

Credicorp Capital Cupón Escalonado XXII FMIV

INFORMACIÓN DEL PRODUCTO

DESCRIPCIÓN Y ESTRATEGIA

El Credicorp Capital Cupón Escalonado XXII FMIV es un fondo mutuo estructurado, denominado en dólares americanos, que permite proteger el 100% del capital y obtener un **Cupón Fijo de 4.00%** ante cualquier caída del subyacente.

Asimismo, brinda la posibilidad al inversionista de obtener un **rendimiento máximo entre de 4.20% - 4.40%** sujeto a la apreciación del activo subyacente.

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

** Pago a vencimiento, no anualizado

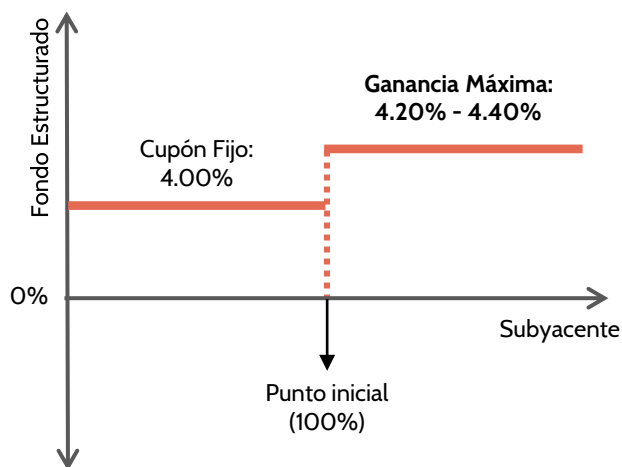
*** Anualizada, incluida dentro de las condiciones del producto

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

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	4.00%
Cupón Contingente	0.20% - 0.40%
Ganancia Máxima**	4.20% - 4.40%
Protección****	100%
Observación	Al vencimiento
Pago de Retorno	Al vencimiento
Comisión Unificada***	Hasta 1.50% + IGV
Comisión de Rescate	10% en etapa operativa
Comisión de Subscripción	0% en etapa pre-operativa
Fecha de cierre de demanda tentativa	Lunes 21 de noviembre, 2022

ESTRUCTURA DEL PRODUCTO



Nota: La protección del capital y el pago de los cupones 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 producto	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.40%

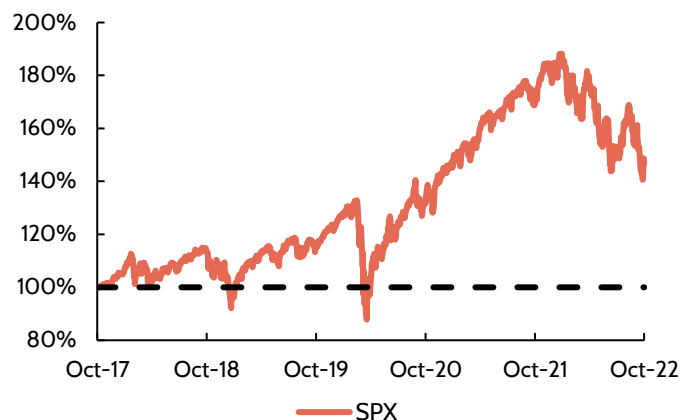
*Considerando un cupón contingente de 0.40%

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 al vencimiento, el inversionista recibe la **Ganancia Máxima**.
- **Escenario 2:** Si el subyacente se encuentra por debajo de su nivel inicial al vencimiento, el inversionista recibe un rendimiento de 4.00%.

GRÁFICO DEL SUBYACENTE*



* Fuente: Bloomberg

Credicorp Capital Cupón Escalonado XXII FMIV

Tesis De Inversión*



Renta Variable EE.UU (SPX)

Invierte en la renta variable de Estados Unidos protegiendo el 100% del capital.

- El S&P 500 (SPX Index) es el índice más representativo de la Renta Variable de los Estados Unidos y engloba las 500 empresas más grandes de este país.
- Se incrementa la tasa máxima esperada para el ciclo contractivo del 3.8% a 4.6%. A corto plazo esperamos un sentimiento del mercado alcista en tasas, que podrían llevar a los T10Y a mantenerse en un rango entre 3.75% - 4.05%. Sin embargo, a cierre de 2023, se estima tasas más bajas para el T10Y, estimando niveles entre 3.10% - 3.20%.
- El mercado laboral sigue generando empleo a un ritmo robusto. Nóminas no agrícolas en sep-22 mostraron una ligera sorpresa al alza (263 mil empleos vs 255 mil puestos esperados), desacelerándose frente a los 315 mil del mes previo. La tasa de desempleo U3 (1) se redujo hasta 3.5%, desde un 3.7% previo, sorprendiendo al mercado que esperaba que se mantuviera estable.
- Confianza del consumidor y del empresario se mantendrían con valores moderados. La lectura preliminar de la confianza del consumidor de la U. de Michigan se situaría en 59 pts en oct-22, prácticamente estable frente al mes previo (58.6 pts). Entretanto, el índice de la Federación de Pequeñas Empresa en US habría descendido hasta 91.6 pts en sep-22, levemente inferior a los 91.8 pts de ago-22
- Aun se espera una recesión leve del país norteamericano. Nuestro equipo de Portfolio Solutions sostiene que desde jul-22 sus modelos han apuntado a una recesión leve en los Estados Unidos, debido a los datos que continúan mostrando una solidez considerable. Esto se refleja en el ratio aún alto de ofertas laborales, el exceso de ahorro todavía presente de los hogares y sus hojas de balance aún saludables nos llevan a continuar considerando que la economía, si bien se enfrentará a una recesión, probablemente será leve.

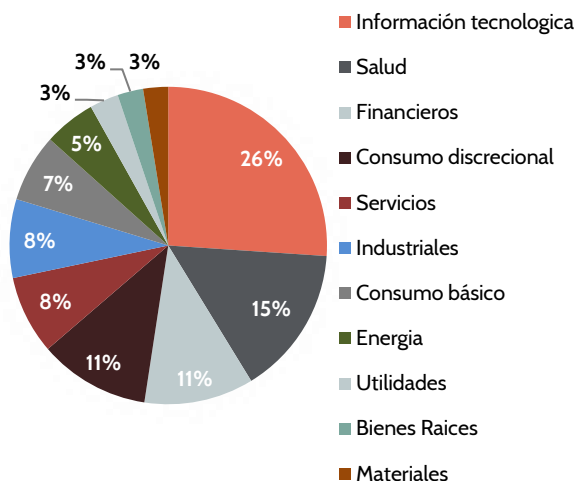
Consenso de mercado a 12m**

21.79%

*Estrategia de Inversiones Credicorp Capital, Barclays.

**Fuente: Bloomberg al 25-oct-22

Descomposición Por Sector*



** Fuente: State Street SPDR a 25-oct-2022

Top Holdings Y Esperado De 12m

~25% del SPX



***Fuente: Bloomberg al 25-oct-22

Consenso de mercado a 12m***

Apple Inc.	27.49%
Microsoft	39.45%
Amazon.com	50.43%
Alphabet Inc.	42.21%
Tesla Inc.	32.47%
Berkshire	29.33%
UnitedHealth	13.98%