

# PARADOX

E Q U I T Y F U N D

## Comentario mensual - Noviembre 2025

Rentabilidad neta en el mes: -0.5%

Rentabilidad neta en el año: -9.9%

**Rentabilidad neta desde inicio: 30.8%**

Noviembre ha sido un mes tranquilo en los mercados, sin grandes sobresaltos.

Por nuestra parte, seguimos invirtiendo en aquellas compañías que, de manera objetiva, presentan un mayor potencial de rentabilidad. Esto se ha traducido en una mayor exposición a Estados Unidos y a los sectores industriales.

Más allá del ruido de corto plazo, mantener esta disciplina —sin dejarnos llevar por emociones como el miedo a perderse la moda del momento o a desviarse de la media— es lo que lleva a obtener la máxima rentabilidad en el largo plazo.

En un año de extremos como el actual, el rigor y la objetividad son más importantes que nunca.

*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 períodos

	1 mes	3 meses	2025	2024	1 año	2 años	3 años
<b>Paradox Equity Fund</b>	<b>-0.5%</b>	<b>0.4%</b>	<b>-9.9%</b>	<b>25.9%</b>	<b>-13.3%</b>	<b>18.2%</b>	<b>27.6%</b>
MXWO	-0.3%	6.5%	7.2%	26.6%	6.5%	40.6%	49.9%
MXWOEW	0.5%	3.0%	6.7%	14.9%	4.1%	29.1%	30.3%

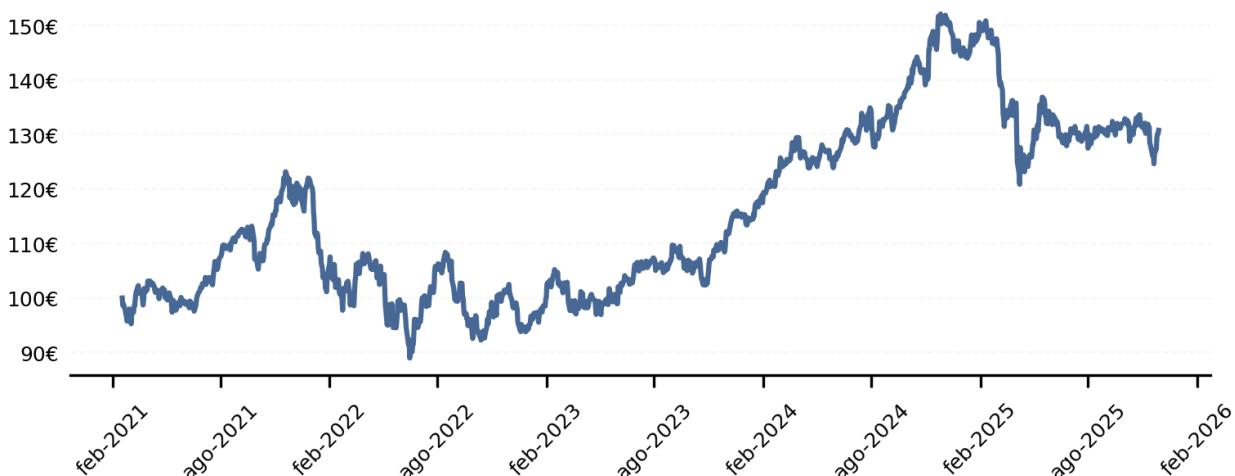
Resultados netos de (esto es, tras descontar) gastos y comisiones.

\* 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 30/11/2025)



## Cartera

Composición de la cartera a 30/11/2025

### Principales posiciones del fondo

PJT Partners	2.7%	Westinghouse Air Brake Technologies	1.8%
Woodward	2.5%	Boston Scientific	1.8%
Amphenol	2.4%	Automatic Data Processing	1.8%
OSI Systems	2.3%	Cintas	1.7%
AerCap Holdings	2.3%	ADT	1.7%
Howmet Aerospace	2.2%	Targa Resources	1.6%
International Business Machines	2.2%	InterDigital	1.5%
GE Aerospace	2.1%	HEICO	1.4%
Trane Technologies plc	2.1%	Watts Water Technologies	1.4%
TKO Group Holdings	2.1%	Jabil	1.4%
Apple	2.1%	EMCOR Group	1.3%
Tapestry	2.1%	Seagate Technology Holdings	1.3%
Federal Signal	2.0%	Visa	1.1%
Eaton	1.9%	Adtalem Global Education	1.1%
Cadence Design Systems	1.9%	Commvault Systems	1.1%
Quanta Services	1.9%	HEICO	1.0%
RBC Bearings Incorporated	1.9%	AutoNation	1.0%
nVent Electric plc	1.9%	Curtiss-Wright	1.0%

### Distribución por sector

Industrials	40.9%
Information Technology	23.0%
Consumer Discretionary	15.8%
Financials	5.8%
Communication Services	3.8%
Health Care	3.5%
Energy	3.3%
Consumer Staples	3.0%
Materials	0.3%

### Distribución por geografía

North America	87.3%
Europe	11.0%
Asia	0.9%

### Distribución por tamaño

\$0bn <-> \$10bn	25.3%
\$10bn <-> \$100bn	51.7%
\$100bn <-> \$1,000bn	19.5%
\$1,000bn <-> \$10,000bn	2.4%

## 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.