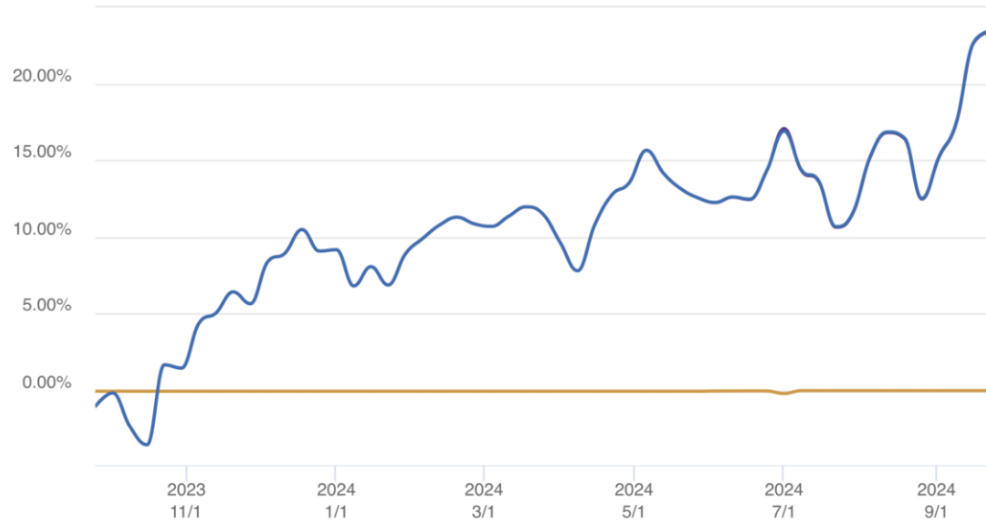


# Resultados portafolios Enecap Q3 2024

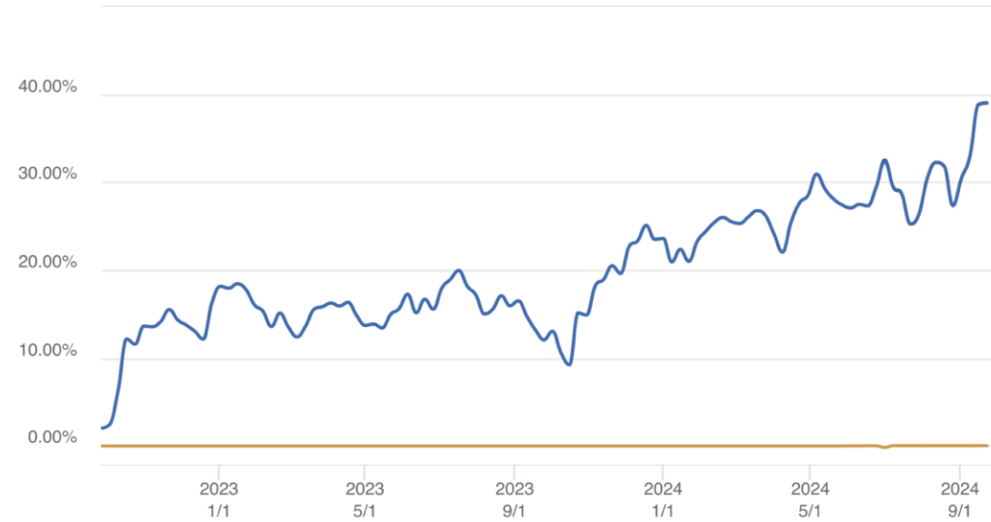
# Performance General

<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024 YoY Q3</b>	<b>Q3</b>	<b>AVG</b>
<b>6.9%</b>	<b>11.5%</b>	<b>22.9%</b>	<b>42.2%</b>	<b>13.8%</b>

