

GROUPAMA ULTRA SHORT TERM ZC

FIC de derecho francés

Noviembre 2025

Datos a

28/11/2025

Activo neto global

2 254,92 M €

Valor Liquidativo

1 105,31 €

Perfil de riesgo



Rendimiento potencialmente menor Este indicador representa el perfil de riesgo mostrado en el DDF. No está garantizada la categoría de riesgo y puede variar durante el mes.

Rendimiento potencialmente mayor

Horizonte de inversión

1 meses 3 meses 6 meses

Características

Ticker Bloomberg	GRCAEQM FP
Índice de referencia	Capitalized ESTER
Clasificación SFDR	Artículo 8
Fecha de creación del fondo	23/03/2015
Fecha de creación de la participación	23/03/2015
Divisa de referencia	EUR
PEA	No
PEA-PME	No
Número CNMV	1526

Comisiones

Comisiones de suscripción máx	0,50%
Comisiones de reembolso máx	-
Comisiones de gestión directos máx	0,20%
Comisiones de gestión indirectos máx	0,00%



SFDR 8

Morningstar rating

(Datos a 31/10/2025)



Categoría " EAA Fund EUR Ultra Short-Term Bond"

Condiciones de comercialización

Valoración	Diaria
Tipo de participación	Capitalización
Importe mínimo de la primera suscripción :	-
Hora de corte	12:00, Paris
Tipo de valor liquidativo	desconocido
Reglamento	D+2
Centralizador	CACEIS BANK

GROUPAMA ULTRA SHORT TERM ZC

Tesorería

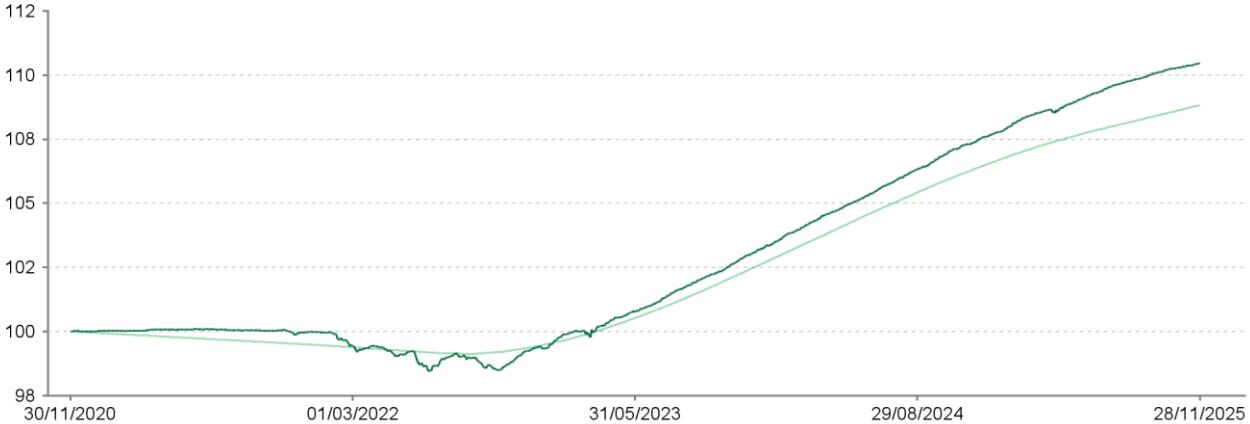
Datos a

28/11/2025

GROUPAMA ULTRA SHORT TERM ZC

CAPITALIZED ESTER

Rentabilidad 5 años (base 100)



Las rentabilidades registradas en el pasado no son garantía para el futuro.

