

Comentario mensual - Agosto 2025

Rentabilidad neta en el mes: 0.0%

Rentabilidad neta en el año: -10.3%

Rentabilidad neta desde inicio: 30.3%

Agosto ha sido un mes relativamente tranquilo, con el mercado prácticamente plano y poca dispersión en las rentabilidades por geografías y sectores.

En nuestra cartera destacaron dos compañías que tuvieron fuertes movimientos tras sorprender con sus resultados: Gartner, firma de consultoría tecnológica, cayó un 28%, afectada por la irrupción de la IA en el ámbito empresarial; e IDEXX Laboratories, especializada en salud animal, subió un 26%, impulsada por el lanzamiento de un nuevo sistema de análisis celular para mascotas. Este ejemplo nos permite ver la importancia de una buena construcción de cartera, donde la diversificación permite mitigar el efecto de movimientos bruscos o atípicos sin penalizar la rentabilidad total a largo plazo.

Ahora bien, contar con una cartera diversificada no implica replicar los índices. De hecho, nuestra cartera, aunque diversificada, difiere de manera significativa de los principales índices y, por extensión, de la mayoría de fondos. Nosotros invertimos en las compañías que, en base a la teoría económica y confirmado por millones de ejemplos históricos, muestran mayor potencial como inversión a futuro. Aunque sabemos que no siempre es fácil, abstraerse del corto plazo y actuar en todo momento de forma objetiva es la mejor manera de maximizar la 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 períodos

	1 mes	3 meses	2025	2024	1 año	2 años	3 años
Paradox Equity Fund	0.0%	-1.8%	-10.3%	25.9%	-3.7%	21.2%	30.6%
MXWO	0.3%	5.1%	0.7%	26.6%	9.4%	33.5%	43.0%
MXWOEW	1.1%	3.4%	3.6%	14.9%	8.1%	24.6%	28.5%

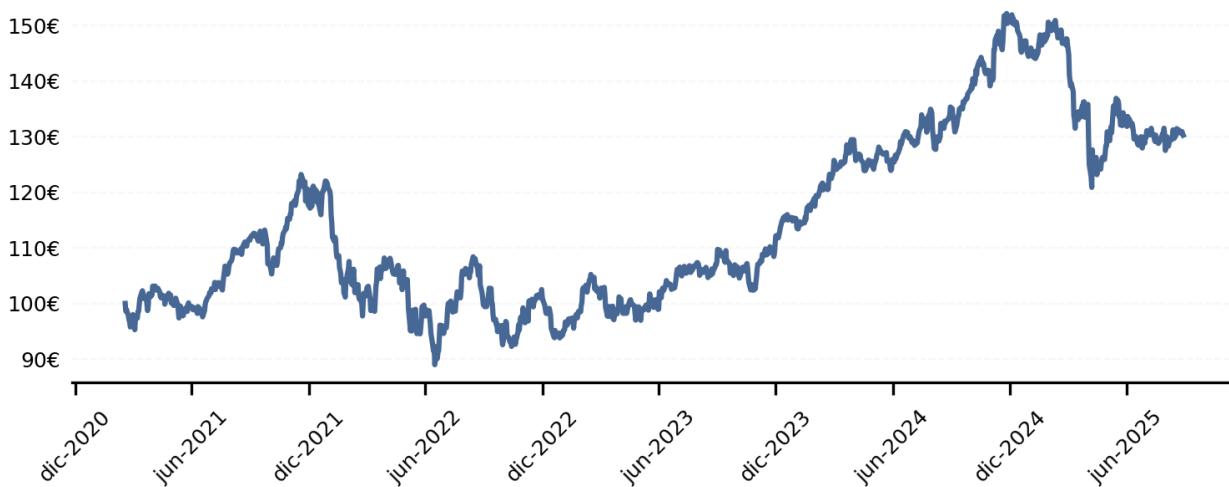
Resultados netos de (esto es, tras descontar) gastos y comisiones.

* 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 31/08/2025)



Cartera

Composición de la cartera a 31/08/2025

Principales posiciones del fondo

Altria Group	3.5%	Chipotle Mexican Grill	2.2%
O'Reilly Automotive	3.4%	H&R Block	2.2%
AutoZone	3.2%	KLA	2.2%
Masco	3.2%	Microsoft	2.0%
NetApp	3.2%	Rollins	1.9%
Mettler-Toledo International	3.1%	InterContinental Hotels Group	1.8%
Apple	3.1%	ASML Holding	1.7%
Dollarama	3.0%	Auto Trader Group	1.7%
Philip Morris International	2.9%	Paychex	1.6%
Geberit	2.9%	Gartner	1.6%
Lowe's	2.9%	Colgate-Palmolive	1.5%
Automatic Data Processing	2.8%	Autodesk	1.5%
Lennox International	2.7%	Home Depot	1.4%
Motorola Solutions	2.7%	Yum! Brands	1.3%
Illinois Tool Works	2.5%	Exponent	1.2%
Otis Worldwide	2.5%	Seagate Technology Holdings	1.2%
IDEXX Laboratories	2.3%	Adobe	1.2%
TJX	2.3%	Live Nation Entertainment	1.1%

Distribución por sector

Consumer Discretionary	32.3%
Information Technology	24.7%
Industrials	20.2%
Consumer Staples	8.2%
Health Care	7.6%
Communication Services	4.6%
Financials	1.4%
Materials	0.3%

Distribución por geografía

North America	86.3%
Europe	11.5%
Asia	1.6%

Distribución por tamaño

\$0bn <-> \$10bn	14.0%
\$10bn <-> \$50bn	33.0%
\$50bn <-> \$500bn	46.4%
\$500bn <-> \$5,000bn	5.8%

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.