1Y - Q3 2024



2Y Q3 2024




# Eventos destacados Q3 2024

# Entrada histórica en China con MCHI Y CQQQ

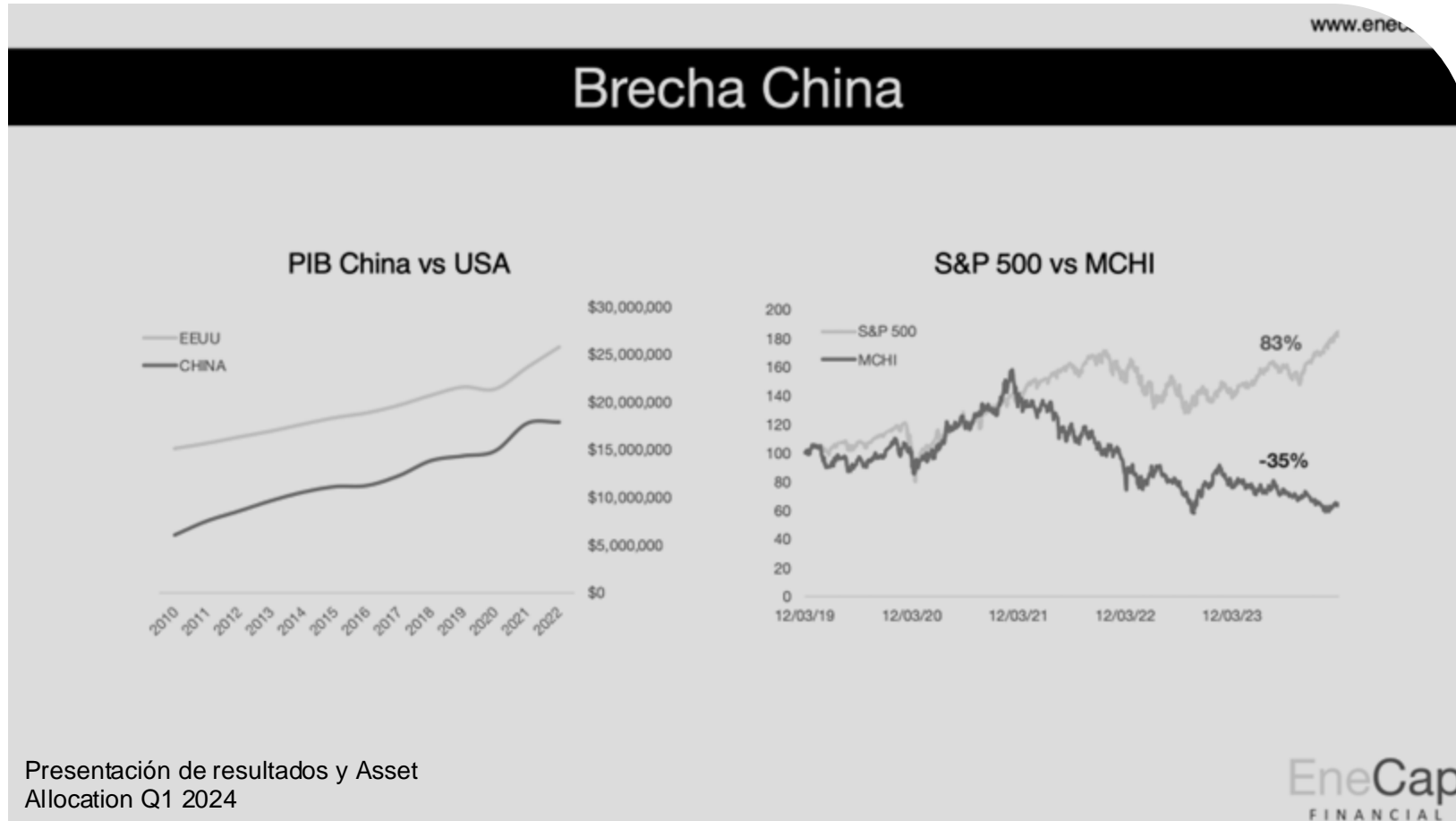
Nuestra tesis de inversión de la oportunidad en China viene desde 2022 cuando identificamos la brecha de mercados emergentes con respecto a desarrollados, específicamente en tecnológicas Chinas.



