

Credicorp Capital Cupón Escalonado XXXV FMIV

INFORMACIÓN DEL PRODUCTO

DESCRIPCIÓN Y ESTRATEGIA

El Credicorp Capital Cupón Escalonado XXXV FMIV es un fondo mutuo estructurado a 3 meses denominado en dólares americanos, cuya estrategia es proteger el 100% del capital**** y obtener un **Cupón Fijo Anualizado Esperado de 4.35%**.

Asimismo, brinda la posibilidad al inversionista de obtener un **Cupón Contingente** adicional entre 0.10% - 0.30% sujeto a la apreciación del activo subyacente.

*JP Morgan, BNP Paribas, Societe General, BBVA, Citibank,, Credit Agricole, Barclays, Natixis

** Pago a vencimiento anualizado

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

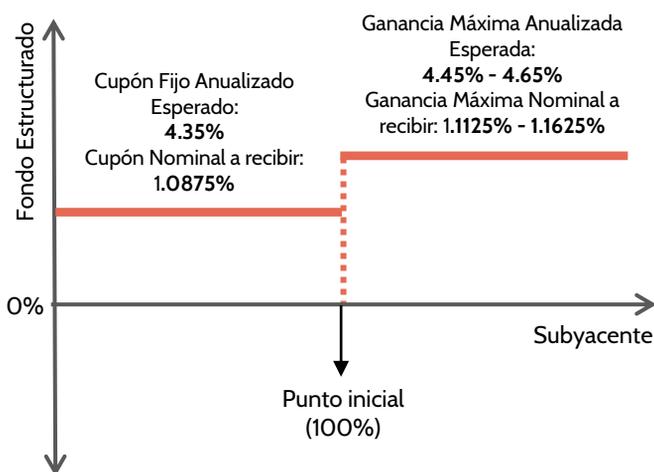
**** Sujeta al riesgo de Crédito del Emisor del Instrumento de Renta Fija

*****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	3 meses
Cupón Fijo Anualizado Esperado	4.35%
Cupón Contingente	0.10% - 0.30%
Ganancia Máxima Anualizada Esperada**	4.45% - 4.65%
Protección****	100%
Observación	Al vencimiento
Pago de Retorno	Al vencimiento
Comisión Unificada***	Hasta 1.50% + IGV
Comisión de Rescate	10% + IGV en etapa operativa
Comisión de Suscripción	0% en etapa pre-operativa
Fecha de cierre de demanda tentativa*****	Lunes 24 de Julio, 2023

ESTRUCTURA DEL PRODUCTO



Nota: La protección del capital y el pago del Cupón Fijo Anualizado 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	4.35%	4.35%	4.35%	4.35%	4.65%

*Considerando un cupón contingente de 0.30%

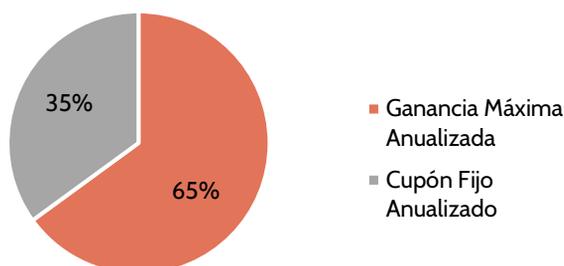
ESCENARIOS DE CAPITAL AL VENCIMIENTO

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 Anualizada 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 Anualizado Esperado**.

BACKTEST DE LA ESTRUCTURA*

Usando data histórica y replicando la estructura de forma diaria, obtendríamos que el 65% de las veces se hubiese obtenido la Ganancia Máxima Anualizada.



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

Credicorp Capital Cupón Escalonado XXXV FMIV

TESIS DE INVERSIÓN*

RENTA VARIABLE EE.UU (SPX INDEX)

- La semana anterior, tras haberse llegado a un acuerdo de postergación en las negociaciones del límite de la deuda americana, la concentración de los principales inversionistas se tornó a las expectativas por las decisiones de política monetaria de la Reserva Federal. La última reunión de la FED, llevada a cabo el pasado 14 de junio, trajo tranquilidad a los mercados tras comunicarse la decisión de mantener el nivel de tasa de referencia, dado el ligero enfriamiento que mostraron los niveles de datos inflacionarios. La publicación de datos económicos estadounidenses registraron niveles bastante alineados a lo esperado por el mercado. El índice CPI reportó 0.1% M/M, mientras que el CPI Core registró un nivel de 0.4% M/M. A nivel anual, se registraron ligeras variaciones con lo esperado - el índice CPI registró 4.0% Y/Y vs. un 4.1% de esperado, en tanto el CPI Core alcanzó 5.3% Y/Y vs. lo esperado de 5.2%.
- El balance de empleo se mostró positivo al cierre del mes de Mayo, los hogares siguen mostrando una posición financiera sólida. Mientras que los datos de inversión continúan sugiriendo una debilidad creciente frente a las especulaciones de una posible recesión.
- En torno a las expectativas de crecimiento de EE.UU., se espera que la economía del país logre evitar caer en recesión este año, aumentando las probabilidades de ocurrencia hacia el primer trimestre del próximo año. Sin embargo, se espera se muestren unos primeros indicios de enfriamiento de la economía a través de una desaceleración significativa en el nivel de inversión y eventualmente en el nivel de consumo en los hogares.
- Respecto al precio de los activos, los principales índices de renta variable - como lo es el subyacente de este producto, S&P500, mostraron el avance mostrado en las últimas semanas dado el acuerdo del techo de la deuda. El comportamiento de los activos de riesgo durante el mes anterior se debe a la corrección de las expectativas del mercado frente a recortes de tasa de interés por parte de la Reserva Federal - que tenían como escenario base un recorte de tasas por parte de la FED, sin embargo, las probabilidades de ocurrencia de dicho escenario vienen siendo cambiantes.

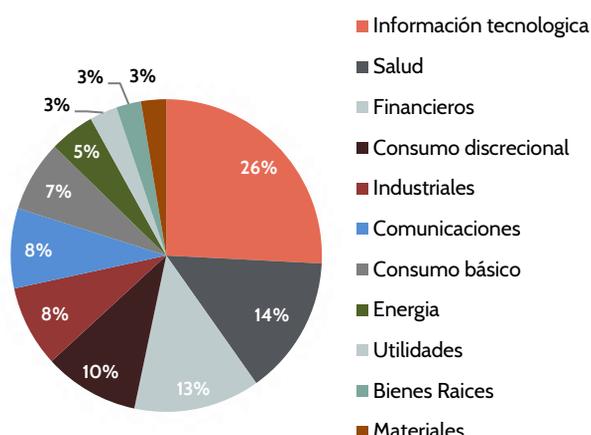
Consenso de mercado a 12m**

8.83%

*Estrategia de Inversiones Credicorp Capital

**Fuente: Bloomberg al 16-jun-23

DESCOMPOSICIÓN POR SECTOR***



*** Fuente: State Street SPDR a 16-jun-2023

TOP HOLDINGS Y ESPERADO DE 12M

~25% del SPX



Consenso de mercado a 12m****

Apple Inc.	1.05%
Microsoft	1.52%
Amazon.com	11.70%
Tesla Inc.	-21.50%
Alphabet Inc.	7.33%
Berkshire	8.68%
UnitedHealth	26.53%

****Fuente: Bloomberg al 16-jun-23