

**Fecha** 30 de abril de 2026

**Categoría** Small Caps US

**Clasificación SFDR**

**Artículo 6**

**Nivel de riesgo:** 5/7

**DIVISA** EUR

**Patrimonio**

**15.127.323 €**

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	1,04
Volatilidad (1 año)	15,1%
Rotación del fondo	124%

### PER Ponderado de la Cartera

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

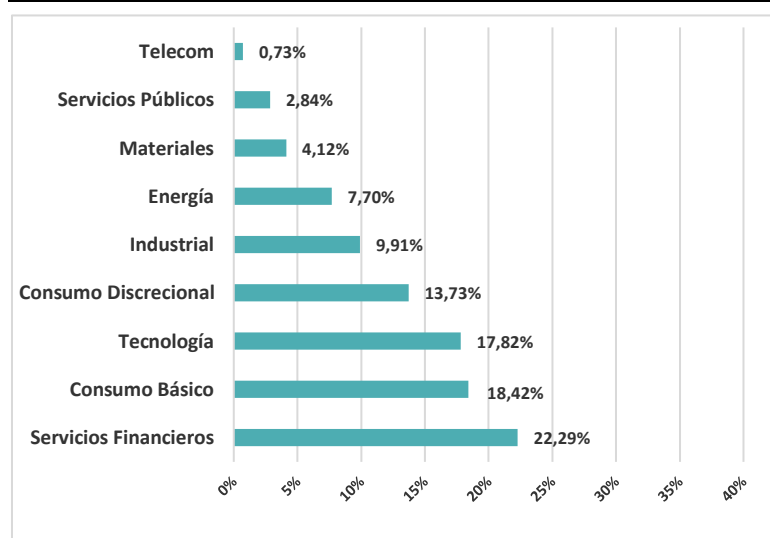
### DISTRIBUCION POR DIVISAS

EUR 0,0% USD 98,6% CHF 0,0% GBP 0,0% NOK 0,0%

### RENTABILIDAD



### DISTRIBUCION SECTORIAL



### RENTABILIDADES CLASE I

	1m	3m	1Y	Launch
<b>Fondo ES</b>	8,3%	6,4%	17,7%	2,4%
<b>Benchmark</b>	10,5%	8,5%	39,5%	14,0%

**2026 2025 2024 2023**

<b>ES</b>	9,7%	-11,4%	6,2%	3,5%
<b>Benchmark</b>	13,3%	-0,6%	18,9%	7,6%

### PRINCIPALES POSICIONES

FIRSTCASH HOLDINGS	1,45%
ADAPTHEALTH	1,42%
PENGUIN SOLUTIONS INC	1,40%
SANMINA CORP	1,34%
AMNEAL PHARMACEUTICALS	1,33%
GLOBASTAR	1,26%
PHOTRONICS INC	1,26%
RAMBUS	1,25%
UNITED NATURAL FOODS	1,25%
IES HOLDINGS	1,24%

**13,2%**

### MEJORES POSICIONES MES

PENGUIN SOLUTIONS INC	72,8%
SANMINA CORP	68,0%
IES HOLDINGS	35,2%
RAMBUS	33,8%
FRONTDOOR	29,8%

### PEORES POSICIONES MES

VISTANCE NETWORKS	-29,7%
OPTION CARE HEALTH INC	-24,5%
UNITED STATES LIME & MINERAL	-17,6%
TACTILE SYSTEMS TECHNOLOGY	-11,9%
PERDOCEO EDUCATION CORP	-8,8%

### PERFORMANCE ATTRIBUTION

PENGUIN SOLUTIONS INC	0,63%
SANMINA CORP	0,58%
IES HOLDINGS	0,34%
RAMBUS	0,33%
VISTANCE NETWORKS	0,26%

### PERFORMANCE ATTRIBUTION

OPTION CARE HEALTH INC	-0,22%
UNITED STATES LIME & MINERAL	-0,20%
TACTILE SYSTEMS TECHNOLOGY	-0,12%
PERDOCEO EDUCATION CORP	-0,12%
SUPERNUS PHARMACEUTICALS	-0,09%

### COMENTARIO DEL GESTOR:

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

Los mercados de renta variable de Estados Unidos registraron un fuerte repunte histórico en abril, logrando su mejor resultado mensual desde 2020. Los principales índices subieron con fuerza, impulsados por el crecimiento de las acciones tecnológicas y relacionadas con la inteligencia artificial, junto con sólidos resultados corporativos y la disminución momentánea de las tensiones geopolíticas en el conflicto entre EE. UU., Israel e Irán a finales de marzo. Los datos económicos mostraron una mejora y el sentimiento de los inversores fomentó un entorno de mayor apetito por el riesgo. Aunque el avance estuvo liderado por grandes empresas tecnológicas, también se extendió a otros sectores como energía y Small Caps.

Estas últimas sobresalieron, con el Russell 2000 subiendo un 11,4% (en términos de USD) tras las pérdidas de marzo, reflejando una renovada confianza en las empresas orientadas al mercado interno a medida que disminuían los temores geopolíticos. Al mismo tiempo, el dólar estadounidense se fortaleció al inicio del mes como activo refugio durante la crisis, antes de moderarse hacia el final debido a la estabilización del entorno, lo que refleja una renovada visión del mercado desde la incertidumbre hacia un moderado optimismo.

En cuanto a los Factores, el principal impulsor del fondo en abril fue Earnings Yield, mientras que Beta actuó como el mayor detractor. Estos dos Factores representaron la cara y la cruz del mes: el mercado favoreció valores con valoraciones más atractivas (menores múltiplos de PER), pero en la última sesión se produjo un fuerte repunte de los activos con mayor sensibilidad al riesgo, lo que penalizó la exposición a Beta. A pesar del excelente comportamiento agregado, este movimiento final redujo el rendimiento relativo del fondo frente al índice. No obstante, este tipo de dislocaciones alcistas suelen corregirse, dando paso a un entorno más racional y, previsiblemente, más favorable para la estrategia del fondo.

**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.