\*10/2 9:30 H: 46.52 L: 45.20 C: 45.72

 Punto de entrada

# Entrada histórica en China con MCHI Y CQQQ



Presentación de resultados y Asset  
Allocation Q1 2024

Se analizó el PIB de cada región contrastado con las valoraciones de las empresas subyacentes. Presentamos a nuestros clientes la oportunidad en Q1 2024 e incluimos overweight con los ETF de MCHI y CQQQ. Agregamos exposición indirecta en VWO y PXH.

# Aciertos en otros activos

ETF de recompra de acciones. Fundamental expuesto en Q2.



ETF de exposición a capital privado. Sacando provecho del recorte de tasas y la prospectividad del sector.



ETF Japón. Aprovechando la corrección del carry trade en agosto.



S&P 500 en vista de que las valoraciones se encontraban en puntos sanos y se aprovecha la corrección de agosto.



Punto de entrada

# Brasil continúa a la baja

Brasil genera pérdida, Sin embargo, sigue presentando una oportunidad atractiva de inversión por la exposición que tiene a materias primas y obedeciendo a la tesis del cierre de brecha de mercados emergentes. Se ha visto afectado por la política monetaria del país y la depreciación del Real Brasileiro. Se mantiene la exposición <5% del portafolio.



Punto de entrada

# Estrategia Q4 2024



# Continúa abierta la brecha de Emergentes

Vanguard FTSE Emerging Markets ETF · 1W · Arca 21.63%

VOO · Arca 93.38%



Se mantiene abierta la brecha de emergentes analizada desde el largo plazo, mantenemos nuestro overweight.



# Buscando el punto óptimo en Market Cap

Vanguard Mid-Cap ETF · 1D · Arca 13.45%  
VB · Arca 10.80%

Proponemos sustituir Small Caps por Mid Caps para tener una mayor exposición a empresas con rentabilidad más atractivas y menos sensibles a los cambios en el costo de la deuda.



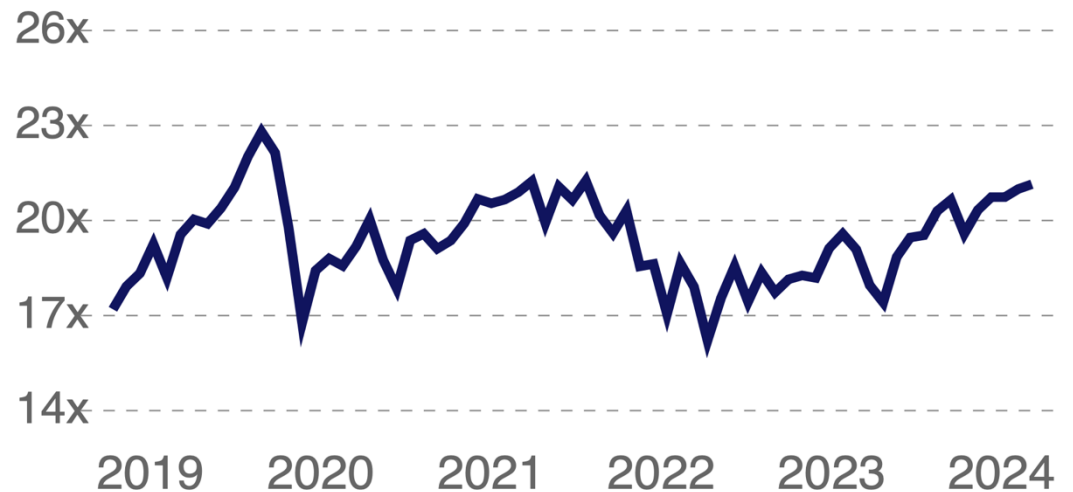
# S&P500 y NASDAQ Siguen atractivos

Proponemos seguir expuestos a S&P 500 y a NASDAQ teniendo en cuenta la tesis del Soft-Landing en EEUU. Sin embargo, Mantenemos la postura underweight en EEUU por el rally de los últimos meses.

## HISTORICAL P/E RATIO QQQ



## HISTORICAL P/E RATIO SP500



# Agregamos un nuevo ETF al portafolio

info@enecap.co

# Asset Allocation 2024 Q4

info@enecap.co