



Credicorp Capital Cupón Escalonado XLVII FMIV

INFORMACIÓN DEL PRODUCTO

DESCRIPCIÓN Y ESTRATEGIA

El **Credicorp Capital Cupón Escalonado XLVII 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 4.40%**.

Asimismo, brinda la posibilidad al inversionista de obtener un **Cupón Contingente** adicional entre 0.10% - 0.30% 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.*

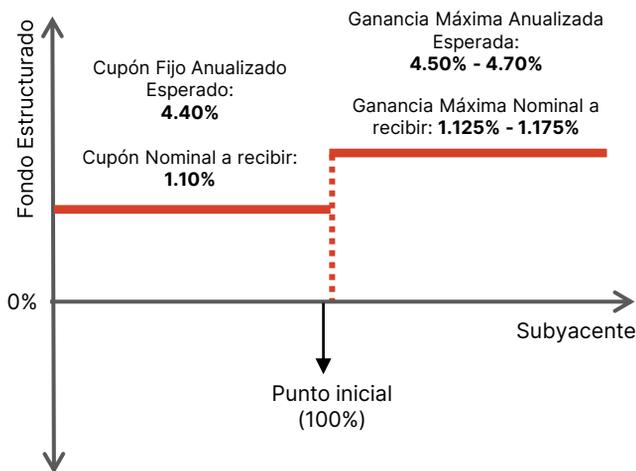
******El fondo podrá eventualmente modificar la fecha de cierre de demanda sujeto a las condiciones de mercado.*

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	4.40%
Cupón Contingente	0.10% - 0.30%
Ganancia Máxima Anualizada Esperada**	4.50% - 4.70%
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 Diciembre, 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

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.

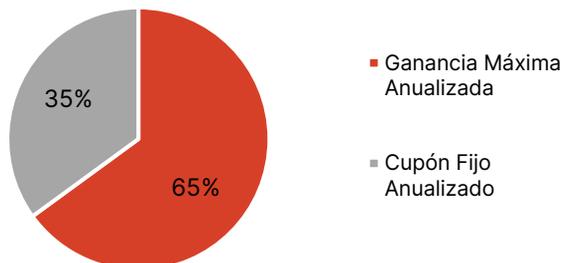


TABLA DE RENDIMIENTOS*

Nivel del Subyacente	30%	40%	50%	80%	≥100%
Rendimiento del producto anualizado	4.40%	4.40%	4.40%	4.40%	4.70%

*Considerando un cupón contingente de 0.30%

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



Credicorp Capital Cupón Escalonado XLVII FMIV

TESIS DE INVERSIÓN*

RENTA VARIABLE EE.UU (SPX INDEX)

- La más reciente reunión de la FED trajo consigo la decisión de mantener estable la tasa de referencia por segunda vez consecutiva. Es así que el rango se mantiene entre 5.25% - 5.50% por voto unánime entre los miembros del FOMC y, bastante en línea con lo esperado por el mercado. De igual modo, nos encontramos en el rango de tasas más alto en los últimos 22 años. El mensaje de la FED fue bastante claro en que se está dejando la puerta abierta para futuras subidas en caso la inflación no cediera.
- La decisión de la FED fue tomada en medio de una coyuntura con indicadores económicos que reflejan comportamientos mixtos en la economía. En un tono positivo, el PBI se aceleró a 4.9%, vs. lo esperado de 4.3% - lo que representa el mayor salto en el PBI desde el cuarto trimestre del 2022 y evidenciaría la fortaleza de la economía para aguantar la dureza de la política monetaria. Además, el nivel de consumo subió a 4.0% en el tercer trimestre, saltando de un 0.8% a comparación del trimestre anterior.
- Por otro lado, otros indicadores macroeconómicos señalizan cierto nivel de enfriamiento en la economía, donde la demanda por hipotecas ha caído en 50% desde el inicio del 2023, marcando el punto más bajo desde 1994. Por otro lado, la cantidad de empresas que se han declarado en quiebra en el 2023 viene acercándose a los niveles encontrados en la pandemia global. Cabe recalcar que eso a nivel de empresas pequeñas e informales, que no necesariamente provocarían un efecto mayor o de contagio en la economía.
- El mercado se encuentra a la expectativa de del dato preliminar de Nov-23 del nivel de Confianza del Consumidor, mismo que permitiría pronosticar las intenciones de gasto del consumidor. La Universidad de Michigan apunta a que este nivel se ubicará en 64 puntos, superior a los 63.8 puntos de Oct-23.

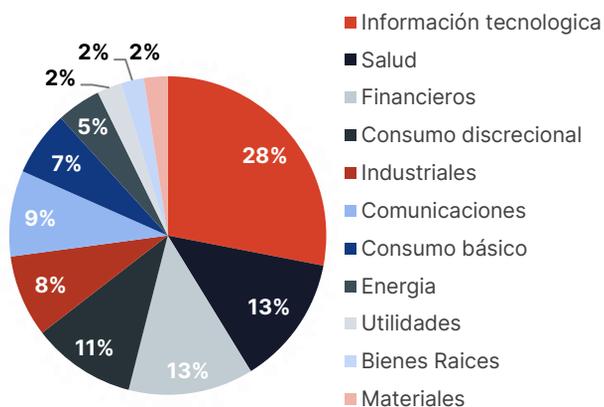
Consenso de mercado a 12m**

13.95%

*Estrategia de Inversiones Credicorp Capital

**Fuente: Bloomberg al 14-set-23

DESCOMPOSICIÓN POR SECTOR***



*** Fuente: State Street SPDR a 31-oct-2023

TOP HOLDINGS****

- Apple Inc:** Empresa tecnológica que diseña, fabrica y comercializa dispositivos electrónicos, software, aplicativos y servicios digitales.
- Microsoft:** Empresa tecnológica que desarrolla, fabrica y licencia hardware y software utilizados para productos electrónicos de consumo.
- Amazon.com:** Compañía líder en servicios de comercio electrónico y servicios en la nube y servicios digitales de streaming.
- Tesla:** Empresa pionera en la fabricación y comercialización de autos eléctricos, paneles de energía solar e instalaciones solares para el hogar.
- Alphabet Inc:** Compañía especializada en productos y servicios de sistema operativo, buscadores, aplicativos y dispositivos electrónicos a nivel mundial.

****Fuente: Página web de cada una de las empresas.