

PARADOX

EQUITY FUND

Comentario mensual - Febrero 2025

Rentabilidad neta en el mes: -1.4%
Rentabilidad neta en el año: +1.6
Rentabilidad neta desde inicio: +47.6%

Febrero ha sido un mes convulso, en el que hemos vivido un fenómeno atípico en la última década: la bolsa estadounidense ha caído, mientras que la bolsa europea ha subido. Entre los motivos que más se utilizan para explicar este comportamiento son el efecto negativo de las tarifas de Trump y el efecto positivo de un posible aumento del gasto público en Alemania (cosa que, personalmente, no vemos como algo positivo).

Estos momentos de incertidumbre nos dan una oportunidad excelente para recordar uno de nuestros pilares fundamentales: soportar y no intentar predecir los movimientos de mercado a corto plazo. A futuro la probabilidad de que la bolsa suba es siempre la misma, y siempre mayor que la de que caiga. Por tanto, de media, desinvertir es una mala decisión y, a largo plazo, nada supera a estar siempre invertido. Por este motivo, consideramos que este pilar es condición necesaria para generar la máxima rentabilidad a largo plazo.

Dicho esto, en este entorno es donde tiene especial valor contar con un sistema capaz de re-analizar todo el universo y tomar decisiones puramente objetivas, no sesgadas por emociones, sentimientos o creencias. Esta capacidad de adaptarse y encontrar oportunidades de inversión en cualquier situación de mercado es lo que pensamos permitirá a Paradox obtener sus buenos resultados en el largo plazo.

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%	1.6%	1.6%	25.9%	14.0%	45.9%	38.9%
MXWO	-0.8%	2.3%	2.3%	26.6%	16.3%	46.4%	39.4%
MXWOEW	0.4%	3.9%	3.9%	14.9%	11.2%	29.4%	23.2%

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 28/02/2025)



Cartera

Composición de la cartera a 28/02/2025

Principales posiciones del fondo

O'Reilly Automotive	3.1%	Philip Morris International	2.3%
Rollins	3.0%	NetApp	2.3%
Dollarama	3.0%	Paychex	2.2%
Altria Group	3.0%	lululemon athletica	2.0%
Chipotle Mexican Grill	2.9%	Kimberly-Clarkkration	1.8%
Automatic Data Processing	2.9%	AbbVie	1.6%
W.W. Grainger	2.9%	Wynn Resorts	1.5%
TJX Companies	2.9%	Marriott International	1.5%
H&R Block	2.9%	Amgen	1.5%
Home Depot	2.9%	Starbucksration	1.5%
Apple	2.9%	NIKE	1.5%
Illinois Tool Works	2.9%	Otis Worldwideration	1.5%
Mettler-Toledo International	2.9%	Geberit	1.4%
Gartner	2.8%	Oracleration	1.4%
Mascoration	2.8%	AutoZone	1.4%
KLAration	2.8%	TransDigm Grouprporated	1.4%
Lennox International	2.7%	Tractor Supply Company	1.4%
Frontdoor	2.5%	Lowe's Companies	1.4%

Distribución por sector

Consumer Discretionary	38.4%
Industrials	22.2%
Information Technology	18.8%
Consumer Staples	7.5%
Health Care	7.3%
Communication Services	2.7%
Real Estate	1.9%
Energy	0.7%
Materials	0.3%

Distribución por geografía

North America	92.9%
Europe	6.8%

Distribución por tamaño

\$0bn <-> \$10bn	12.2%
\$10bn <-> \$50bn	38.0%
\$50bn <-> \$500bn	46.3%
\$500bn <-> \$5,000bn	2.9%

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.