Fuente: Groupama AM

Rentabilidades netas acumuladas (en%)

	Año act	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	10 años
Desde el	31/12/24	31/10/25	29/08/25	29/11/24	30/11/22	30/11/20	30/11/15
Fondo	2,56	0,12	0,51	2,87	11,45	10,47	10,44
Índice de referencia	2,06	0,15	0,49	2,34	9,55	8,82	6,80
Diferencia	0,50	-0,03	0,02	0,54	1,90	1,65	3,64

Rentabilidades anuales netas en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fondo	4,22	3,98	-0,59	-0,02	-0,03	0,07	-0,34	0,01	0,28	-
Índice de referencia	3,80	3,28	-0,02	-0,48	-0,46	-0,39	-0,37	-0,36	-0,32	-
Diferencia	0,42	0,70	-0,57	0,46	0,43	0,46	0,03	0,37	0,60	-

Fuente: Groupama AM

Análisis de riesgo

	1 año	3 años	5 años	10 años
Volatilidad	0,22%	0,29%	0,51%	0,33%
Benchmark volatility	0,06%	0,11%	0,25%	0,12%
Tracking Error (Ex-post)	0,21	0,27	0,42	0,32
Ratio de Información	2,53	2,12	0,73	1,07
Sharpe Ratio	4,13	2,24	0,71	2,51
Coeficiente de correlación	0,00	0,05	0,06	0,04
Beta	0,00	0,78	1,71	0,18

Fuente: Groupama AM

Principales riesgos

Riesgo de tipos de interés

Riesgo de crédito

Riesgo de pérdida de capital

Riesgo de contraparte

Las rentabilidades registradas en el pasado no son garantía para el futuro.

GROUPAMA ULTRA SHORT TERM ZC

Tesorería

Datos a 28/11/2025

Perfil de la IIC

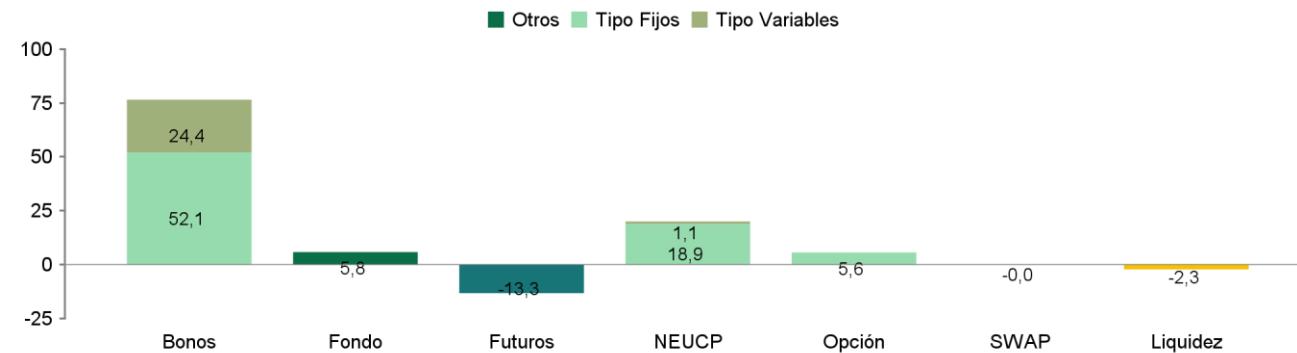
Número de líneas	99
Número de emisores	67
Rating medio de la cartera	BBB+
Weighted Average Life (WAL)	443,4
Weighted Average Maturity (WAM)	100,9

Instrumentos a tipo fijo	70,9%
Instrumentos de tasa variable	25,6%
Yield to maturity	2,4%
Modified duration	0,32
Duration	0,22

