

PARADOX

EQUITY FUND

Comentario mensual - Enero 2026

Rentabilidad neta en el mes: 4.1%

Rentabilidad neta en el año: 4.1%

Rentabilidad neta desde inicio: 33.6%

Comenzamos el año con una subida fuerte de nuestra cartera, tanto en términos absolutos como en comparación con el mercado.

Aunque tras las caídas cueste creerlo, también existen las subidas. De hecho, estas segundas son más frecuentes y relevantes que las primeras. Un fondo como Paradox, cuyo objetivo es maximizar la rentabilidad a largo plazo, es y será volátil. A diferencia de una inversión conservadora, las rentabilidades no vienen de forma gradual. Sin embargo, a cambio, las ganancias terminan siendo muy superiores para el inversor paciente.

Por nuestra parte, seguimos obviando el ruido del corto plazo. Mantenemos la disciplina de tomar decisiones objetivas y sistemáticas, sin dejarnos llevar por emociones –como el miedo a separarnos de la media–, ya que es lo que nos permitirá maximizar nuestra y vuestra rentabilidad a 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	2026	2025	1 año	2 años	3 años
Paradox Equity Fund	4.1%	1.7%	4.1%	-11.6%	-10.7%	13.7%	34.0%
MXWO	0.9%	0.3%	0.9%	6.8%	4.5%	32.6%	55.1%
MXWOEW	2.2%	3.1%	2.2%	7.0%	5.6%	24.7%	33.3%

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 31/01/2026)



Cartera

Composición de la cartera a 31/01/2026

Principales posiciones del fondo

PJT Partners	2.7%	Cadence Design Systems	1.8%
Quanta Services	2.6%	Targa Resources	1.8%
BWX Technologies	2.6%	InterDigital	1.6%
Woodward	2.4%	RBC Bearings Incorporated	1.6%
AerCap Holdings	2.4%	Eaton	1.6%
Tapestry	2.3%	EMCOR Group	1.5%
Dycom Industries	2.3%	nVent Electric plc	1.5%
Watts Water Technologies	2.2%	Cintas	1.4%
Howmet Aerospace	2.2%	HEICO	1.3%
Amphenol	2.2%	Boston Scientific	1.3%
TKO Group Holdings	2.2%	Adtalem Global Education	1.2%
GE Aerospace	2.1%	Curtiss-Wright	1.2%
International Business Machines	2.1%	Anglogold Ashanti	1.1%
Apple	2.1%	HEICO	1.0%
Trane Technologies plc	2.1%	FTAI Aviation Ltd.	1.0%
OSI Systems	2.0%	ADT	0.9%
Westinghouse Air Brake Technologies	2.0%	Houlihan Lokey	0.9%
Federal Signal	1.9%	TTM Technologies	0.9%

Distribución por sector

Industrials	48.3%
Information Technology	19.0%
Consumer Discretionary	8.0%
Financials	5.4%
Materials	5.0%
Health Care	4.4%
Energy	3.7%
Communication Services	2.8%
Utilities	2.0%
Real Estate	1.0%
Consumer Staples	0.2%

Distribución por geografía

North America	99.4%
Europe	0.3%

Distribución por tamaño

\$0bn <-> \$10bn	24.2%
\$10bn <-> \$100bn	55.9%
\$100bn <-> \$1,000bn	14.5%
\$1,000bn <-> \$10,000bn	4.7%

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.