

# Credicorp Capital Cupón Escalonado XXIX FMIV

## INFORMACIÓN DEL PRODUCTO

### DESCRIPCIÓN Y ESTRATEGIA

El Credicorp Capital Cupón Escalonado XXIX FMIV es un fondo mutuo estructurado a 3 meses denominado en dólares americanos, que busca proteger el 100% del capital y obtener un **Cupón Fijo Anualizado Esperado de 4.35%**.

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

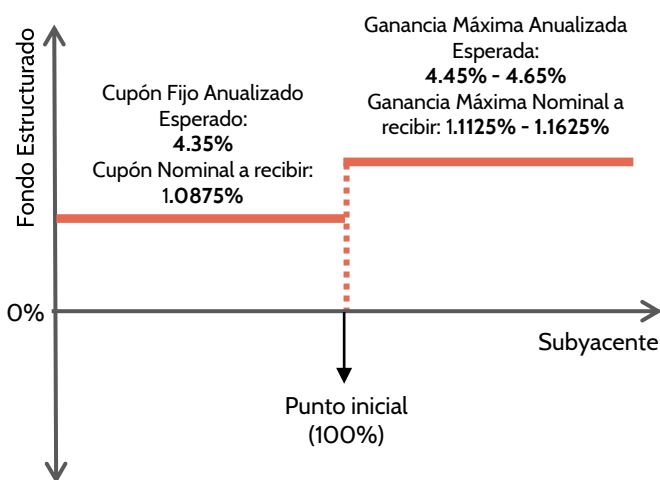
\*\*\*\* Sujeta al riesgo de Crédito del Emisor del Instrumento de Renta Fija

\*\*\*\*\*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	4.35%
Cupón Contingente	0.10% - 0.30%
Ganancia Máxima Anualizada Esperada**	4.45% - 4.65%
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 10 de Abril, 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	4.35%	4.35%	4.35%	4.35%	4.65%

\*Considerando un cupón contingente de 0.30%

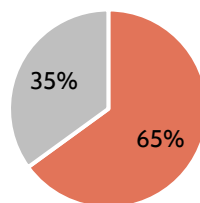
## ESCENARIOS DE CAPITAL AL VENCIMIENTO

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 Esperada.



- Ganancia Máxima Anualizada Esperada
- Cupón Fijo Anualizado Esperado

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

## Credicorp Capital Cupón Escalonado XXIX FMIV

### TESIS DE INVERSIÓN\*

#### RENTA VARIABLE EE.UU (SPX INDEX)

- Los mercados financieros globales cotizan en modo *risk-off* ante la preocupación de que la quiebra de Silicon Valley Bank y cierre de Signature Bank se expanda al resto del sistema bancario de EE.UU.
- La situación ocasionada por el cierre de ambos bancos ha generado, fuertes caídas en las tasas del tesoro de EE.UU. a comparación de lo visto apenas la semana pasada. Ante la expectativa de que la FED pause su ciclo alcista; importantes casas de inversión como Goldman Sachs ya no esperan un aumento de tasas en la reunión de la FED que tomará lugar la próxima semana. Por otro lado, existen otras casas como JPMorgan que aún contemplan un escenario de aumento de 25 pb sobre la tasa actual.
- Las primeras declaraciones de los reguladores indican que los clientes de Silicon Valley Bank tendrán acceso a todos sus depósitos y establecerán un mecanismo para que los bancos tengan acceso a fondos de emergencia. Si bien las medidas proporcionaron cierto alivio para el mercado, persisten las preocupaciones sobre los errores de supervisión bancaria e implementación de política monetaria de la FED.
- Durante la semana anterior se publicó el informe de empleo correspondiente a feb-23, donde se reportó la creación de 311 mil nuevos puestos de trabajo, cifra que superó lo esperado por el consenso (205k).
- Tras quedar en evidencia los problemas de liquidez que sacudieron al sector bancario de EE.UU, se suman los datos de inflación anualizada de feb-23 en donde se reportó un dato de 6.00% (4 puntos básicos por debajo del mes anterior). La variación mensual del IPC fue de 0.6% ligeramente por encima del consenso de mercado.

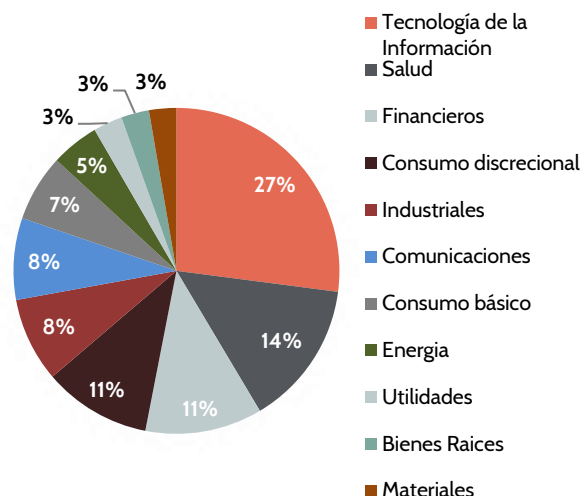
#### Consenso de mercado a 12m\*\*

17.66%

\*Estrategia de Inversiones Credicorp Capital

\*\*Fuente: Bloomberg al 13-mar-23

#### DESCOMPOSICIÓN POR SECTOR\*\*\*



\*\*\* Fuente: State Street SPDR a 13-mar-2023

#### TOP HOLDINGS Y ESPERADO DE 12M

~25% del SPX



#### Consenso de mercado a 12m\*\*\*\*

Apple Inc.	10.68%
Microsoft	11.36%
Amazon.com	41.77%
Tesla Inc.	15.53%
Alphabet Inc.	34.23%
Berkshire	21.34%
UnitedHealth	27.28%

\*\*\*\*Fuente: Bloomberg al 13-mar-23