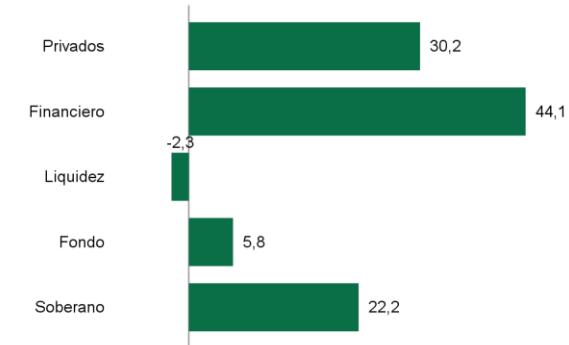
■ GROUPAMA ULTRA SHORT TERM ZC

■ CAPITALIZED ESTER

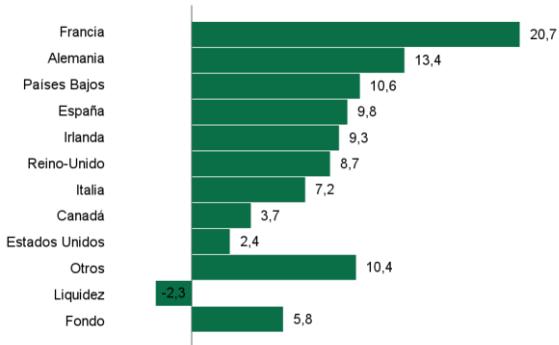
Composición del activo (en % de exposición)



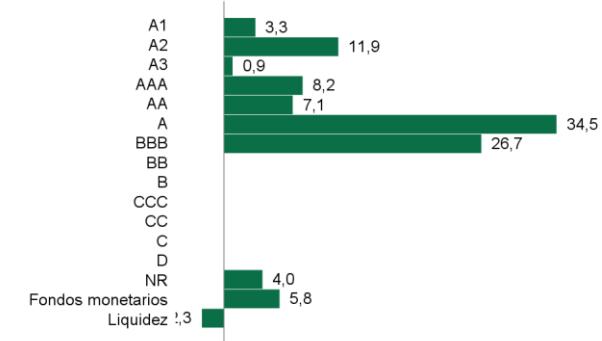
Desglose por tipo de emisores (en % del activo)



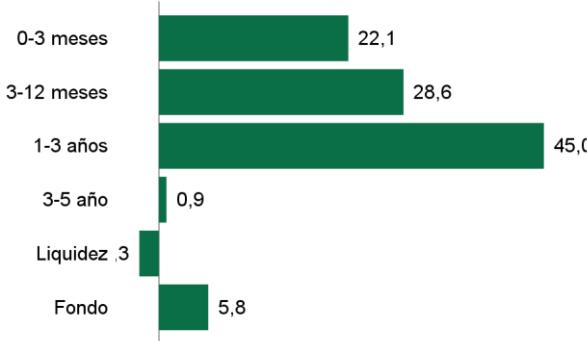
Distribución geográfica (en % del activo)



Repartición por rating (en % del activo)



Desglose por madurez (en % del activo)



Diez principales líneas de renta fija en cartera (en % del activo)

	Echeance	País	Sector	% del activo
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY - Groupe	04/01/2028	Alemania	Títulos del Tesoro	7,5%
KINGDOM OF SPAIN - Groupe	31/05/2026	España	Títulos del Tesoro	5,4%
REPUBLIC OF ITALY - Groupe	01/11/2026	Italia	Títulos del Tesoro	4,9%
PERMANENT TSB GROUP	25/04/2027	Irlanda	Propiedad sin garantía	4,9%
KINGDOM OF SPAIN - Groupe	31/01/2026	España	Títulos del Tesoro	4,4%
NTT FINANCE UK LTD	11/12/2025	Reino-Unido	Comunicaciones	2,2%
KERING FINANCE SNC	18/03/2026	Francia	Consumo cíclico	2,2%
SAFRAN SA - Groupe	19/01/2026	Francia	Bienes de inversión	1,9%
BELFIUS BANK SA/NV	11/05/2026	Bélgica	Propiedad sin garantía	1,9%
HAMBURG COMMERCIAL BANK	17/03/2028	Alemania	Bancos	1,8%
Total				37,1%

