

Exposición al Riesgo de Mercado ⁽¹⁾
RVMAX1

	Promedio	Límite	Máximo	Mínimo
4T-2023	1.692%	2.250%	1.711%	1.677%
3T-2023	1.711%		1.738%	1.698%

En promedio y con un 95% de confianza, si se mantiene la volatilidad histórica, el **RVMAX1** no vería reducido su valor en más de **1.692%** 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 Ilíquidez Implícito	0.904%	0.892%

Exposición al Riesgo Global ⁽⁴⁾

$$\text{Riesgo Global} = 1.692\% + 0.000\% + 0.904\% = \mathbf{2.596\%}$$

Valor que **cumple** con el Límite para el riesgo Global establecido para el **RVMAX1**, 1.10 veces el límite autorizado para el riesgo de Mercado [$1.10 \cdot 2.250\% = 2.475\%$]

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.
- (5) El fondo inició operaciones en diciembre del 2021.