓN SOBRE EL FCI Y SU POLÍTICA DE INVERSIONES, INCLUYENDO LOS BENEFICIOS Y RIESGOS INHERENTES A DICHA DECISIÓN DE INVERSIÓN Y SUS CONSECUENCIAS IMPOSITIVAS Y LEGALES.

El FCI es un fondo común de inversión de dinero dinámico (inciso b.2), artículo 15, Sección II, Capítulo II, Título V de las NORMAS CNV) y tiene la posibilidad de invertir hasta el CIENTO POR CIENTO (100%) de su patrimonio neto en valores negociables representativos de deuda de emisores públicos o privados, según lo previsto en el Capítulo 2, Sección 2.2.1. del REGLAMENTO. Esto implica que el FCI, potencialmente, presenta una mayor volatilidad y sensibilidad al cambio de las tasas de interés y una mayor exposición al riesgo de crédito de deudores ajenos al sistema financiero regulado por el BCRA respecto a los fondos comunes de inversión de dinero clásicos (inciso b.1), artículo 15, Sección II, Capítulo II, Título V de las NORMAS CNV), debido a la menor concentración de las inversiones en depósitos a plazo fijo en entidades reguladas por éste.

Sin limitación de lo anterior, son riesgos de inversión típicos respecto del FCI, que pueden generar pérdidas de valor en el FCI:

- (i) RIESGO DE TASA DE INTERÉS: en los **ACTIVOS AUTORIZADOS** de renta fija existe siempre la posibilidad de que disminuya el valor de las inversiones y, en consecuencia, el valor de la cuota parte debido a los aumentos de las tasas de interés de mercado.
- (ii) RIESGO DE LIQUIDEZ: existe siempre la posibilidad de que el valor de las inversiones del FCI se vea disminuido y, en consecuencia, el valor de la cuota parte, cuando la liquidez del mercado no resulte adecuada para la enajenación de los **ACTIVOS AUTORIZADOS** que fuera necesaria para atender los rescates solicitados.
- (iii) RIESGO CAMBIARIO: existe siempre la posibilidad de que el valor de las inversiones del FCI se vea disminuido y, en consecuencia, el valor de la cuota parte,

COMPASS LIQUIDEZ FCI

Última modificación efectuada conforme la Sección VII, Capítulo II, Título V de las Normas de la Comisión Nacional de Valores
Reglamento de Gestión Aprobado por la Comisión Nacional de Valores por Resolución N° RESFC-2020-20774-APN-DIR#CNV de
fecha 28 de agosto de 2020

Inscripto en el Registro de la Comisión Nacional de Valores con el N° 1156

cuando se producen variaciones en la tasa de cambio entre diferentes monedas de denominación de los **ACTIVOS AUTORIZADOS**.

- (iv) **RIESGO DE PÉRDIDA DE VALOR POR CAMBIOS EN LA COYUNTURA ECONÓMICA:** existe siempre la posibilidad de que el valor de las inversiones del FCI se vea disminuido y, en consecuencia, el valor de la cuotaparte, cuando se producen circunstancias económicas adversas (por ejemplo, una situación de recesión).
- (v) **RIESGO REGULATORIO:** existe siempre la posibilidad de que el valor de las inversiones del FCI se vea disminuido y, en consecuencia, el valor de la cuotaparte, cuando se producen cambios regulatorios que resultan adversos para la ejecución de la política de inversión del FCI (por ejemplo, regulaciones del BCRA en el mercado de cambios, o normas imperativas establecidas por la CNV que obliguen a modificar las inversiones del FCI o limiten las inversiones elegibles para el FCI).
- (vi) **RIESGO DE CRÉDITO:** en los **ACTIVOS AUTORIZADOS** de renta fija existe siempre la posibilidad de que el valor de las inversiones del FCI se vea disminuido y, en consecuencia, el valor de la cuotaparte, cuando se producen incumplimientos de los deudores o se deteriora la situación crediticia de los deudores y esa circunstancia afecta negativamente el valor de los **ACTIVOS AUTORIZADOS**.

2. **ESTADO DE CUENTA Y MOVIMIENTOS:** la documentación deberá ser entregada o puesta a disposición en vía electrónica al CUOTAPARTISTA, salvo que éste requiera el envío postal del soporte físico a su domicilio registrado.

3. **MONEDA Y JURISDICCIÓN DE LAS SUSCRIPCIONES Y RESCATES:** únicamente cuando así se establezca en el Capítulo 11, Sección 7 del REGLAMENTO y las NORMAS CNV lo autoricen, se podrán recibir suscripciones en una moneda diferente a la moneda del FCI. Los rescates se pagarán respetando la moneda y el lugar (jurisdicción) de suscripción. Igual criterio se aplicará en el supuesto de transferencia de cuotapartes. Las clases de cuotapartes suscriptas en una moneda diferente a la moneda del FCI no estarán abiertas a suscripciones mientras se mantenga la restricción dispuesta en la Resolución General N° 835.

