COMPASS

Riesgos Discrecionales

Exposición al Riesgo de Mercado (1)

PAM

	Promedio	Límite	Máximo	Mínimo
4T-2023	1.420%	5.000%	1.461%	1.374%
3T-2023	1.398%		1.495%	1.319%

En promedio y con un 95% de confianza, si se mantiene la volatilidad histórica, el **PAM** no vería reducido su valor en más de 1.420% del valor del activo neto promedio del fondo.

Exposición al Riesgo de Crédito (2)

	4T-2023	3T-2023
PE por Riesgo de Crédito	0.000%	0.000%

Exposición al Riesgo de Liquidez (3)

	4T-2023	3T-2023
PE por Riesgo de Iliquidez Implícito	0.646%	0.606%

Exposición al Riesgo Global (4)

Riesgo Global = 1.420% + 0.000% + 0.646% = **2.066%**

Valor que **cumple** con el Límite para el riesgo Global establecido para el **PAM**, 1.10 veces el límite autorizado para el riesgo de Mercado [1.10*5.000% = 5.500%]

Notas

(1) Máxima minusvalía del precio de las acciones del fondo a lo largo de 1 día.
(2) Monto con respecto al valor de la cartera que el fondo podría perder en el período de 1 año, si todos los títulos privados con la posición actual, probabilísticamente fueran degradados desde su posición actual crédito hasta una calificación menor que A.
(3) Estimación de la pérdida esperada en condiciones de iliquidez del mercado.
(4) Suma lineal de las exposiciones del Fondo a los riesgos de Mercado, Crédito y Liquidez.