

**Exposición al riesgo de Mercado <sup>(1)</sup>**
**TAURUM**

	Promedio	Límite	Máximo	Mínimo
3T-2022	0.925%	5.000%	1.075%	0.800%
2T-2022	1.138%		1.218%	1.094%

En promedio y con un 95% de confianza, si se mantiene la volatilidad histórica, el **TAURUM** no vería reducido su valor en más de **0.925%** del valor del activo neto promedio del fondo.

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

	3er T-2022	2do T-2022
PE por riesgo de Crédito	0.000%	0.000%

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

	3er T-2022	2do T-2022
PE por riesgo de Iliquidez Implícito	0.147%	0.233%

**Exposición al riesgo de Global <sup>(4)</sup>**

$$\text{Riesgo Global} = 0.925\% + 0.000\% + 0.147\% = \boxed{1.072\%}$$

Valor que **cumple** con el Límite para el riesgo Global establecido para el **TAURUM**, 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.