COMPASS LIQUIDEZ FCI

Última modificación efectuada conforme la Sección VII, Capítulo II, Título V de las Normas de la Comisión Nacional de Valores
Reglamento de Gestión Aprobado por la Comisión Nacional de Valores por Resolución N° RESFC-2020-20774-APN-DIR#CNV de
fecha 28 de agosto de 2020

Inscripto en el Registro de la Comisión Nacional de Valores con el N° 1156

4. **POLÍTICAS ESPECÍFICAS DE INVERSIÓN:** la GERENTE puede establecer políticas específicas de inversión sin desnaturalizar lo previsto por el REGLAMENTO, cumpliendo el procedimiento previo ante la CNV y la difusión que establezcan las NORMAS CNV. SE RECOMIENDA A LOS CUOTAPARTISTAS O INTERESADOS CONSULTAR EN EL SITIO WEB DE LA GERENTE Y/O EN EL DE LA CNV LA EXISTENCIA DE CRITERIOS ESPECÍFICOS DE INVERSIÓN LOS QUE PUEDEN VARIAR DURANTE LA VIGENCIA DEL FCI.

5. **PUBLICIDAD:** los honorarios, comisiones y gastos del FCI, así como toda otra información relevante estará a disposición de los interesados en las oficinas de la GERENTE, su sitio web y en todos los locales o medios afectados a la atención del público inversor donde se ofrezca y se comercialice el FCI.

6. **SUSPENSIÓN DEL DERECHO DE SUSCRIPCIÓN Y/O RESCATE:** cuando ocurra un acontecimiento grave o se trate de un día inhábil que afecte un mercado en los que opera el FCI y en donde se negocien ACTIVOS AUTORIZADOS que representen al menos el CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio neto del FCI, la GERENTE (conforme lo autoriza el artículo 23 de la Ley de Fondos Comunes de inversión) podrá ejercer su facultad de suspender la operatoria del FCI (comprendiendo suspensión de suscripciones y/o de rescates y/o de valuación de cuotaparte) como medida de protección del FCI. La suspensión de los rescates cuando exceda de tres (3) días deberá resultar de una decisión de la CNV. Asimismo, cuando se verifique la circunstancia indicada precedentemente respecto de uno de los días posteriores a la solicitud de rescate, el plazo de pago del rescate se prorrogará por un término equivalente a la duración del acontecimiento grave o días inhábiles. La ocurrencia de las circunstancias mencionadas deberá ser informado de manera inmediata por la GERENTE por medio del acceso Hechos Relevantes de la AIF.

7. **CLASES DE CUOTAPARTES:** el FCI emitirá OCHO (8) clases de cuotapartes, que podrán ser fraccionarias con hasta SIETE (7) decimales:
 - 7.1. Clase A: las suscripciones realizadas en Pesos De La República Argentina por personas humanas corresponderán a la Clase A.

COMPASS LIQUIDEZ FCI

Última modificación efectuada conforme la Sección VII, Capítulo II, Título V de las Normas de la Comisión Nacional de Valores
Reglamento de Gestión Aprobado por la Comisión Nacional de Valores por Resolución N° RESFC-2020-20774-APN-DIR#CNV de
fecha 28 de agosto de 2020

Inscripto en el Registro de la Comisión Nacional de Valores con el N° 1156

- 7.2. Clase B: las suscripciones realizadas en Pesos De La República Argentina Por personas jurídicas, sociedades, cooperativas, asociaciones civiles, fideicomisos o cualquier sujeto que no califique como persona humana corresponderán a la *Clase B*.
- 7.3. Clase C: Cuando con cualquier suscripción en Pesos el CUOTAPARTISTA sea titular de cuotapartes cuyo valor supere la suma de TRES MIL MILLONES DE PESOS (\$3.000.000.000), la totalidad de las cuotapartes del CUOTAPARTISTA corresponderá a la Clase C. El monto indicado podrá ser modificado por decisión de la GERENTE, lo que la GERENTE deberá informar mediante el acceso “Hechos Relevantes” de la AIF, en su sitio web y en todos los locales o medios afectados a la atención del público inversor donde se ofrezca y se comercialice el FCI. En ningún caso se alterará la situación jurídica de los cuotapartistas existentes al tiempo de la modificación resuelta, por lo que la clase de cuotapartes asignada (y por consecuencia, las comisiones, honorarios y gastos correspondientes a esa clase) no se modificará hasta el rescate total del CUOTAPARTISTA. En beneficio de los CUOTAPARTISTAS, y cumpliendo con la difusión prevista en el párrafo precedente, la GERENTE podrá determinar que el monto requerido para la Clase C se compute incluyendo las suscripciones de CUOTAPARTISTAS que integren un mismo grupo económico.
- 7.4. Clase D: las suscripciones en Pesos de la República Argentina realizadas por personas humanas, cualquiera sea su monto, que se realicen por canales digitales de Proveedores de Servicios de Pago (“PSP”) inscriptos en el BCRA cuando la suscripción se realice mediante Agente de Colocación y Distribución Integrales.
- 7.5. Clase E: las suscripciones en PESOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA realizadas por personas jurídicas o cualquier sujeto que no califique como persona humana (cualquiera sea su monto) que se realicen por canales digitales de Proveedores de Servicios de Pago (“PSP”) inscriptos en el BCRA cuando la suscripción se realice mediante Agentes de Colocación y Distribución Integrales.
- 7.6. Clase H Ley No 27.743: las suscripciones realizadas en Pesos De La República Argentina por personas humanas integradas con fondos correspondientes al "Régimen de Regularización de Activos" (Título II de la Ley No 27.743 de Medidas Fiscales Paliativas y Relevantes, y sus normas reglamentarias, incluyendo el

