

Credicorp Capital Cupón Escalonado XXXII FMIV

INFORMACIÓN DEL PRODUCTO

DESCRIPCIÓN Y ESTRATEGIA

El Credicorp Capital Cupón Escalonado XXXII FMIV es un fondo mutuo estructurado a 12 meses denominado en dólares americanos, que busca proteger el 100% del capital y obtener un **Cupón Fijo Esperado de 4.60%**.

Asimismo, brinda la posibilidad al inversionista de obtener un **Cupón Contingente** adicional entre 0.20% - 0.40% sujeto a la apreciación del activo subyacente.

*Posibles Contrapartes y calificación Moody's: JP Morgan (A1), BNP Paribas (Aa2), Societe Generale (A1), BBVA (A3), Citibank (A3), Credit Agricole (Aa3), Nomura (Baa1), Bank of Montreal (Aa2), Morgan Stanley (A1), Santander (A2). Rating Crediticio: Grado de Inversión.

** Pago a vencimiento anualizado

***Anualizada, incluida dentro de las condiciones del producto

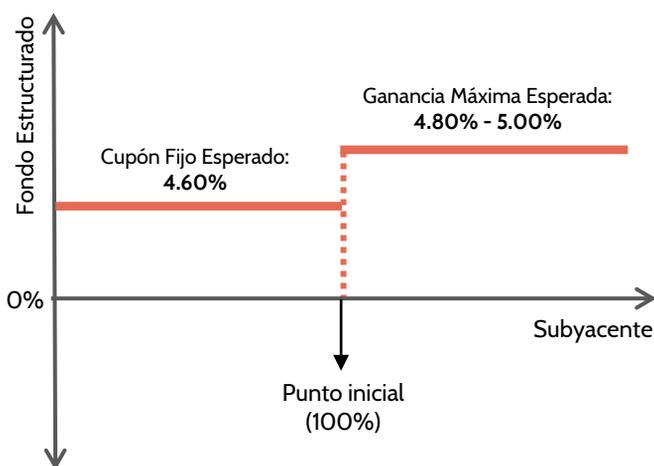
**** Sujeta al riesgo de Crédito del Emisor del Instrumento de Renta Fija (Rating Crediticio: Grado de Inversión)

*****El fondo podrá eventualmente modificar la fecha de cierre de demanda sujeto a las condiciones de mercado

CARACTERÍSTICAS GENERALES

Tipo de Fondo	Fondo Mutuo Estructurado
Subyacente	S&P 500 (SPX Index)
Riesgo del emisor del derivado*	Banco Grado de Inversión
Instrumento de Renta Fija	Banco Grado de Inversión
Moneda	Dólares americanos
Subscripción Mínima	USD 1,000
Plazo	12 meses
Cupón Fijo Esperado	4.60%
Cupón Contingente	0.20% - 0.40%
Ganancia Máxima Esperada**	4.80% - 5.00%
Protección****	100%
Observación	Al vencimiento
Pago de Retorno	Al vencimiento
Comisión Unificada***	Hasta 1.50% + IGV
Comisión de Rescate	15% + IGV en etapa operativa
Comisión de Suscripción	0% en etapa pre-operativa
Fecha de cierre de demanda tentativa*****	Lunes 22 de Mayo, 2023

ESTRUCTURA DEL PRODUCTO



Nota: La protección del capital y el pago del Cupón Fijo Esperado están sujetos al riesgo de crédito del instrumento de Renta Fija, calificado como Investment Grade

TABLA DE RENDIMIENTOS*

Nivel del Subyacente	30%	40%	50%	80%	≥100%
Rendimiento del producto anualizado	4.60%	4.60%	4.60%	4.60%	5.00%

*Considerando un cupón contingente de 0.40%

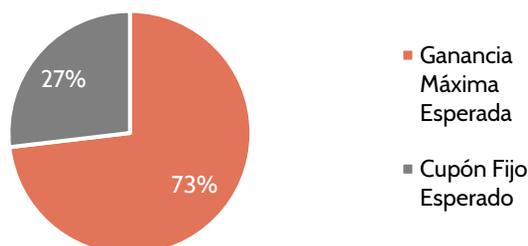
ESCENARIOS DE CAPITAL AL VENCIMIENTO

En la fecha de observación final:

- **Escenario 1:** Si el subyacente se encuentra igual o por encima de su nivel inicial, el inversionista recibe el 100% de su capital más la **Ganancia Máxima Esperada**.
- **Escenario 2:** Si el subyacente se encuentra por debajo de su nivel inicial, el inversionista recibe el 100% de su capital más el **Cupón Fijo Esperado**.

