

**Fecha** 31 de marzo de 2026

**Categoría** Small Caps US

**Clasificación SFDR**

**Artículo 6**

**Nivel de riesgo:** 5/7

**DIVISA** EUR

**Patrimonio**

**14.089.470 €**

El Fondo invierte en Small Caps americanas incluidas en el índice Russell 2000 Total Return Index utilizando una estrategia de selección discrecional por la gestora denominada LOW POPULARITY FACTOR basada en que las empresas "Menos populares (Moda)" para los inversores tienen una expectativa de rentabilidad superior a las empresas "Más populares".

## GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAPS LOW POPULARITY, FI

**Fecha de inicio** 14/07/2023

**Gestora** GVC Gaesco

**Depositario** BNP Paribas

	ISIN	Inv.Mínima	Com. Gestión
<b>Clase A</b>	ES0164839005	1 €	2.00%
<b>Clase P</b>	ES0164839039	300,000€ minorista.	0.75%
<b>Clase I</b>	ES0164839021	1,000,000€ minorista.	0.85%
<b>Clase E</b>	ES0164839013	1€ Institucional	0.80%

### CARACTERISTICAS

Fecha de lanzamiento	14/07/2023
Benchmark	RUSSELL 2000 TOTAL RETURN

### ESTADISTICAS 12M

Ratio de Sharpe	-0,19
Volatilidad (1 año)	18,6%
Rotación del fondo	125%

### PER Ponderado de la Cartera

	2025	2026	2027
<b>ENTRADAS</b>	12,8	10,4	9,5
<b>SALIDAS</b>	Ninguna	Ninguna	Ninguna

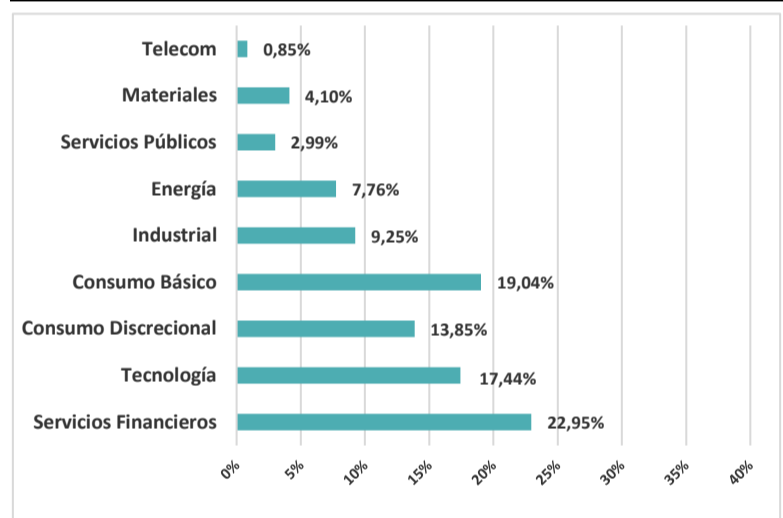
### DISTRIBUCION POR DIVISAS

**EUR** 0,0% **USD** 99,2% **CHF** 0,0% **GBP** 0,0% **NOK** 0,0%

### RENTABILIDAD



### DISTRIBUCION SECTORIAL



### RENTABILIDADES CLASE I

	1m	3m	1Y	Launch
<b>Fondo ES</b>	-2,1%	1,3%	-1,5%	-0,5%
<b>Benchmark</b>	-2,9%	2,6%	17,7%	10,3%

### PRINCIPALES POSICIONES

ADAPTHEALTH	1,41%
AMNEAL PHARMACEUTICALS	1,40%
FIRSTCASH HOLDINGS	1,36%
CALIFORNIA RESOURCES	1,23%
MAGNOLIA OIL GAS CORP A	1,23%
UNITED NATURAL FOODS	1,23%
SCHOLASTIC	1,17%
PERDOCEO EDUCATION CORP	1,16%
NETSCOUT SYSTEMS INC	1,13%
CATALYST PHARMACEUTICALS INC	1,12%
<b>Total</b>	<b>12,4%</b>

### MEJORES POSICIONES MES

ADAPTHEALTH	30,1%
CALIFORNIA RESOURCES	17,6%
UNITED NATURAL FOODS	17,5%
UNITED STATES LIME & MINER.	14,4%
MAGNOLIA OIL GAS CORP A	13,5%
PHOTRONICS INC	0,10%

### PEORES POSICIONES MES

MILLERKNOLL	-28,2%
INNOVAGE HOLDING	-24,3%
FRONTDOOR	-22,9%
INTERFACE	-20,9%
BELDEN	-19,9%
MILLERKNOLL	-0,17%
FRONTDOOR	-0,14%
BELDEN	-0,13%
INNOVAGE HOLDING	-0,13%
KEROS THERAPEUTIC	-0,13%

### COMENTARIO DEL GESTOR:

El fondo registró una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en el mes.