Equipo de gestión

Julien BEAUPUIS

Thomas PRINCE

Damien MARTIN

Fuente: Groupama AM

Comentario del gestor

November marked the end of the longest government shutdown in US history (43 days), causing delays and even cancellations in the publication of macroeconomic data. This makes the Fed particularly cautious at the end of the year, with growth revised down to 1.8% year-on-year and inflation close to 3% in November. In Europe, the services PMI rose to 53.1, its highest since May 2024, while the manufacturing PMI fell back below 50 to 49.7. The European Commission also revised its growth forecast upwards to +1.3% in the Eurozone for 2025. However, the markets reacted more to microeconomic factors, particularly following the publication of Nvidia's earnings (-12.6%) and concerns about valuations in the artificial intelligence sector. After reaching new highs at the very beginning of the period, stock market indices were hit by profit-taking. For example, the Nasdaq 100 ended down 1.7%, but had lost nearly 7% at the close on 20 November. In Europe, the Stoxx50 was flat, but the turbulence and renewed volatility could limit risk-taking as the end of the year approaches. The credit market was particularly resilient, despite the avalanche of primary issues, with nearly €120 billion issued, including five-tranche issues by Novo Nordisk, Bristol-Myers Squibb and Alphabet, and four-tranche issues by Magnum ice cream and Orange. Hybrid issues were well represented with two inaugural tranches from Nextera, as well as EDP, Repsol, Merck and Verizon. In dollars, the tech giants came to the market with a number of jumbo deals, with Amazon and Alphabet following Meta at the end of October. These huge amounts were easily absorbed by the market, as there is still cash in investor portfolios, leading to a tightening of composite indices: Main -2bp to 52.8bp and Xover -10bp to 255bp. European yields widened slightly: the German 2/10 rose from 1.96/2.63% to 2.03/2.69%, while the OAT-Bund spread tightened by 7bp to close the month at 72bp. The steepening continued: the German 10-30 spread rose from 58bp to 64bp. On money market rates, the 1-year ester swap rose slightly (+2bp to 1.9%), while this rise was more pronounced for the 3-year ester swap (+5bp to 2%).

Aplicación de los siguientes cambios en julio : - Cambio de proveedor de datos ESG utilizado para el cálculo de determinados indicadores. Para obtener más información, consulte el glosario.



Indicadores principales de rendimiento ASG



Intensidad de carbono

	Tasso de cobertura del fondo(*)	Fondo	Universo
	98,5%	221,2	516,2



Diversidad de género en los órganos de gobierno

	Tasso de cobertura del fondo(*)	Fondo	Universo
	97,0%	40,8%	32,5%

(*) La tasa de cobertura corresponde al porcentaje de los valores que contribuyen a definir la nota del indicador MSG

Para las definiciones de los indicadores de rendimiento ASG, remítase a la última página del documento.

Puntuacion MSG de la cartera



Puntuación MSG global **64,8** 60,1

Tasa de cobertura **98,4%** 100,0%

Puntuación de los pilares M, S y G

Fondo Universo

Medio Ambiente **58,2** 50,0

Social **63,9** 50,0

Gobernanza **57,2** 50

Los niveles A B C D E son la distribución de las puntuaciones ASG del universo de inversión en cinco porciones iguales (quintiles), A siendo la mejor puntuación y E la peor.

Mejoras notas ASG de la cartera

Valor	Sector	Peso	Nota ASG
CCGBB 3 1/8 05/11/26 - 11/05/26	Propiedad sin garantía	1,88%	A
NACN Float 11/08/27 - 08/11/27	Bancos	1,72%	A
SRBANK 3 3/4 11/23/27 - 23/11/27	Bancos	1,54%	A
CAPFP 2 1/2 09/25/28 - 25/09/28	Tecnología	1,33%	A
DBOERS Float 11/05/27 - 05/11/27	Intermediación gestores de activos mercados	1,31%	A

Definición de los indicadores de rendimiento ASG

Intensidad de carbono

La intensidad de carbono corresponde al promedio ponderado de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) por cada millón de euros de facturación de los emisores en los que se invierte. Se tienen en cuenta las emisiones de los ámbitos 1, 2 y 3 ascendentes.

Las emisiones del ámbito 1 corresponden a las emisiones directas de la empresa, mientras que las del ámbito 2 corresponden a las emisiones indirectas relacionadas con su consumo de energía. Las emisiones del ámbito 3 upstream son todas las demás emisiones indirectas generadas antes de la actividad de producción.

Fuente: MSCI, cálculos de Groupama AM.

Creaciones netas de empleo

Porcentaje medio del crecimiento del número de empleados en un año.

