

**Exposición al Riesgo de Mercado <sup>(1)</sup>**
**BX+4**

	Promedio	Límite	Máximo	Mínimo
1T-2023	<b>0.894%</b>	4.600%	0.951%	0.873%
4T-2022	0.933%		1.058%	0.789%

En promedio y con un 95% de confianza, si se mantiene la volatilidad histórica, el **BX+4** no vería reducido su valor en más de **0.894%** del valor del activo neto promedio del fondo.

**Exposición al Riesgo de Crédito <sup>(2)</sup>**

	1er T-2023	4to T-2022
PE por Riesgo de Crédito	0.004%	0.003%

**Exposición al Riesgo de Liquidez <sup>(3)</sup>**

	1er T-2023	4to T-2022
PE por Riesgo de Ilíquidez Implícito	0.342%	0.326%

**Exposición al Riesgo Global <sup>(4)</sup>**

$$\text{Riesgo Global} = 0.894\% + 0.004\% + 0.342\% = \mathbf{1.240\%}$$

Valor que **cumple** con el Límite para el riesgo Global establecido para el **BX+**, 1.10 veces el límite autorizado para el riesgo de Mercado [  $1.10 \cdot 4.600\% = 5.060\%$  ]

**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.