

PARADOX

EQUITY FUND

Comentario mensual - Abril 2025

Rentabilidad neta en el mes: -4.9%
Rentabilidad neta en el año: -11.6%
Rentabilidad neta desde inicio: 28.3%

En abril, finalmente, Donald Trump ha formalizado su agresivo plan de aranceles. Las medidas han provocado volatilidad en el mercado, llegando a escucharse cosas como ¿sigue teniendo sentido invertir en Estados Unidos?. Nuestra opinión es clara: sí.

Es natural que la incertidumbre genere dudas, especialmente desde un ángulo emocional. Sin embargo, cuando se analizan los datos fría y sistemáticamente, vemos que este tipo de situaciones se han repetido decenas de veces a lo largo de la historia. Aunque las causas varían, la constante es la sobre-reacción humana. Esta sobre-reacción es la que nos permite, gracias a la toma sistemática de decisiones racionales, sin sesgos ni emociones, ir generando beneficios incrementales que seguirán componiendo en el tiempo.

A pesar del (o, mejor dicho, debido al) ruido provocado por Trump, mantenemos nuestra exposición a Estados Unidos. No sabemos qué pasará a corto plazo, pero podemos asegurar que la mayoría de compañías estadounidenses seguirán generando beneficios, y el fondo está bien posicionado para capturarlos.

El equipo de inversión de Paradox Capital

¿Quieres hablar con nosotros? info@paradoxequityfund.com
Más información en <https://paradoxef.com/blog.html>

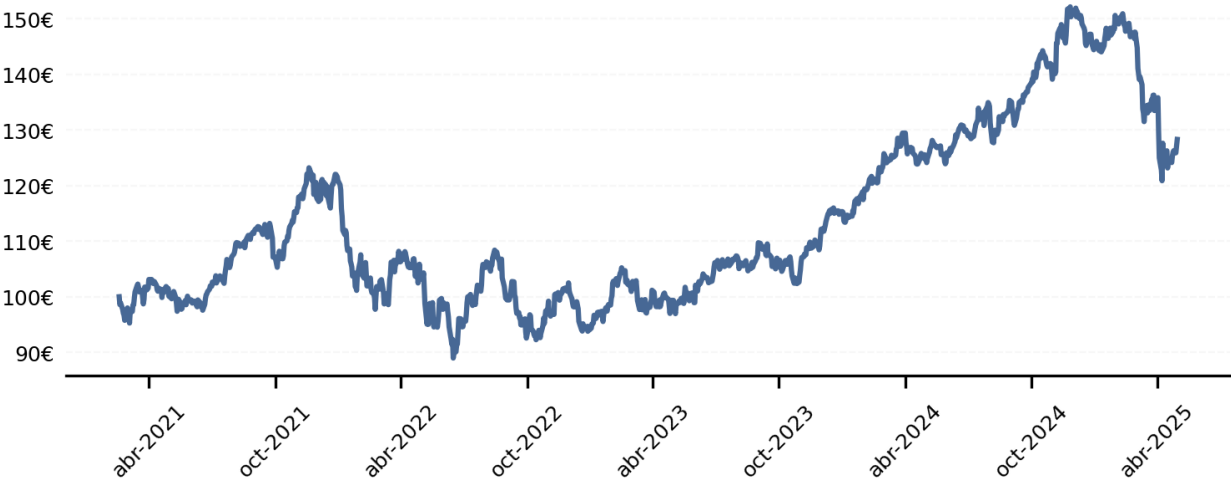
Rentabilidad neta del fondo Paradox Equity Fund, en distintos periodos

	1 mes	3 meses	2025	2024	1 año	2 años	3 años
Paradox Equity Fund	-4.9%	-14.3%	-11.6%	25.9%	2.9%	29.1%	24.3%
MXWO	-4.1%	-12.5%	-9.7%	26.6%	5.5%	29.0%	27.1%
MXWOEW	-2.6%	-7.5%	-4.2%	14.9%	5.4%	19.6%	16.3%

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 30/04/2025)



Cartera

Composición de la cartera a 30/04/2025

Principales posiciones del fondo

Dollarama	3.4%	Lennox International	2.6%
Rollins	3.4%	ASML Holding	2.6%
O'Reilly Automotive	3.3%	W.W. Grainger	2.6%
H&R Block	3.3%	lululemon athletica	2.6%
Altria Group	3.3%	Gartner	2.6%
Philip Morris International	3.2%	KLA	2.5%
Auto Trader Group	3.1%	Mettler-Toledo International	2.5%
TJX Companies	3.1%	Yum! Brands	2.5%
AutoZone	3.0%	IDEXX Laboratories	2.4%
Automatic Data Processing	2.8%	Home Depot	2.4%
Paychex	2.8%	Masco	2.4%
Chipotle Mexican Grill	2.8%	InterContinental Hotels Group	2.3%
Otis Worldwide	2.8%	NIKE	2.2%
Geberit	2.7%	Tractor Supply Company	2.1%
Apple	2.7%	Starbucks	2.0%
Illinois Tool Works	2.7%	Kimberly-Clark	1.4%
NetApp	2.6%	Adobe	1.3%
Lowe's Companies	2.6%	Colgate-Palmolive Company	1.1%

Distribución por sector

Consumer Discretionary	38.9%
Industrials	22.6%
Information Technology	18.8%
Consumer Staples	8.8%
Health Care	6.2%
Communication Services	3.1%
Materials	0.3%

Distribución por geografía

North America	86.2%
Europe	12.6%

Distribución por tamaño

\$0bn <-> \$10bn	5.3%
\$10bn <-> \$50bn	43.9%
\$50bn <-> \$500bn	45.9%
\$500bn <-> \$5,000bn	3.4%

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

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.