Los mercados de renta variable estadounidenses registraron un comportamiento negativo generalizado, con el S&P 500 cayendo un 4,8%, el Nasdaq un 4,89%, el Dow Jones un 5,20% y el Russell 2000 un 5%. Estos descensos se debieron en gran medida al conflicto entre Estados Unidos, Israel e Irán. El fuerte aumento de los precios del crudo llevó al mercado a descontar mayores presiones inflacionarias, reforzando las expectativas de, como mínimo, un mantenimiento de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal. En este contexto, la rentabilidad del bono a 10 años aumentó desde el 3,95% hasta superar el 4,30% durante el mes, lo que supuso un factor negativo para las valoraciones bursátiles. La volatilidad fue elevada a lo largo del periodo, impulsada tanto por la evolución del conflicto como por las declaraciones cambiantes de los principales actores, generando episodios de coberturas de posiciones cortas y otros de caídas generalizadas. Por su parte, el dólar estadounidense actuó como activo refugio, apreciándose un 2,20% y contribuyendo a amortiguar la caída del fondo.

En cuanto a los factores, el que más contribuyó al rendimiento del fondo durante el mes fue el Earnings Yield, mientras que la Profitability fue el principal detractor. En efecto, el mercado favoreció a los valores con múltiplos PER más bajos frente a aquellos con balances más sólidos. Otro factor relevante fue el Momentum: el fondo mantiene una infraponderación en este factor, que se vio favorecida por los bruscos cambios del mercado, resultando en una contribución positiva. Asimismo, la selección de títulos también aportó positivamente a la estrategia.

**AVISO LEGAL**

Este documento, así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, han sido elaborados por GVC Gaesco Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (en adelante "GVC Gaesco Gestión"), con la finalidad de proporcionar información general a la fecha de emisión del informe y están sujetos a cambio sin previo aviso. GVC Gaesco Gestión no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. GVC Gaesco Gestión considera que la información y/o las interpretaciones, estimaciones y/u opiniones relacionadas con los instrumentos financieros y/o emisores de los cuales trata este documento, están basados en fuentes que se consideran fiables y de reconocido prestigio, disponibles para el público en general. GVC Gaesco Gestión no garantiza la precisión, integridad, corrección o el carácter completo de dichas fuentes, al no haber sido objeto de verificación independiente por parte de GVC Gaesco Gestión y, en cualquier caso, los receptores de este documento no deberán confiar exclusivamente en el mismo, antes de llevar a cabo una decisión de inversión.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra, venta o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Los comentarios que figuran en este documento tienen una finalidad meramente divulgativa y no pretenden ser, no son y no pueden considerarse en ningún caso asesoramiento en materia de inversión ni ningún otro tipo de asesoramiento.

GVC Gaesco Gestión no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido. El inversor debe tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o los resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros.

El precio de los valores o instrumentos o los resultados de las inversiones pueden fluctuar en contra del interés del inversor e incluso suponerle la pérdida de la inversión inicial. GVC Gaesco Gestión o cualquier otra entidad del Grupo GVC Gaesco, así como sus respectivos directores o empleados, pueden tener una posición en cualquiera de los valores o instrumentos a los que se refiere el presente documento, directa o indirectamente, o en cualesquiera otros relacionados con los mismos; pueden negociar con dichos valores o instrumentos, por cuenta propia o ajena, proporcionar servicios de asesoramiento u otros servicios al emisor de dichos valores o instrumentos, a empresas relacionadas con los mismos o a sus accionistas, directivos o empleados y pueden tener intereses o llevar a cabo cualesquiera transacciones en dichos valores o instrumentos o inversiones relacionadas con los mismos, con carácter previo o posterior a la publicación del presente informe, en la medida permitida por la ley aplicable.

Los empleados de GVC Gaesco Gestión u otra entidad del Grupo GVC Gaesco pueden proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito, o estrategias de inversión a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento; asimismo GVC Gaesco Gestión o cualquier otra entidad del Grupo GVC Gaesco puede adoptar decisiones de inversión por cuenta propia que sean inconsistentes con las recomendaciones contenidas en el presente documento. Ninguna parte de este documento puede ser (i) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio (ii) redistribuida o (iii) citada, sin el permiso previo por escrito de GVC Gaesco Gestión. Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos Países (o personas o entidades de los mismos) en los que su distribución pudiera estar prohibida por la normativa aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de la jurisdicción relevante.