

PARADOX

EQUITY FUND

Comentario mensual - Junio 2025

Rentabilidad neta en el mes: -2.9%

Rentabilidad neta en el año: -11.3%

Rentabilidad neta desde inicio: 28.9%

En junio, el mercado estadounidense continuó con su rebote. Al igual que en mayo, esta subida ha estado impulsada por las grandes tecnológicas, muy expuestas al entusiasmo de la IA, mientras que otros sectores relacionados con el consumo se quedan atrás.

Nuestro modelo selecciona las inversiones en base a fundamentales y a su valoración, en términos absolutos y relativos al resto del mercado. Actualmente nuestra cartera tiene poca exposición a empresas de IA y más exposición al sector consumo, últimamente menos "de moda". Esto no quiere decir que no creamos en el potencial de la IA, que sin duda es muy grande, sino que al precio al que cotizan estas compañías, ese potencial puede ya estar descontado. Esta visión distinta o contraria al mercado es y será siempre algo frecuente en nuestra gestión.

Como ya hemos visto en otras ocasiones, a corto plazo ciertas temáticas (a veces, exageradas) dominan el mercado. Estas corrientes, unas veces nos ayudarán y otras perjudicarán. Nuestro objetivo no es acertar estas tendencias, sino invertir compañías infravaloradas que, de media, terminan generando una rentabilidad superior a la del mercado.

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	-2.9%	-4.4%	-11.3%	25.9%	-0.9%	21.4%	36.2%
MXWO	0.9%	2.6%	-3.4%	26.6%	6.1%	29.9%	47.5%
MXWOEW	-0.2%	1.6%	-0.0%	14.9%	8.5%	21.4%	32.2%

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 30/06/2025)



Cartera

Composición de la cartera a 30/06/2025

Principales posiciones del fondo

IDEXX Laboratories	3.2%	Paychex	2.7%
Philip Morris International	3.2%	Mettler-Toledo International	2.6%
Rollins	3.1%	Gartner	2.6%
Dollarama	3.1%	KLA	2.5%
Geberit	3.1%	H&R Block	2.5%
Altria Group	3.1%	Illinois Tool Works	2.3%
O'Reilly Automotive	3.0%	Lowe's	2.2%
NetApp	3.0%	lululemon athletica	2.2%
ASML Holding	3.0%	Microsoft	2.0%
Chipotle Mexican Grill	3.0%	Home Depot	2.0%
Auto Trader Group	3.0%	InterContinental Hotels Group	1.7%
AutoZone	2.9%	Yum! Brands	1.6%
TJX	2.8%	Adobe	1.6%
Automatic Data Processing	2.8%	NIKE	1.5%
Lennox International	2.8%	Autodesk	1.5%
Apple	2.7%	W.W. Grainger	1.4%
Otis Worldwide	2.7%	Motorola Solutions	1.4%
Masco	2.7%	Colgate-Palmolive	1.3%

Distribución por sector

Consumer Discretionary	32.2%
Information Technology	23.3%
Industrials	23.2%
Consumer Staples	8.5%
Health Care	7.6%
Communication Services	3.3%
Financials	0.4%
Materials	0.3%

Distribución por geografía

North America	84.8%
Europe	13.9%

Distribución por tamaño

\$0bn <-> \$10bn	9.0%
\$10bn <-> \$50bn	36.9%
\$50bn <-> \$500bn	47.8%
\$500bn <-> \$5,000bn	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.