

Credicorp Capital Cupón Escalonado LXI FMIV

INFORMACIÓN DEL PRODUCTO

DESCRIPCIÓN Y ESTRATEGIA

El **Credicorp Capital Cupón Escalonado LXI FMIV** es un fondo mutuo estructurado a 12 meses denominado en dólares americanos, cuya estrategia es proteger el 100% del capital**** y obtener un **Cupón Fijo Esperado de 4.40%**.

Asimismo, brinda la posibilidad al inversionista de obtener un **Cupón Contingente** adicional entre 0.30% - 0.50% sujeto a la apreciación de un conjunto de activos subyacentes.

**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.*

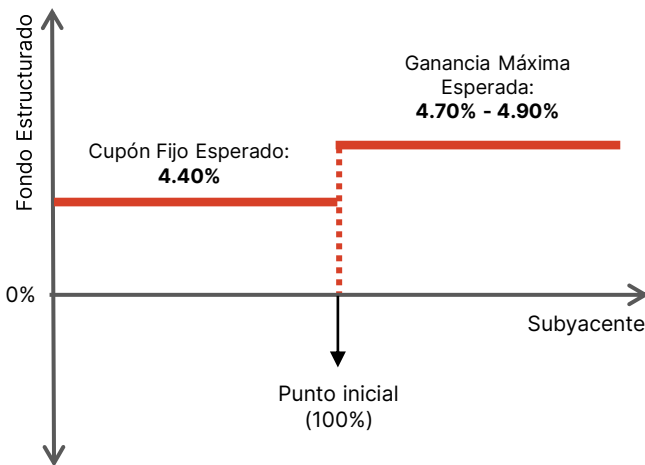
***** Sujeta al riesgo de Crédito del Emisor del Instrumento de Renta Fija.*

******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 | Worst of: Acciones de Apple Inc. (AAPL), Amazon.com Inc. (AMZN), Microsoft Corporation (MSFT) |
| 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 | 4.40% |
| Cupón Contingente | 0.30% - 0.50% |
| Ganancia Máxima Esperada** | 4.70% - 4.90% |
| 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 29 de Abril, 2024 |

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

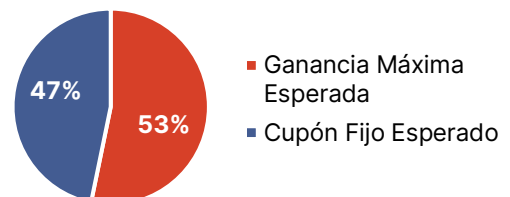
ESCENARIOS AL VENCIMIENTO

En la fecha de observación final:

- **Escenario 1:** Si todos los subyacentes se encuentran 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 alguno de los subyacentes 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 53% de las veces se hubiese obtenido la Ganancia Máxima Anualizada.

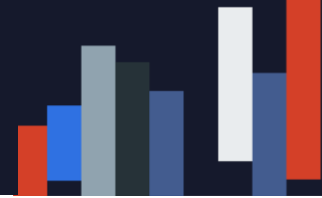


* Fuente: Bloomberg. Data histórica desde ene-98 a la actualidad.

TABLA DE RENDIMIENTOS*

| Nivel del peor Subyacente | 30% | 40% | 50% | 80% | ≥100% |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
| Rendimiento del producto anualizado | 4.40% | 4.40% | 4.40% | 4.40% | 4.90% |