COMPASS LIQUIDEZ FCI

Última modificación efectuada conforme la Sección VII, Capítulo II, Título V de las Normas de la Comisión Nacional de Valores
Reglamento de Gestión Aprobado por la Comisión Nacional de Valores por Resolución N° RESFC-2020-20774-APN-DIR#CNV de
fecha 28 de agosto de 2020

Inscripto en el Registro de la Comisión Nacional de Valores con el N° 1156

Decreto No 608/2024 del Poder Ejecutivo Nacional, la Resolución No 590/2024 del Ministerio de Economía y la Resolución General No 1010/2024 de la CNV) corresponderán a la Clase H Ley No 27.743.

- 7.7. Clase I Ley No 27.743: las suscripciones realizadas en Pesos De La República Argentina por personas jurídicas o cualquier sujeto que no califique como persona humana, integradas con fondos correspondientes al "Régimen de Regularización de Activos" (Título II de la Ley No 27.743 de Medidas Fiscales Paliativas y Relevantes, y sus normas reglamentarias, incluyendo el Decreto No 608/2024 del Poder Ejecutivo Nacional, la Resolución No 590/2024 del Ministerio de Economía y la Resolución General No 1010/2024 de la CNV) corresponderán a la Clase I Ley No 27.743.
- 7.8. Clase J: suscripciones realizadas en la moneda del FCI por personas humanas -así como el cónyuge y los ascendientes o descendientes en primer grado de consanguinidad o afinidad- cuya vinculación con la GERENTE, o cualquiera de sus empresas o sociedades controlantes o vinculadas, u otras empresas con las cuales la GERENTE hubiera celebrado un acuerdo para fomentar el ahorro individual o un grupo de afinidad, verifique alguna de las siguientes condiciones: (i) existencia de contrato de trabajo, (ii) la calidad de jubilados o pensionados en el marco de un contrato de trabajo inmediatamente anterior; o (iii) la calidad de miembros titulares o suplentes del directorio, sindicatura u órganos similares. En ningún caso se establecerá para esta clase de CUOTAPARTISTAS la obligación de aportes periódicos o ninguna otra condición de inversión que desvirtúe el carácter voluntario y de naturaleza no previsional del ahorro canalizado mediante el FCI.
8. **COMERCIALIZACIÓN DE LAS CUOTAPARTES**: la comercialización de las cuotapartes podrá realizarse por cualquier sujeto habilitado para tal función conforme las NORMAS CNV. La distribución al público en general de las cuotapartes sólo está autorizada en la República Argentina.
9. **CUMPLIMIENTO DE NORMAS DE PREVENCIÓN DEL LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO. INFORMACIÓN SOBRE LOS CUOTAPARTISTAS**: se encuentran vigentes en materia de prevención del lavado de activos y financiamiento

COMPASS LIQUIDEZ FCI

Última modificación efectuada conforme la Sección VII, Capítulo II, Título V de las Normas de la Comisión Nacional de Valores
Reglamento de Gestión Aprobado por la Comisión Nacional de Valores por Resolución N° RESFC-2020-20774-APN-DIR#CNV de
fecha 28 de agosto de 2020

