

# PARADOX

EQUITY FUND

## Comentario mensual - Marzo 2025

Rentabilidad neta en el mes: -8.6%  
Rentabilidad neta en el año: -7.1%  
**Rentabilidad neta desde inicio: 34.9%**

En marzo el mercado ha caído un 8%, debido principalmente a los miedos generados por la política agresiva del gobierno de Trump. Son tiempos de incertidumbre, pero hay que recordar que la incertidumbre es simétrica.

Que Trump ha anunciado aranceles y que esos aranceles van a tener un impacto económico negativo ya se sabe, y el mercado ya se ha ajustado a esa realidad. En adelante, la realidad puede ser mejor o peor de lo esperado; no lo sabemos, y no nos importa.

En el mundo siempre ha habido, y siempre habrá, fuentes de incertidumbre, y esta incertidumbre provocará movimientos a corto plazo en el mercado. Sin embargo, como inversores a largo plazo, nuestra rentabilidad no depende de acertar estos movimientos, ya que lo que hacemos al invertir es comprar negocios que todos los años generan beneficios que nos pertenecen. Nuestra rentabilidad proviene de acumular estos beneficios a lo largo del tiempo, no de si el mercado sube o baja este mes o el siguiente.

En Paradox buscamos seleccionar de forma sistemática y consistente los mejores negocios para comprar. En este tipo de mercados, donde puede cundir el pánico y las reacciones suelen ser exageradas, nuestro sistema sigue tomando las mejores decisiones, sin sesgos ni emociones. Estas decisiones irán generando beneficios incrementales que irán componiendo en el tiempo.

*El equipo de inversión de Paradox Capital*

¿Quieres hablar con nosotros? [info@paradoxequityfund.com](mailto:info@paradoxequityfund.com)  
Más información en <https://paradoxeaf.com/blog.html>

### Rentabilidad neta del fondo Paradox Equity Fund, en distintos periodos

	1 mes	3 meses	2025	2024	1 año	2 años	3 años
Paradox Equity Fund	-8.6%	-7.1%	-7.1%	25.9%	4.2%	33.3%	26.9%
MXWO	-8.0%	-5.9%	-5.9%	26.6%	7.0%	34.7%	28.3%
MXWOEW	-5.3%	-1.6%	-1.6%	14.9%	5.3%	22.5%	16.6%

Resultados netos de (esto es, tras descontar) gastos y comisiones.  
\* MXWO: MSCI World Cap-Weighted Index - Net Return (EUR)  
\*\* MXWOEW: MSCI World Equal Weighted Index - Net Return (EUR)

Evolución

Revalorización de 100€ desde inicio (del 16/02/2021 hasta el 31/03/2025)



Cartera

Composición de la cartera a 31/03/2025

Principales posiciones del fondo

O'Reilly Automotive	3.4%	Mettler-Toledo International	2.7%
Altria Group	3.3%	Lennox International	2.7%
Rollins	3.2%	Masco	2.7%
Dollarama	3.2%	Tractor Supply Company	2.7%
Philip Morris International	3.1%	Auto Trader Group	2.7%
AutoZone	3.1%	Starbucks	2.6%
Otis Worldwide	3.0%	Geberit	2.6%
H&R Block	3.0%	ASML Holding	2.6%
Paychex	3.0%	Yum! Brands	2.6%
TJX Companies	2.9%	Gartner	2.6%
Automatic Data Processing	2.9%	InterContinental Hotels Group	2.5%
W.W. Grainger	2.9%	NetApp	2.5%
Chipotle Mexican Grill	2.8%	NIKE	2.5%
Apple	2.8%	IDEXX Laboratories	2.4%
Home Depot	2.8%	lululemon athletica	2.2%
Illinois Tool Works	2.8%	Kimberly-Clark	1.9%
Lowe's Companies	2.8%	Frontdoor	1.1%
KLA	2.7%	Adobe	0.9%

Distribución por sector

Consumer Discretionary	41.1%
Industrials	22.9%
Information Technology	17.1%
Consumer Staples	9.4%
Health Care	5.7%
Communication Services	2.7%
Materials	0.3%

Distribución por geografía

North America	87.8%
Europe	11.3%

Distribución por tamaño

\$0bn <-> \$10bn	6.8%
\$10bn <-> \$50bn	42.4%
\$50bn <-> \$500bn	46.7%
\$500bn <-> \$5,000bn	2.8%

## Estrategia del fondo

El objetivo del fondo Paradox Equity Fund es maximizar la rentabilidad de sus inversores a largo plazo.

El fondo se gestiona mediante un sistema fundamental cuantitativo, diseñado para identificar oportunidades de inversión en compañías líquidas de mercados desarrollados de manera sistemática. Este modelo cuantitativo nos permite analizar rápidamente todo el universo de inversión, reaccionar ágilmente ante posibles cambios y evitar cualquier tipo de sesgo o emoción en la toma de decisiones.

El fondo tendrá siempre una exposición a renta variable global de mercados desarrollados en torno al 100%, sin pretender anticipar movimientos del mercado a corto plazo. El fondo no utilizará derivados, posiciones cortas y/o coberturas.

## Cómo invertir

Escríbenos a [info@paradoxequityfund.com](mailto:info@paradoxequityfund.com)

## Disclaimer

El presente documento contiene información sujeta a cambios sobre el vehículo de inversión Paradox Equity Fund, F.I. y sobre el mercado financiero a nivel global.

La información contenida en este documento se proporciona de forma confidencial a un número limitado de clientes existentes o potenciales, con fines informativos y de análisis, y no debe considerarse como una recomendación legal, fiscal o de inversión o como una oferta de venta para adquirir ningún producto de inversión.

Rentabilidades pasadas no son necesariamente indicativas de resultados futuros dado que las condiciones económicas actuales no son comparables a las que existían previamente y pueden no repetirse en el futuro. No existe ninguna garantía de que el vehículo logre resultados comparables a los resultados obtenidos anteriormente. Tampoco existen garantías sobre rentabilidades específicas, la diversificación de activos, o el cumplimiento de una determinada estrategia, enfoque u objetivo de inversión. Todo lo anterior dependerá, entre otros factores, del valor de los activos, de las expectativas de mercado, de los costes de transacción y de las condiciones económicas, financieras y de mercado. En consecuencia, las rentabilidades reales que se obtendrán podrían diferir materialmente de lo indicado en este documento.