

Credicorp Capital Cupón Escalonado XXVIII FMIV

INFORMACIÓN DEL PRODUCTO

DESCRIPCIÓN Y ESTRATEGIA

El Credicorp Capital Cupón Escalonado XXVIII FMIV es un fondo mutuo estructurado a 12 meses denominado en dólares americanos, que busca proteger el 100% del capital y obtener un **Cupón Fijo Esperado de 5.00%**.

Asimismo, brinda la posibilidad al inversionista de obtener un **Cupón Contingente** adicional entre 0.20% - 0.40% sujeto a la apreciación del activo subyacente.

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

** Pago a vencimiento anualizado

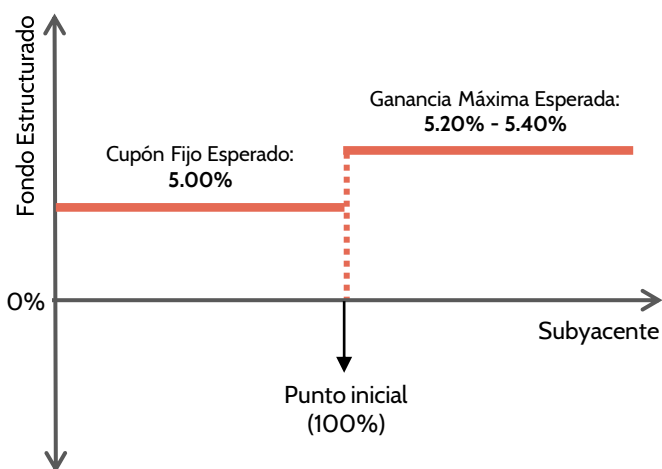
***Anualizada, incluida dentro de las condiciones del producto

**** 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 Esperado	5.00%
Cupón Contingente	0.20% - 0.40%
Ganancia Máxima Esperada**	5.20% - 5.40%
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 20 de marzo, 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 producto anualizado	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.40%

*Considerando un cupón contingente de 0.40%

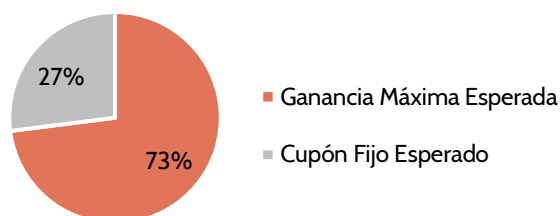
ESCENARIOS DE CAPITAL AL VENCIMIENTO

En la fecha de observación final:

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

BACKTEST DE LA ESTRUCTURA*

Usando data histórica y replicando la estructura de forma diaria, obtendríamos que el 73% de las veces se hubiese obtenido la Ganancia Máxima Esperada.



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

Credicorp Capital Cupón Escalonado XXVIII FMIV

TESIS DE INVERSIÓN*

RENTA VARIABLE EE.UU (SPX INDEX)

- En Estados Unidos, esta semana se hizo público el dato del nivel de inflación correspondiente a Ene-23. Si bien se muestra un descenso a comparación de lo observado en Diciembre pasado, el nivel actual inflacionario de 6.4% está por encima del 6.2% que esperaba el mercado, evidenciando un descenso mucho más lento de lo anticipado.
- En respuesta a los reportes de inflación, múltiples miembros de la FED reiteraron la necesidad de continuar con el ciclo de aumento de tasas. Sin embargo, este escenario no es sorpresa para los inversionistas, ya que se encuentra dentro de lo contemplado en la actualización de proyecciones publicada por la entidad en Diciembre – reporte donde se planteó que la tasa de interés de referencia podría alcanzar un nivel entre el 5.00% y el 5.25%.
- Las estimaciones apuntan a la posibilidad de que la FED decida por un incremento de 50pbs. en la tasa de interés de referencia en la siguiente reunión de Marzo-23.
- La curva de expectativas de tasas de interés derivada del mercado de futuros de los Fondos Federales, se ha ajustado al alza. La tasa del Tesoro a 2 años ha mostrado un incremento de 4.09% a 4.67% en lo corrido del mes actual, mientras que, la de 10 años ha subido de 3.40% a 3.89%.
- En un tono bastante positivo, el reciente reporte de empleo reveló que la tasa de desempleo cayó hasta 3.4%, un mínimo histórico alcanzado desde los últimos 53 años. Por el lado de las ventas minoristas y la actividad manufacturera, éstas sorprendieron al alza, lo que indica que la economía del país se mantiene fuerte.

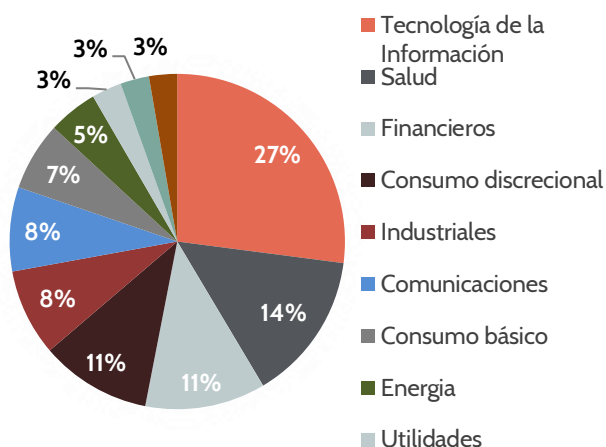
Consenso de mercado a 12m**

7.86%

*Estrategia de Inversiones Credicorp Capital

**Fuente: Bloomberg al 20-feb-23

DESCOMPOSICIÓN POR SECTOR***



*** Fuente: State Street SPDR a 20-feb-2023

TOP HOLDINGS****

Compañía	Sector
Apple Inc.	Tecnología de la Información
Microsoft Corp.	Tecnología de la Información
Amazon.com Inc.	Consumo Discrecional
Google	Comunicaciones
Berkshire Hathaway	Financiero
Nvidia Corp	Comunicaciones
Exxon Mobil Corp	Energía
UnitedHealth Group	Salud
Tesla	Consumo Discrecional

****Fuente: Bloomberg al 20-feb-23