

Santiago de Surco, 20 de abril de 2020

Señores

Superintendencia del Mercado de Valores – SMV
Bolsa de Valores de Lima - BVL

Referencia: **Reverse Split sobre los ETF denominados NUGT y DUST y cambio del correspondiente código CUSIP sobre los mencionados valores**

De nuestra consideración,

Nos remitimos a ustedes, para informarles que de acuerdo con la nota de prensa publicada por DIREXION, el creador y administrador de *Exchange Traded Funds* (ETF) con operaciones autorizadas desde 1997 y que al 31 de marzo de 2019 administraba portafolios por más de USD 13.5 billones, el anuncio de que ejecutará una división inversa (“Reverse Split”) de los valores emitidos y en circulación de doce *Exchange Traded Funds* (“ETF”), entre ellos los ETF denominados *Direxion Daily Gold Miners Index Acciones Bull 2X* (“NUGT”) y *Direxion Daily Gold Miners Index Acciones Bear 2X* (“DUST”), en los que actuamos como agente promotor. El valor total de mercado de los valores en circulación no se verá afectado como resultado de estas divisiones, excepto con respecto a la redención de valores fraccionarios, como se describe a continuación.

Después del cierre de los mercados el 22 de abril de 2020, cada ETF afectará la división inversa de sus valores emitidos y en circulación de la siguiente manera:

Nombre del fondo	Relación de división inversa	Disminución aproximada en el número total de acciones en circulación
Direxion Daily Gold Miners Index Acciones Bear 2X	1 por 25	96%
Direxion Daily Gold Miners Index Acciones Bull 2X	1 por 5	80%

Asimismo, como resultado del Reverse Spli, se efectuarán los cambios de los códigos CUSIP de estos valores según lo detallado a continuación y que será vigente a partir del 23 de abril de 2020:

Nombre del fondo	Símbolo	CUSIP actual	Nueva CUSIP
Direxion Daily Gold Miners Index Acciones Bull 2X	NUGT	25460E844	25460G781
Direxion Daily Gold Miners Index Acciones Bear 2X	DUST	25490K133	25460G880

Como resultado de estos Reverse Split, cada veinticinco o cinco valores de un ETF se canjearán por un valor como se indica en la tabla anterior. En consecuencia, el número total de valores emitidos y en circulación para un ETF disminuirá en el porcentaje aproximado indicado anteriormente. Además, el VALOR DEL ACTIVO NETO por acción (“NAV”) y el precio de mercado de apertura del día siguiente serán aproximadamente veinticinco o cinco veces más altos para los ETF. Los valores de los ETF comenzarán a cotizarse en NYSE Arca, Inc. (el "NYSE Arca") sobre una base de ajuste dividido el 23 de abril de 2020.

El valor de mercado de apertura al día siguiente de los valores emitidos y en circulación de los ETF, y por lo tanto el valor de inversión de un inversionista, no se verá afectado por el Reverse Split. Las tablas a continuación ilustran el efecto de una hipotético Reverse Split de uno por veinticinco y uno por cinco prevista para los ETF, según corresponda y descrito anteriormente:

División inversa (Reverse Split) de 1 por 25

Período	Cantidad de acciones de propiedad	NAV hipotético	Valor total de mercado
Pre-Split	250	\$ 10	\$ 2,500
Post-Split	10	\$ 250	\$ 2,500

División inversa (Reverse Split) de 1 por 5

Período	Cantidad de acciones de propiedad	NAV hipotético	Valor total de mercado
Pre-Split	50	\$ 50	\$ 2,500
Post-Split	10	\$ 250	\$ 2,500

El agente de transferencia del Fideicomiso notificará al agente de compensación y liquidación de la Bolsa de Nueva York, Deposit Trust Company ("DTC") del Reverse Split y le indicará a DTC que ajuste las inversiones de cada inversionista en consecuencia. DTC es el propietario registrado de las acciones de los ETF y mantiene un registro de los propietarios de registros de cada ETF.

Redención de acciones fraccionarias y consecuencias fiscales de la división inversa

Según señala Direxion, conforme a la Nota de Prensa adjunta al presente, como resultado de las divisiones inversas, un inversionista de los valores de un ETF podría tener una participación fraccional. Sin embargo, las acciones fraccionarias no pueden negociarse en el NYSE Arca. Por lo tanto, un ETF canjeará por efectivo los valores fraccionarios de un inversionista en el NAV ajustado por división del ETF a partir de la Fecha de registro. Dicha redención puede tener implicaciones fiscales para esos inversionistas y un inversionista podría reconocer una ganancia o pérdida en relación con la redención de los valores fraccionarios del inversionista. De lo contrario, los Reverse Split no darán lugar a una transacción gravable para los tenedores de valores del ETF. No se impondrá ninguna tarifa de transacción a los inversionistas por dicha redención.

Unidad de "lote impar"

Finalmente, Direxion señala que, como resultado del Reverse Split, un ETF puede tener una agregación pendiente de menos de 50,000 valores para hacer una unidad de creación, o una "unidad de lote impar". Por lo tanto, un ETF proporcionará a un participante autorizado la oportunidad de canjear la unidad de lote impar en el NAV ajustado por división o el NAV en la fecha en que el participante autorizado busque canjear la unidad de lote impar.

Atentamente,

Miguel Rodriguez V.
Gerente de Transacciones Especiales
Kallpa Securities Sociedad Agente de Bolsa S.A.