

Fecha 31 de mayo de 2026

Categoría Small Caps US

Clasificación SFDR

Artículo 6

Nivel de riesgo: 5/7

DIVISA EUR

Patrimonio

13.477.719 €

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
Clase A	ES0164839005	1 €	2.00%
Clase P	ES0164839039	300,000€ minorista.	0.75%
Clase I	ES0164839021	1,000,000€ minorista.	0.85%
Clase E	ES0164839013	1€ Institucional	0.80%

CARACTERISTICAS

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

ESTADISTICAS 12M

Ratio de Sharpe	0,97
Volatilidad (1 año)	14,0%
Rotación del fondo	132%

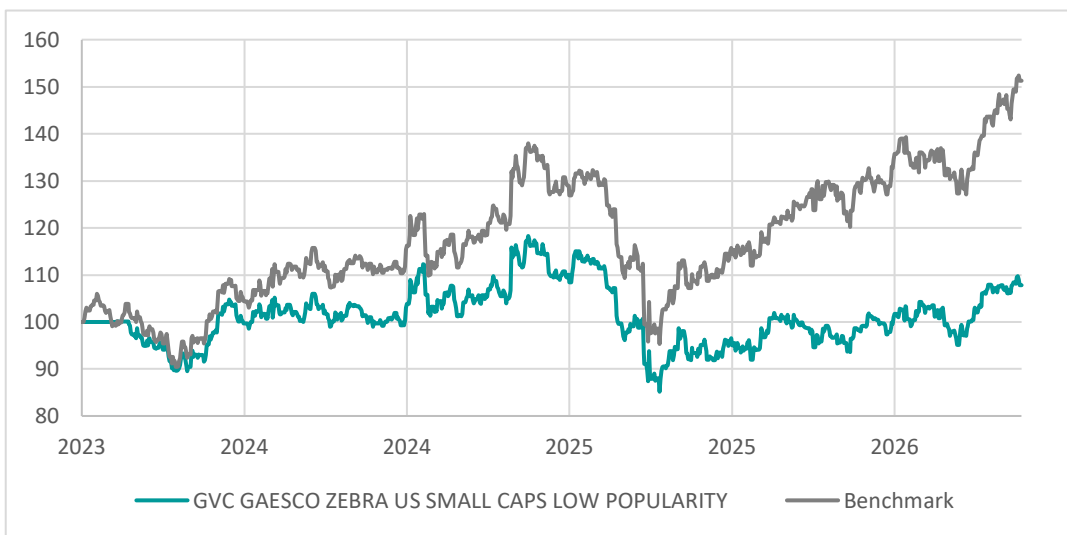
PER Ponderado de la Cartera

	2025	2026	2027
ENTRADAS	12,8	10,4	9,5
SALIDAS	Ninguna	Ninguna	Ninguna

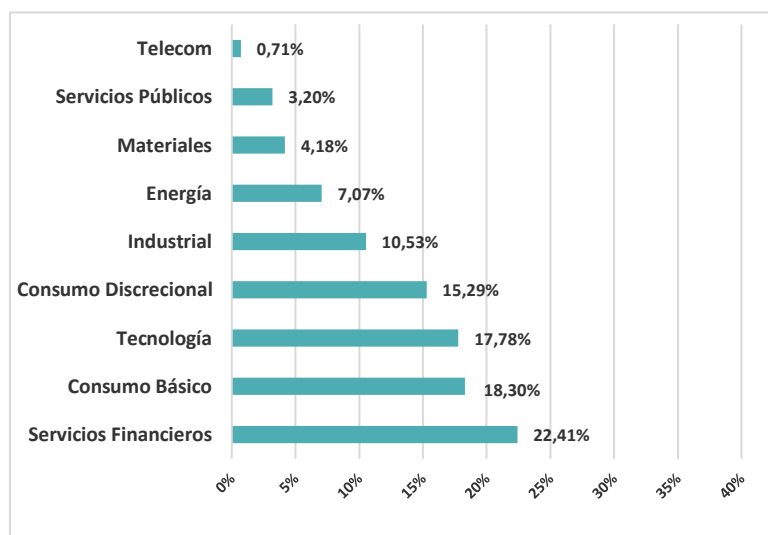
DISTRIBUCION POR DIVISAS

EUR 0,0% USD 99,5% CHF 0,0% GBP 0,0% NOK 0,0%

RENTABILIDAD



DISTRIBUCION SECTORIAL



RENTABILIDADES CLASE I

	1m	3m	1Y	Launch
Fondo ES	0,9%	6,9%	15,4%	2,6%
Benchmark	5,0%	12,7%	39,3%	15,5%

	2026	2025	2024	2023
ES	10,7%	-11,4%	6,2%	3,5%
Benchmark	19,0%	-0,6%	18,9%	7,6%

PRINCIPALES POSICIONES

DYCOM INDUSTRIES	1,31%
SEZZLE	1,26%
AMNEAL PHARMACEUTICALS	1,21%
PTC THERAPEUTICS	1,17%
HAEMONETICS CORP/MASS	1,16%
IES HOLDINGS	1,16%
GLOBASTAR	1,15%
UNITED NATURAL FOODS	1,14%
UPBOUND GROUP	1,14%
CBL ASSOCIATES PROPERTIES	1,13%

11,8%

MEJORES POSICIONES MES

PENGUIN SOLUTIONS INC	83,6%
SEZZLE	48,4%
LIVERAMP HOLDINGS	28,5%
RAMBUS	26,4%
NETSCOUT SYSTEMS INC	23,5%

PEORES POSICIONES MES

PHIBRO ANIMAL HEALTH CORP	-42,1%
PHOTRONICS INC	-34,6%
ALIGNMENT HEALTHCARE INC	-32,0%
HERBALIFE LTD	-28,0%
OSI SYSTEMS	-24,5%

PERFORMANCE ATTRIBUTION

PENGUIN SOLUTIONS INC	0,79%
SEZZLE	0,37%
RAMBUS	0,25%
LIVERAMP HOLDINGS	0,24%
NETSCOUT SYSTEMS INC	0,20%

PERFORMANCE ATTRIBUTION

PHIBRO ANIMAL HEALTH CORP	-0,30%
ALIGNMENT HEALTHCARE INC	-0,28%
PHOTRONICS INC	-0,25%
ADAPTHEALTH	-0,24%
OSI SYSTEMS	-0,18%

COMENTARIO DEL GESTOR:

Mayo fue un buen mes para la renta variable estadounidense, impulsado por unos resultados empresariales favorables, el continuo entusiasmo en torno a la IA y la incipiente expectativa de una reducción de los tipos de interés a finales de año reforzada por el alto el fuego entre Estados Unidos e Irán, cuya consolidación podría contribuir a una reducción del precio del crudo y, por tanto, a moderar las presiones inflacionistas. Durante el mes, el Nasdaq Composite lideró las subidas con una revalorización (en USD) superior al 8%, seguido por el Russell 2000, que avanzó más de un 6%, y por el S&P 500, que registró una ganancia ligeramente superior al 5%. Las compañías de pequeña capitalización fueron algunas de las principales beneficiadas por la ampliación del rally bursátil. El buen comportamiento del Russell 2000 estuvo impulsado por empresas con una mayor orientación al mercado doméstico estadounidense, que podrían verse favorecidas por unos menores costes de financiación y por la resiliencia de la economía del país. La fortaleza de sectores como la banca regional, la industria y el consumo cíclico contribuyó al sólido rendimiento del índice, reforzando la percepción de que el mercado alcista de 2026 se está volviendo más equilibrado y diversificado, en lugar de depender exclusivamente de un reducido grupo de grandes compañías tecnológicas, como ha ocurrido durante los últimos años. En cuanto a los factores, los principales detractores de la rentabilidad durante el mes de mayo fueron Earnings Yield, Beta y Volatilidad Residual. Por el contrario, los factores de Profitability y Selección de Títulos contribuyeron positivamente, aunque de forma insuficiente para compensar el impacto negativo de los anteriores. El fuerte rally de los mercados ha jugado en contra de nuestra estrategia, ya que algunos de los segmentos más beneficiados han sido aquellos con múltiplos PER más elevados y una mayor sensibilidad a movimientos alcistas bruscos. De hecho, durante los dos últimos meses, el comportamiento más destacado ha correspondido a los valores de perfil más reactivo y especulativo. Históricamente, este tipo de movimientos suelen tener un carácter transitorio y terminan dando paso a un entorno más racional, en el que vuelven a imponerse los Fundamentales.

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.