*Considerando un cupón contingente de 0.50%






Credicorp Capital Cupón Escalonado LXI FMIV

TESIS DE INVERSIÓN

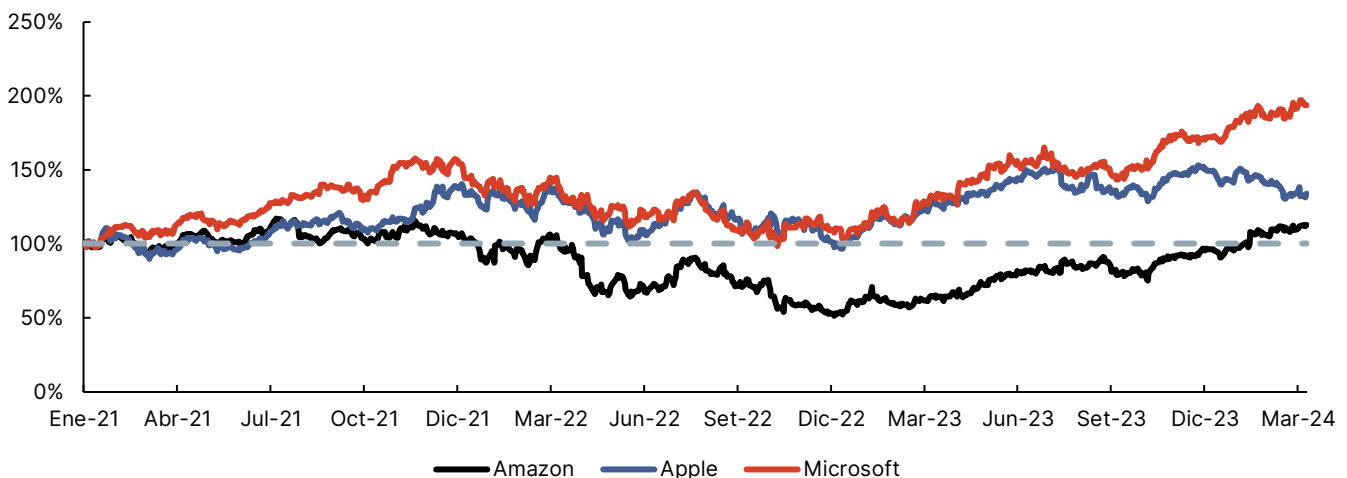
Sector Tecnología de la Información

A pesar de que la Reserva Federal (Fed) ha decidido mantener la tasa de interés en su nivel más alto en años recientes, las expectativas del mercado apuntan a una probable reducción de tasas. Esto sugiere un escenario más optimista para el mercado de valores, especialmente para las acciones del sector tecnológico las cuales son reconocidas como de "larga duración" y por presentar una volatilidad significativa a corto plazo.

Por el lado del ETF representativo del sector, el Technology Select Sector SPDR (XLK), muestra una tendencia notoriamente positiva con un crecimiento de 45.5% desde marzo del 2023 a la fecha.

| Empresa | Información de la empresa |
|--|---|
|  | <ul style="list-style-type: none"> Actualmente, Amazon muestra bajos precios relativamente bajos lo cual indica ser un buen momento para adquirir participación. Se espera que sus ganancias se dupliquen en los próximos años, lo cual muestra un futuro prometedor para Amazon. Estas expectativas van acompañadas de un mayor flujo de efectivo lo que se debería traducir en una mayor valoración de sus acciones. Por su parte, Amazon Web Services, registró un aumento de las ventas trimestrales del 12% a 23.100 millones de dólares. La compañía también informó unos 12.100 millones de dólares en ingresos por publicidad, lo que supone un enorme aumento del 26% respecto al mismo período del año pasado. |
|  | <ul style="list-style-type: none"> Apple cerró su ejercicio de 2023 con un beneficio aproximado de 97.000 millones de dólares. Sin embargo, actualmente las acciones de Apple han disminuido debido a la demanda presentada por el Departamento de Justicia, que alega que la compañía ha adoptado prácticas no competitivas. A pesar de esta caída, se espera una pronta recuperación del valor de las acciones, por lo que podría ser un buen momento para considerar la compra. Apple viene encontrando ciertos desafíos derivado de las presiones competitivas en China, junto con las presiones bajistas a nivel macroeconómico, han llevado al múltiplo de valoración a comprimirse desde el pico reciente de 30x a un 27x. |
|  | <ul style="list-style-type: none"> Microsoft Windows Copilot, una herramienta impulsada por IA, ha ampliado su funcionalidad incorporando la capacidad de realizar capturas de pantalla y generar preguntas. Asimismo, está empezando a implementar la IA en sus productos Office y Azure. La expectativa empresarial frente a la IA generativa ha mostrado un aumento. Actualmente, se espera para los próximos 12 meses el valor de las acciones de Microsoft vaya en aumento, frente a que más del 60% de altos funcionarios en tecnología planean invertir en la adquisición de este software de Inteligencia Artificial Generativa. |

Desempeño de los subyacentes**



**Fuente: Bloomberg desde 1998 a la actualidad.