

Credicorp Capital Cupón Escalonado XXVII FMIV

INFORMACIÓN DEL PRODUCTO

DESCRIPCIÓN Y ESTRATEGIA

El Credicorp Capital Cupón Escalonado XXVII FMIV es un fondo mutuo estructurado a 3 meses denominado en dólares americanos, que permite proteger el 100% del capital y obtener un **Cupón Fijo Anualizado de 4.00%**.

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

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	4.00%
Cupón Contingente	0.10% - 0.30%
Ganancia Máxima Anualizada**	4.10% - 4.30%
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 Suscripción	0% en etapa pre-operativa
Fecha de cierre de demanda tentativa	Martes 21 de Febrero, 2023

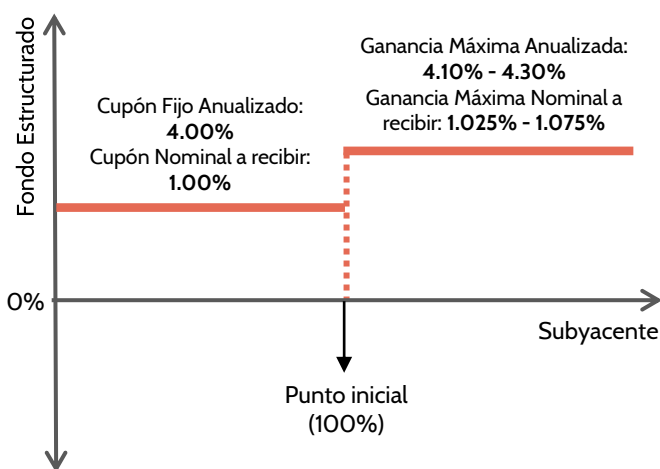
*JP Morgan, BNP Paribas, Societe General, BBVA, Citibank,, Credit Agricole, Societe Generale, Barclays, Natixis

** Pago a vencimiento anualizado

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

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

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 producto anualizado	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.30%

*Considerando un cupón contingente de 0.30%

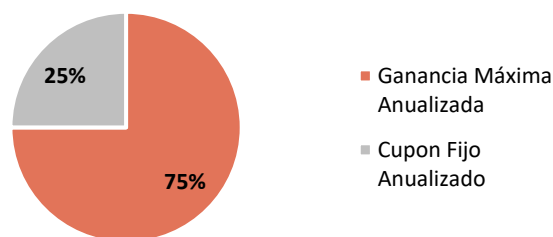
ESCENARIOS DE CAPITAL AL VENCIMIENTO

En la fecha de observación final:

- **Escenario 1:** Si el subyacente se encuentra igual o por encima de sus niveles iniciales al vencimiento, el inversionista recibe la **Ganancia Máxima Anualizada**.
- **Escenario 2:** Si el subyacente se encuentra por debajo de su nivel inicial, el inversionista recibe el **Cupón Fijo Anualizado**

BACKTEST DE LA ESTRUCTURA*

Usando data histórica y replicando la estructura de forma diaria, obtendríamos que el 75% de las veces se hubiese obtenido la Ganancia Máxima Anualizada.



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

Credicorp Capital Cupón Escalonado XXVII FMIV

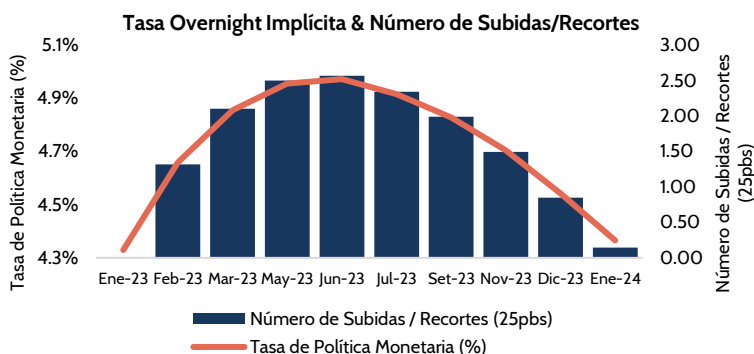
TESIS DE INVERSIÓN*

RENTA VARIABLE EE.UU (SPX INDEX)

- Los resultados del PBI correspondiente al 3T22 indican que **la economía estadounidense creció en +3.2% superior a lo registrado en la estimación preliminar de 2.9%**, a consecuencia de un mayor consumo personal.
- La caída en el nivel inflacionario viene llevándose a cabo sin afectar sustantivamente en el empleo, sin embargo, los **últimos reportes muestran un leve debilitamiento en el mercado laboral**. Las peticiones iniciales de desempleo en EE.UU incrementaron de 216mil a 225mil en la última semana.
- El reciente mensaje del ex-presidente de la FED, William Dudley, expresa que la anticipada **recesión será “posible, pero no severa”**, generando un sentimiento de tranquilidad en los mercados. Esto apunta a una probabilidad más alta de que la FED pueda lograr el muy deseado **aterrizaje suave de la economía**.
- El **mercado de vivienda en EE.UU registra una ligera contracción**. Sin embargo, el sector es el de menor participación en el subyacente de este producto.
- Las proyecciones de los principales analistas indican que, si bien es una posibilidad que aún hayan fluctuaciones, la inflación en EE.UU no repuntará al pico tocado en Junio del 2022, y **se espera que a fines de 2023, la inflación anual baje a 4.0% y en el 2024 a 2.5%**.

Consenso de mercado a 12m**

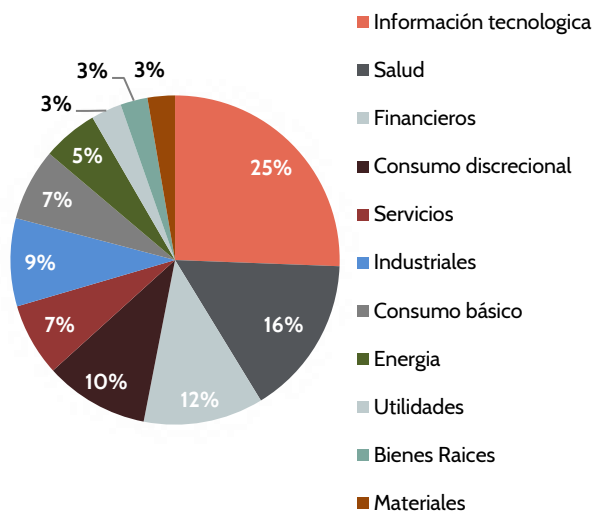
12.91%



*Estrategia de Inversiones Credicorp Capital
**Fuente: Bloomberg al 16-ene-23

*Fuente: Bloomberg al 16-ene-23

DESCOMPOSICIÓN POR SECTOR***



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

TOP HOLDINGS Y ESPERADO DE 12M

~25% del SPX



Consenso de mercado a 12m****	
Apple Inc.	25.19%
Microsoft	20.62%
Amazon.com	39.85%
Tesla Inc.	48.08%
Alphabet Inc.	36.31%
Berkshire	16.29%
UnitedHealth	22.80%

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