

PARADOX

EQUITY FUND

Comentario mensual - Julio 2025

Rentabilidad neta en el mes: 1.1%
Rentabilidad neta en el año: -10.3%
Rentabilidad neta desde inicio: 30.2%

En julio, el fondo ha obtenido una rentabilidad del 1.1% frente al 3.9% de su índice de referencia (MSCI World Total Return Index).

Este mes, muchas compañías presentaban sus resultados del primer semestre de 2025. Los más relevantes han sido los buenos resultados de las grandes empresas tecnológicas. Nos encontramos en un momento sin precedentes en la que las 5 compañías más grandes, de las 1,322 que lo componen, suponen un ~20% del peso del índice. Con este nivel de concentración, los resultados de estas macro empresas, además, en general, muy relacionadas con la inteligencia artificial, tienen un gran impacto en la rentabilidad del índice. En esta ocasión, el impacto ha sido positivo. No siempre será así.

Aunque en el mes la cartera en conjunto sube, hay una gran dispersión en las rentabilidades a nivel compañía. Las fuertes subidas de compañías como O'Really Automotives (componentes de automóvil) o Lennox International (sistemas de calefacción y aire acondicionado) no han sido suficientes para compensar la debilidad general de las compañías de consumo (afectadas, entre otras cosas, por la incertidumbre de los aranceles de Trump), nuestra falta de exposición a las macro tecnológicas americanas o el impacto negativo por los resultados de algunas compañías como Chipotle (cadena de comida rápida), Otis (fabricante de ascensores) o Philip Morris (tabacalera).

El equipo de inversión de Paradox Capital

¿Quieres hablar con nosotros? 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	1.1%	1.5%	-10.3%	25.9%	-3.3%	21.3%	23.1%
MXWO	3.9%	11.1%	0.3%	26.6%	9.4%	31.9%	38.4%
MXWOEW	2.5%	7.0%	2.5%	14.9%	7.7%	20.6%	23.8%

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 31/07/2025)



Cartera

Composición de la cartera a 31/07/2025

Principales posiciones del fondo

O'Reilly Automotive	3.4%	IDEXX Laboratories	2.3%
Altria Group	3.3%	Chipotle Mexican Grill	2.3%
Geberit	3.1%	KLA	2.3%
Dollarama	3.1%	Motorola Solutions	2.2%
Masco	3.1%	Auto Trader Group	2.2%
Mettler-Toledo International	3.1%	Microsoft	2.1%
Lennox International	3.0%	TJX	2.1%
NetApp	3.0%	Paychex	2.0%
AutoZone	3.0%	ASML Holding	2.0%
Automatic Data Processing	3.0%	InterContinental Hotels Group	1.7%
Philip Morris International	3.0%	Colgate-Palmolive	1.6%
Apple	2.9%	Autodesk	1.5%
Otis Worldwide	2.5%	lululemon athletica	1.4%
Lowe's	2.5%	Home Depot	1.3%
Illinois Tool Works	2.5%	Starbucks	1.3%
Gartner	2.5%	Yum! Brands	1.3%
H&R Block	2.5%	Exponent	1.2%
Rollins	2.4%	Adobe	1.2%

Distribución por sector

Consumer Discretionary	32.2%
Information Technology	24.4%
Industrials	21.6%
Consumer Staples	8.5%
Health Care	7.3%
Communication Services	4.3%
Financials	1.1%
Materials	0.3%

Distribución por geografía

North America	86.0%
Europe	12.6%
Asia	1.0%

Distribución por tamaño

\$0bn <-> \$10bn	13.1%
\$10bn <-> \$50bn	36.4%
\$50bn <-> \$500bn	44.8%
\$500bn <-> \$5,000bn	5.0%

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

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.