

GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAPS LOW POPULARITY, F.I. (Clase E)



Fecha	30 de junio de 2026			Nivel de riesgo:	5/7
Categoría	Small Caps US	Clasificación SFDR	Artículo 6		
DIVISA	EUR	Patrimonio	15.896.349 €		

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		
Depositorio	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	1,94
Volatilidad (1 año)	13,8%
Rotación del fondo	107%

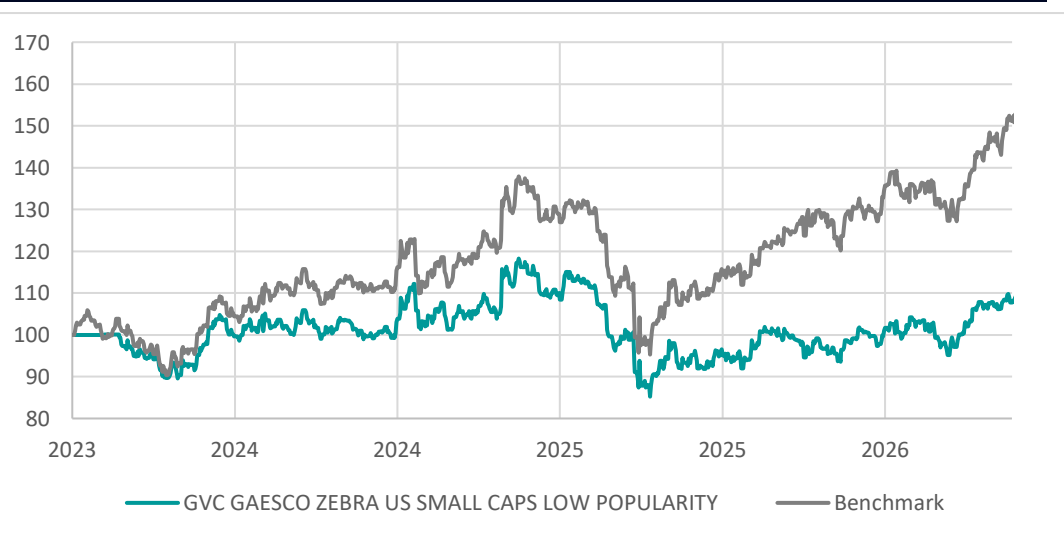
PER Ponderado de la Cartera

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

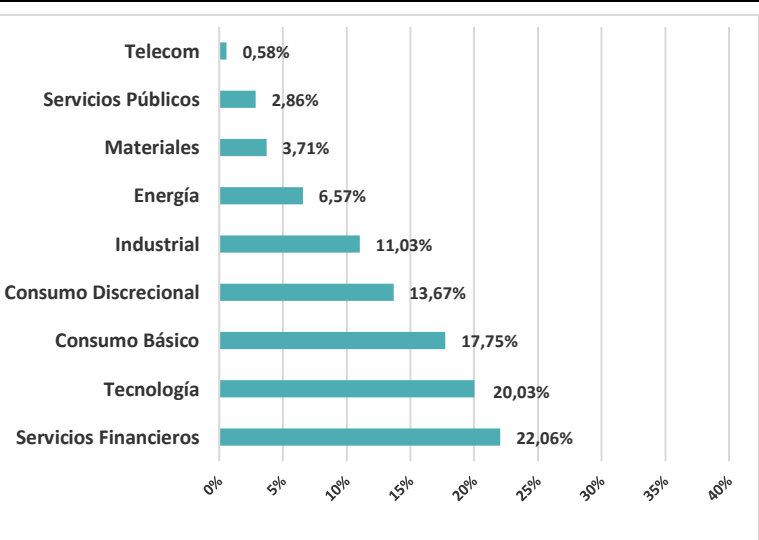
DISTRIBUCION POR DIVISAS

EUR	0,0%	USD	99,1%	CHF	0,0%	GBP	0,0%	NOK	0,0%
-----	------	-----	-------	-----	------	-----	------	-----	------

RENTABILIDAD



DISTRIBUCION SECTORIAL



RENTABILIDADES CLASE I

	1m	3m	1Y	Launch
Fondo ES	10,6%	20,8%	28,8%	6,1%
Benchmark	5,9%	22,9%	45,2%	17,3%

PRINCIPALES POSICIONES

SEZZLE	1,59%
ENOVA INTERNATIONAL	1,42%
AMNEAL PHARMACEUTICALS	1,38%
PENGUIN SOLUTIONS INC	1,24%
PROG HOLDINGS	1,24%
INNOVAGE HOLDING	1,23%
ALIGNMENT HEALTHCARE INC	1,16%
DYCOM INDUSTRIES	1,13%
ENCORE CAPITAL GROUP	1,12%
PTC THERAPEUTICS	1,12%
	12,6%

COMENTARIO DEL GESTOR:

El fondo registró una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en el mes. En junio de 2026, los mercados bursátiles estadounidenses mostraron un cambio de liderazgo, con una rotación desde las grandes tecnológicas hacia compañías cíclicas con valoraciones atractivas y enfoque doméstico. Mientras, en términos de USD equivalentes ,el Nasdaq registró una ligera caída y el S&P 500 subió moderadamente, el Dow Jones y especialmente el Russell 2000 destacaron con avances del 2,5% y 3,7%, respectivamente.

En lo que respecta a los Factores, la Selección de Títulos fue el principal motor de rentabilidad, gracias a su combinación optima de Fundamentales y títulos menos cubiertos por el mercado, mientras que el factor Beta tuvo un impacto ligeramente negativo.

El buen comportamiento se explica por valoraciones atractivas tras años de rezago frente a las grandes compañías, el optimismo de la economía estadounidense y su menor exposición al sector tecnológico. Además, la reconstitución de los índices Russell también brindó un impulso técnico, reflejando una mayor amplitud del mercado y una rotación hacia un universo más amplio de acciones y la apreciación cercana al 2% del dólar tras la reunión del FOMC aportaron un impulso adicional.

En conjunto, crece el interés por las small caps estadounidenses, especialmente dentro de nuestra estrategia centrada en compañías con sólidos fundamentos y baja popularidad. El fondo se sitúa en el primer quintil de su categoría a uno, tres meses y en el año, superando el 20% de rentabilidad en 2026.

	2026	2025	2024	2023
ES	22,4%	-11,4%	6,2%	3,5%
Benchmark	26,1%	-0,6%	18,9%	7,6%

MEJORES POSICIONES MES

EXTREME NETWORKS	124,2%
INNOVAGE HOLDING	56,1%
ALIGNMENT HEALTHCARE INC	55,4%
ENOVA INTERNATIONAL	49,0%
SEZZLE	45,3%
PERFORMANCE ATTRIBUTION	
SEZZLE	0,61%
ENOVA INTERNATIONAL	0,57%
INNOVAGE HOLDING	0,54%
ALIGNMENT HEALTHCARE INC	0,50%
AMNEAL PHARMACEUTICALS	0,41%

PEORES POSICIONES MES

HURON CONSULTING GROUP	-16,0%
UNITED NATURAL FOODS	-11,1%
CALIFORNIA RESOURCES	-10,8%
TIDEWATER INC	-9,3%
BRINK'S CO/THE	-9,2%
PERFORMANCE ATTRIBUTION	
HURON CONSULTING GROUP	-0,12%
FABRINET	-0,11%
UNITED NATURAL FOODS	-0,10%
CALIFORNIA RESOURCES	-0,10%
ADTRAN HOLDINGS INC	-0,10%

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.