

# PARADOX

## EQUITY FUND

### Comentario mensual - Mayo 2025

Rentabilidad neta en el mes: 3.4%

Rentabilidad neta en el año: -8.6%

**Rentabilidad neta desde inicio: 32.7%**

Parece que hemos vuelto atrás en el tiempo. La mayoría de las tarifas estadounidenses han sido reducidas o pospuestas - y para el mercado parece que ya olvidadas -, tenemos algún acuerdo comercial y las megacaps tecnológicas vuelven a dominar el mercado.

Aunque la sombra de la recesión o inflación sigue presente, el hecho es que los datos macroeconómicos no son malos. A día de hoy, la crisis de los aranceles - esa que iba a cambiarlo todo para siempre - parece que nunca haya existido.

¿Y el mes que viene? ¿Caeremos de nuevo o continuará el rebote? Como siempre repetimos, no lo sabemos. Lo que sí sabemos es que, a largo plazo, las empresas seguirán generando beneficios y que, encontrando sistemáticamente las mejores oportunidades de inversión en cada momento, continuaremos capturando y componiendo estos beneficios a lo largo del 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
<b>Paradox Equity Fund</b>	<b>3.4%</b>	<b>-10.1%</b>	<b>-8.6%</b>	<b>25.9%</b>	<b>5.3%</b>	<b>34.1%</b>	<b>34.7%</b>
MXWO	6.1%	-6.5%	-4.3%	26.6%	8.7%	33.4%	36.8%
MXWOEW	4.6%	-3.6%	0.2%	14.9%	8.4%	25.4%	23.1%

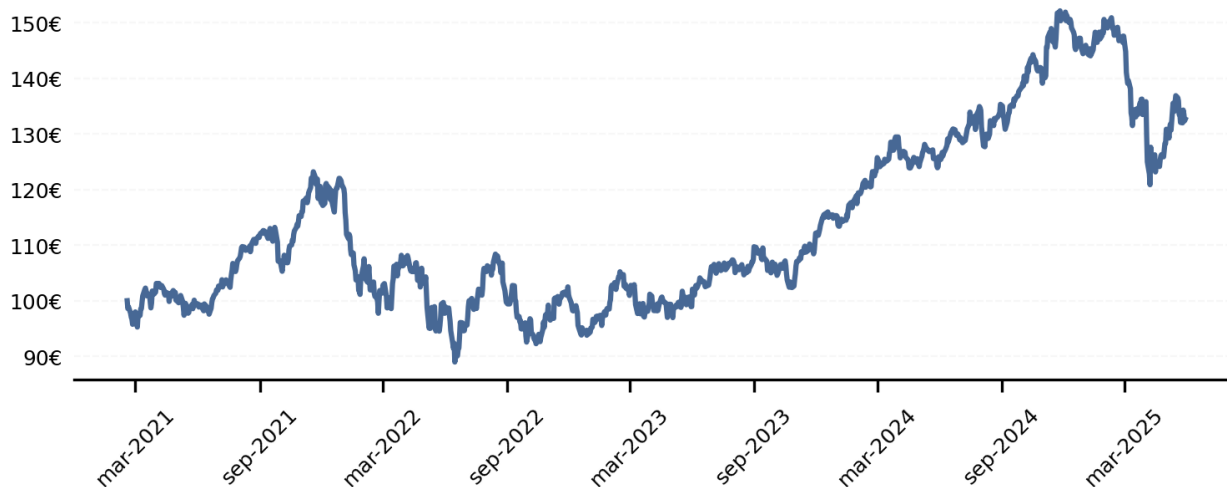
Resultados netos de (esto es, tras descontar) gastos y comisiones.

\* 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 31/05/2025)



## Cartera

Composición de la cartera a 31/05/2025

### Principales posiciones del fondo

Dollarama	3.3%	Illinois Tool Works	2.6%
Rollins	3.3%	Mettler-Toledo International	2.6%
Altria Group	3.2%	Lowe's	2.6%
Philip Morris International	3.2%	Gartner	2.6%
IDEXX Laboratories	3.2%	Lennox International	2.6%
O'Reilly Automotive	3.1%	Apple	2.5%
H&R Block	3.0%	Masco	2.4%
Automatic Data Processing	3.0%	KLA	2.2%
Paychex	2.9%	Home Depot	2.0%
AutoZone	2.9%	Yum! Brands	1.9%
TJX	2.9%	W.W. Grainger	1.9%
lululemon athletica	2.9%	InterContinental Hotels Group	1.7%
Auto Trader Group	2.9%	Adobe	1.7%
NetApp	2.8%	NIKE	1.6%
ASML Holding	2.8%	Microsoft	1.5%
Chipotle Mexican Grill	2.7%	Starbucks	1.5%
Otis Worldwide	2.7%	McDonald's	1.4%
Geberit	2.7%	Tractor Supply	1.4%

### Distribución por sector

Consumer Discretionary	35.0%
Industrials	23.1%
Information Technology	21.7%
Consumer Staples	8.5%
Health Care	7.7%
Communication Services	2.9%
Materials	0.3%

### Distribución por geografía

North America	86.1%
Europe	13.0%

### Distribución por tamaño

\$0bn <-> \$10bn	8.8%
\$10bn <-> \$50bn	37.1%
\$50bn <-> \$500bn	48.9%
\$500bn <-> \$5,000bn	4.0%

## 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](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.