

PARADOX

E Q U I T Y F U N D

Comentario mensual - Octubre 2025

Rentabilidad neta en el mes: -0.5%

Rentabilidad neta en el año: -9.5%

Rentabilidad neta desde inicio: 31.4%

En octubre continua la tendencia que venimos viviendo los últimos meses, en la que las gigantes tecnológicas americanas suben significativamente más que el resto de empresas, impulsadas por la histeria de la inteligencia artificial. Las principales empresas expuestas a IA acumulan ya subidas en el año de entre un 40% y un 200%. Como curiosidad, NVIDIA, la principal fabricante de chips para modelos de IA, se convertía este mes en la primera empresa en la historia en sobrepasar los 5 billones (europeos) de dólares de capitalización, casi el triple que el PIB español.

Más allá de si estas valoraciones están o no justificadas, esta concentración de rentabilidad en unas pocas empresas ha hecho que otras muchas compañías alcancen valoraciones mucho más razonables, dando lugar a oportunidades de inversión muy atractivas. Y es ahí donde está enfocada nuestra cartera actualmente.

En la historia se han vivido muchas situaciones de sobreexcitación del mercado respecto a una temática concreta, que han dado lugar a grandes oportunidades de inversión en compañías fuera de la moda. Nuestros sistemas, que “conocen” todos estos momentos históricos, han decidido que, esta vez, es mejor mantener un perfil diversificado, con sesgo a compañías aparentemente menos excitantes pero con valoraciones más atractivas.

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 períodos

	1 mes	3 meses	2025	2024	1 año	2 años	3 años
Paradox Equity Fund	-0.5%	0.9%	-9.5%	25.9%	-5.5%	26.6%	34.5%
MXWO	3.8%	7.1%	7.5%	26.6%	14.8%	49.4%	54.3%
MXWOEW	1.7%	3.6%	6.2%	14.9%	10.2%	36.4%	35.3%

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 31/10/2025)



Cartera

Composición de la cartera a 31/10/2025

Principales posiciones del fondo

Automatic Data Processing	2.4%	EMCOR Group	1.5%
Apple	2.3%	ADT	1.5%
PJT Partners	2.2%	Geberit	1.5%
KLA	2.0%	Lam Research	1.4%
Seagate Technology Holdings	1.8%	Dollarama	1.4%
Mettler-Toledo International	1.7%	Boston Scientific	1.4%
nVent Electric plc	1.7%	Masco	1.4%
NetApp	1.7%	AutoZone	1.4%
Amphenol	1.7%	Tapestry	1.4%
OSI Systems	1.7%	TKO Group Holdings	1.4%
Howmet Aerospace	1.6%	Federal Signal	1.4%
Trane Technologies plc	1.6%	InterContinental Hotels Group	1.4%
AerCap Holdings	1.5%	Cadence Design Systems	1.4%
Woodward	1.5%	Altria Group	1.4%
O'Reilly Automotive	1.5%	Otis Worldwide	1.3%
GE Aerospace	1.5%	Cintas	1.3%
Eaton	1.5%	Motorola Solutions	1.3%
International Business Machines	1.5%	Philip Morris International	1.3%

Distribución por sector

Industrials	31.4%
Information Technology	25.1%
Consumer Discretionary	21.7%
Consumer Staples	4.7%
Financials	4.7%
Communication Services	4.5%
Health Care	4.3%
Energy	2.8%
Materials	0.3%

Distribución por geografía

North America	86.8%
Europe	11.3%
Asia	1.5%

Distribución por tamaño

\$0bn <-> \$10bn	22.3%
\$10bn <-> \$100bn	52.6%
\$100bn <-> \$1,000bn	21.7%
\$1,000bn <-> \$10,000bn	2.6%

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.