

PARADOX

EQUITY FUND

Comentario mensual - Septiembre 2025

Rentabilidad neta en el mes: 1.4%

Rentabilidad neta en el año: -9.0%

Rentabilidad neta desde inicio: 32.1%

El mercado sube en septiembre aunque, una vez más, impulsado principalmente por un número muy reducido de grandes tecnológicas americanas. Nuestro fondo también sube en el mes, aunque se queda algo por detrás debido a la menor exposición a estos gigantes tecnológicos.

La pregunta que surge es: ¿por qué no aumentar nuestra exposición a estas compañías? Simplemente porque, a día de hoy, no consideramos que sean la mejor oportunidad de inversión. El enorme tamaño de estas empresas ha hecho que tengan un impacto desproporcionado en el mercado. Esto implica que, cuando muestren fuertes subidas, es posible que nos quedemos atrás, pero estamos muy cómodos con nuestra posición. Aunque ahora cueste creerlo, las empresas más grandes del mundo no siempre serán las que más crezcan y, además, también pueden caer.

Como demostramos en 2024, es posible dar buenas rentabilidades sin tener tanta concentración en unas pocas empresas de un mismo sector. Atravesaremos momentos de rentabilidades peores pero, como también hemos visto, las tendencias terminan revirtiendo.

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	1.4%	2.5%	-9.0%	25.9%	-4.5%	24.2%	42.8%
MXWO	2.8%	7.2%	3.5%	26.6%	11.4%	39.9%	57.9%
MXWOEW	0.7%	4.4%	4.3%	14.9%	7.2%	27.9%	40.0%

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 30/09/2025)



Cartera

Composición de la cartera a 30/09/2025

Principales posiciones del fondo

Apple	3.0%	Seagate Technology Holdings	1.6%
Automatic Data Processing	2.7%	TJX	1.6%
O'Reilly Automotive	2.6%	H&R Block	1.6%
NetApp	2.5%	Chipotle Mexican Grill	1.5%
AutoZone	2.5%	InterContinental Hotels Group	1.4%
Altria Group	2.4%	ASML Holding	1.3%
Masco	2.3%	IDEXX Laboratories	1.3%
KLA	2.2%	Lam Research	1.2%
Geberit	2.2%	Rollins	1.2%
Motorola Solutions	2.2%	Madison Square Garden Sports	1.2%
Mettler-Toledo International	2.2%	Colgate-Palmolive	1.2%
Dollarama	2.2%	Etsy	1.2%
Philip Morris International	2.1%	Gartner	1.1%
Lowe's	2.0%	Microsoft	1.1%
Otis Worldwide	1.9%	Live Nation Entertainment	1.1%
Lennox International	1.9%	Autodesk	1.1%
Illinois Tool Works	1.8%	Home Depot	1.1%
PJT Partners	1.7%	Auto Trader Group	1.0%

Distribución por sector

Information Technology	26.4%
Consumer Discretionary	25.9%
Industrials	24.5%
Consumer Staples	6.3%
Health Care	5.7%
Communication Services	4.7%
Financials	3.9%
Energy	1.8%
None	0.4%
Materials	0.3%

Distribución por geografía

North America	87.0%
Europe	11.2%
Asia	1.5%

Distribución por tamaño

\$0bn <-> \$10bn	19.1%
\$10bn <-> \$50bn	31.9%
\$50bn <-> \$500bn	43.2%
\$500bn <-> \$5,000bn	5.1%

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.