Inscripto en el Registro de la Comisión Nacional de Valores con el N° 1156

del terrorismo diversas y numerosas normas de cumplimiento obligatorio. Sin limitación, la ley 25.246 y sus modificatorias, los decretos reglamentarios, las resoluciones 3/2014, 4/2017, 156/2018, 112/2021, 14/2023, 35/2023, 78/2023, 56/2024, 132/2024, 192/2024 y 207/2025 de la Unidad de Información Financiera, y el Título XI de las NORMAS CNV. Como consecuencia de esas normas los CUOTAPARTISTAS deberán proveer a la GERENTE y/o a la DEPOSITARIA y/o a los agentes de colocación y distribución, según sea pertinente, la información que les sea solicitada. La GERENTE, la DEPOSITARIA y, en su caso, los agentes de colocación y distribución podrán compartir los legajos de los CUOTAPARTISTAS que contengan información relacionada con la identificación, el origen y la licitud de los fondos de los CUOTAPARTISTAS en el marco de su actuación como sujetos obligados conforme la ley 25.246. SE ENTENDERÁ QUE CON LA SUSCRIPCIÓN DE CUOTAPARTES EL CUOTAPARTISTA CONSIENTE DE MANERA EXPRESA QUE LOS SUJETOS OBLIGADOS INDICADOS COMPARTAN DICHA INFORMACIÓN, SIN PERJUICIO DE LOS DERECHOS CONFERIDOS POR EL ARTÍCULO 6 DE LA LEY 25.326 A LOS CUOTAPARTISTAS. EL INCUMPLIMIENTO AL DEBER DE PROVEER LA INFORMACIÓN O DOCUMENTACIÓN EXIGIDA POR LA NORMATIVA INDICADA HABILITARÁ A QUE LA GERENTE O EL SUJETO OBLIGADO QUE COLOQUE LAS CUOTAPARTES, REALIZANDO UN ENFOQUE BASADO EN RIESGO EN LOS TÉRMINOS DEL ARTÍCULO 32 DE LA RESOLUCIÓN 78/2023 DE LA UNIDAD DE INFORMACIÓN FINANCIERA (O NORMAS ANÁLOGAS), RESUELVA LA LIMITACIÓN PARCIAL O TOTAL DE SU FACULTAD DE REALIZAR NUEVAS SUSCRIPCIONES, O BIEN, LA DESVINCULACIÓN DEL CUOTAPARTISTA PROCEDIÉNDOSE, EN ESE CASO, AL RESCATE DE LAS CUOTAPARTES Y NOTIFICANDO AL CUOTAPARTISTA ESA CIRCUNSTANCIA A SU DOMICILIO ELECTRÓNICO O, EN DEFECTO DE ESTE, AL POSTAL.

- 10. LIMITACIÓN A SUSCRIPCIÓN DE CUOTAPARTES:** la GERENTE podrá establecer con carácter general montos mínimos para las suscripciones (sin alterar la situación jurídica respecto de las suscripciones ya existentes), lo que se deberá informar mediante el acceso Hechos Relevantes de la AIF, en su sitio web y en todos los locales o medios afectados a la atención del público inversor donde se ofrezca y se comercialice el FCI.

COMPASS LIQUIDEZ FCI

Última modificación efectuada conforme la Sección VII, Capítulo II, Título V de las Normas de la Comisión Nacional de Valores
Reglamento de Gestión Aprobado por la Comisión Nacional de Valores por Resolución N° RESFC-2020-20774-APN-DIR#CNV de
fecha 28 de agosto de 2020

Inscripto en el Registro de la Comisión Nacional de Valores con el N° 1156

- 11. CUMPLIMIENTO DE NORMAS DEL RÉGIMEN CAMBIARIO:** las transacciones en moneda extranjera y la formación de activos externos de residentes se encuentran sujetas a la reglamentación del BCRA (incluyendo la Comunicación "A" 6770, 6776 y 6780 sus modificatorias y complementarias), dictada en su carácter de ente rector de la política cambiaria de la República Argentina. Adicionalmente, el Ministerio de Economía (con la denominación que corresponda según la normativa administrativa vigente) o el Poder Ejecutivo Nacional, también pueden dictar normas relacionadas al régimen cambiario de obligatoria vigencia para el FCI.
- 12. REFERENCIAS NORMATIVAS EN EL REGLAMENTO:** todas las referencias a leyes, decretos o reglamentaciones en el REGLAMENTO se entenderán comprensivas de sus modificaciones o normas complementarias. La referencia a las NORMAS CNV corresponde al Nuevo Texto de las Normas de la CNV (conforme Resolución General CNV 622/2013, con sus normas modificatorias o complementarias).

El resultado de la inversión en fondos comunes de inversión no está garantizado ni por la Sociedad Gerente ni por la Sociedad Depositaria. Los importes o valores entregados por los CUOTAPARTISTAS para suscribir cuotas partes del FCI no son depósitos u otras obligaciones de la Sociedad Depositaria, ni de sus sociedades controlantes o controladas. El resultado de la inversión en el FCI puede fluctuar en razón a la evolución del valor de los activos autorizados, pudiendo los CUOTAPARTISTAS no lograr sus objetivos de rentabilidad.

Se manifiesta, con carácter de declaración jurada, que la incorporación de los cambios se ha efectuado sobre el texto vigente del Reglamento de Gestión.