

Credicorp Capital Cupón Escalonado XXXVIII FMIV

INFORMACIÓN DEL PRODUCTO

DESCRIPCIÓN Y ESTRATEGIA

El **Credicorp Capital Cupón Escalonado XXXVIII 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 4.45%**.

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

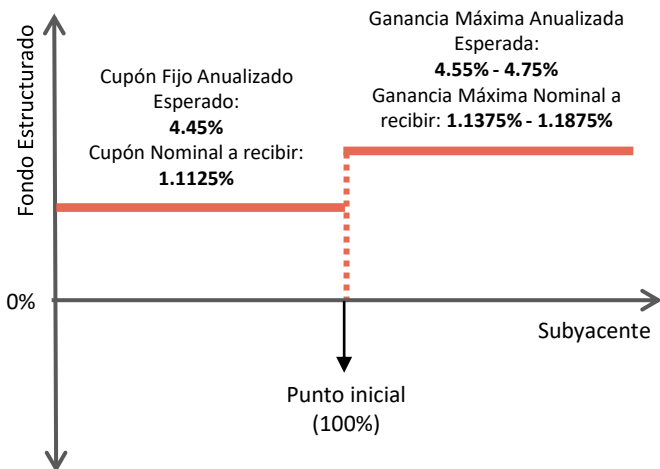
**** Sujeta al riesgo de Crédito del Emisor del Instrumento de Renta Fija

*****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 | 4.45% |
| Cupón Contingente | 0.10% - 0.30% |
| Ganancia Máxima Anualizada Esperada** | 4.55% - 4.75% |
| 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 11 de Setiembre, 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 | 4.45% | 4.45% | 4.45% | 4.45% | 4.75% |

*Considerando un cupón contingente de 0.30%

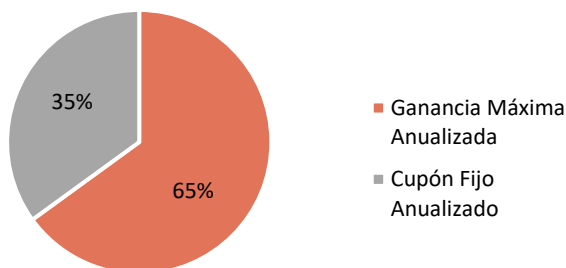
ESCENARIOS DE CAPITAL AL VENCIMIENTO

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 XXXVIII FMIV

TESIS DE INVERSIÓN*

RENTA VARIABLE EE.UU (SPX INDEX)

- La más reciente reunión de la FED trajo como resultado la decisión de optar por un aumento adicional de 25pbs en la tasa de referencia para la economía americana.** Este último aumento ubica el rango en 5.25% - 5.5%, el nivel más alto en los últimos 22 años. Además, se dejó la puerta abierta a futuros incrementos adicionales, que serán dependientes de los datos económicos en el transcurso del año – ya que históricamente se ha visto que las presiones inflacionarias tienden a repuntar, y prefieren actuar de más para garantizar un nivel inflacionario más bajo, por lo que sería necesario más aumentos para controlar el nivel.
- Por otro lado, el discurso de Powell, trajo consigo tranquilidad a los mercados, ya que resaltó que la economía se muestra resiliente, por lo que el equipo económico del Banco Central ya no proyecta una recesión económica para el país.** Si bien, esto ya era el escenario personal que él manejaba como autoridad máxima de la entidad, recalcó que finalmente las proyecciones se alinearon con todo el equipo. Esto en un contexto en que si bien la Inflación Core ha mostrado un desaceleramiento, el mercado de igual modo espera que siga siendo alta por un tiempo prolongado.
- Por el lado del empleo, se pronostica que la economía continuará con el ritmo de generación de empleos a un ritmo bastante aceptable. Se espera que la tasa de desempleo se conserve sin cambios en 3.6%** - contemplando incluso un escenario en que la creación de empleos se ubique en 200mil en jul-23, frente a los 209mil del mes anterior. De esta manera, se acercaría al promedio de 180mil manejado en 2019, previo a la crisis por el COVID-19.
- En cuanto a la renta variable, un importante número de las empresas del S&P500 – índice en el que invierte este producto – han reportado utilidades positivas, incluso mayor al 77% promedio de los últimos 5 años.**

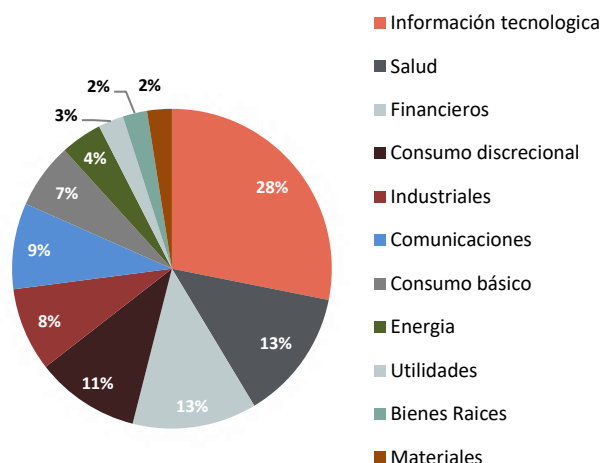
Consenso de mercado a 12m**

13.29%

*Estrategia de Inversiones Credicorp Capital

**Fuente: Bloomberg al 09-ago-23

DESCOMPOSICIÓN POR SECTOR***



*** Fuente: State Street SPDR a 09-ago-2023

TOP HOLDINGS Y ESPERADO DE 12M

~25% del SPX



Consenso de mercado a 12m****

| | |
|---------------|--------|
| Apple Inc. | 13.82% |
| Microsoft | 22.31% |
| Amazon.com | 23.31% |
| Tesla Inc. | 23.53% |
| Alphabet Inc. | 6.31% |
| Berkshire | 6.55% |
| UnitedHealth | 11.30% |

****Fuente: Bloomberg al 09-ago-23