BACKTEST DE LA ESTRUCTURA*

Usando data histórica y replicando la estructura de forma diaria, obtendríamos que el **73% de las veces** se hubiese obtenido la Ganancia Máxima Esperada.



* Fuente: Bloomberg. Data histórica desde ene-98 a la actualidad.

Credicorp Capital Cupón Escalonado XXXII FMIV

TESIS DE INVERSIÓN*

RENTA VARIABLE EE.UU (SPX INDEX)

- La semana pasada se evidenció un ambiente de tensión en el mercado por el futuro de la política monetaria en el país, así como por la calidad de los resultados corporativos durante el primer trimestre del año.
- La publicación de los principales datos económicos apuntaron a que la fortaleza de la economía sugieren que el mercado se encuentra en un ciclo expansivo tras 6 meses consecutivos de contracción. El índice PMI manufacturero del país registró 50.4 puntos, superior al último 49.2 registrado en marzo. Por otro lado, el PMI de servicios mostró un nivel de 53.7, superando el 52.6 anterior y aún más por encima del 51.5 estimado por los principales stakeholders del mercado. Esto aumenta las posibilidades de que la FED vea la necesidad de continuar con el ciclo alcista de tasas, contemplando una subida de 25pbs como el escenario más probable a verse en la reunión de Mayo-23.
- Los comentarios por parte de distintos miembros de la FED reflejaron señales de desacuerdo interno con respecto al futuro de la política monetaria en el país. James Bullard, presidente de la FED de St Louis evidenció ser partidario de que favorece aumentos continuos de las tasas de interés, incluso hasta alcanzar niveles de 5.5%-5.75%, para contrarrestar la inflación persistente. Por su parte, en una postura más neutral, Loretta Mester, presidente de la FED de Cleveland, expresó que, si bien será vital aumentar las tasas en la próxima reunión, se inclina a señalar que nos encontramos cerca del fin del ciclo alcista.
- Al momento, el mercado se encuentra a la expectativa de la publicación de resultados del 1Q de las empresas más representativas del mercado estadounidense, entre estas Alphabet (Google), General Motors, Visa, PepsiCo, 3M, McDonald's, Microsoft, entre otras pertenecientes al índice S&P500. En tanto Coca Cola marcó el paso de manera positiva, reportando resultados por encima de lo esperado por el mercado: los ingresos fueron de \$10,960 millones, arriba de lo esperado de \$10,960 millones. Además, el EPS fue de 68 centavos vs. lo esperado de 64 centavos.

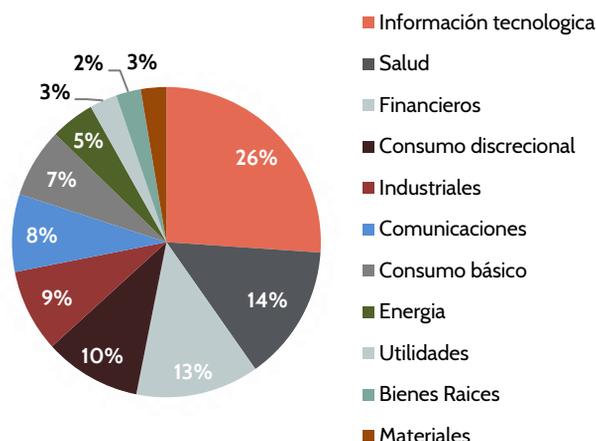
Consenso de mercado a 12m**

13.24%

*Estrategia de Inversiones Credicorp Capital

**Fuente: Bloomberg al 24-abr-23

DESCOMPOSICIÓN POR SECTOR***



*** Fuente: State Street SPDR a 24-abr-2023

TOP HOLDINGS Y ESPERADO DE 12M

~25% del SPX



Consenso de mercado a 12m****

Apple Inc.	4.36%
Microsoft	9.64%
Amazon.com	29.61%
Tesla Inc.	19.73%
Alphabet Inc.	19.47%
Berkshire	13.98%
UnitedHealth	19.57%

****Fuente: Bloomberg al 24-abr-23