Fuente: MSCI, cálculos de Groupama AM.

Horas de formación

Número medio de horas de formación por empleado y año.

Fuente : MSCI, cálculos de Groupama AM.

Independencia de los administradores

Cuota de la cartera compuesta por empresas en las que el consejo de administración o de vigilancia está compuesto por una mayoría de miembros independientes.

Fuente: MSCI - cálculos Groupama AM.

Diversidad de género en los órganos de gobierno

Relación media entre mujeres y hombres en los órganos de gobierno de las empresas en cuestión, en porcentaje del número total de miembros de los consejos de administración.

Fuente: Clarity AI, cálculos de Groupama AM

Si desea más información sobre los términos técnicos, consulte nuestra página web: www.groupama-am.com

Fuente de datos

© 2025 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información, los datos, los análisis y las opiniones contenidos aquí (1) incluyen información exclusiva de Morningstar, (2) no se puede copiar ni redistribuir, (3) no son consejos de inversión ofrecidos por Morningstar, (4) son solo para fines informativos y, por lo tanto, no constituyen una oferta de compra o venta de un valor, y (5) no están garantizados como correctos, completos o precisos. Morningstar no será responsable de las decisiones comerciales, daños u otras pérdidas causadas o relacionadas con dichos datos, información, análisis u opiniones, ni con su uso.

Histórico de modificaciones del indicador de referencia (10 años)

31/12/2007 - 30/12/2021

Eonia Capitalised

30/12/2021

Capitalized ESTER

Advertencia legal

Groupama Asset Management declina toda responsabilidad en caso de cualquier alteración, deformación o falsificación de que pueda ser objeto este documento. Queda prohibida cualquier modificación, utilización o distribución no autorizada, total o parcial, en cualquier forma.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de rentabilidades futuras y no son constantes a lo largo del tiempo.

La información sobre sostenibilidad está disponible en <https://www.groupama-am.com/fr/finance-durable/>.

La información contenida en esta publicación se basa en fuentes que consideramos fiables, pero no garantizamos que sea exacta, completas, válida o pertinente. Este Documento puede modificarse en cualquier momento sin previo aviso.

Este soporte no contractual no constituye una recomendación, una solicitud de oferta, ni una oferta de compra, venta o arbitraje, y no debe interpretarse como tal.

La inversión conlleva un riesgo de pérdida de capital. Antes de invertir, los inversores deben leer el folleto del fondo o el documento de datos fundamentales. Estos documentos y otros documentos periódicos pueden obtenerse gratuitamente solicitándolos a Groupama AM o en www.groupama-am.com.

La Sociedad Gestora podrá decidir en cualquier momento dejar de comercializar el Fondo en una o varias jurisdicciones.

El acceso a los productos y servicios presentados puede estar sujeto a restricciones para determinadas personas o países. El tratamiento fiscal depende de cada situación particular.

España: el Folleto, así como el documento de información al inversor disponible en español y los informes anuales y semestrales pueden obtenerse en Groupama Asset Management SA sucursal en España, Paseo de la Castellana 95 28 Torre Europa, Madrid (España), inscrita con el número 5 del registro SGIIC de la CNMV o en www.groupama-am.com/es.

Italia: el folleto, así como el documento de información al inversor disponible en italiano y los informes anuales y semestrales pueden obtenerse en Groupama AM sucursal en Italiana, Via di Santa Teresa 35, Roma (Italia) o en el sitio web www.groupama-am.fr/it.

Suiza: la SICAV cumple la legislación suiza en materia de distribución a inversores cualificados en Suiza. El Representante local es ACOLIN Fund Services AG, Leutchenbachstrasse 50, CH-8050 Zúrich y el Agente de Pagos de los Subfondos registrados para oferta pública en Suiza es el banco Banque Cantonale de Genève, Quai de l'Ille, CH-1204 Ginebra (Suiza). Este documento puede publicarse, transmitirse o distribuirse, pero no constituye una oferta pública en Suiza. Los destinatarios de este documento en Suiza no deben transmitirlo a terceros sin consultar previamente a su asesor jurídico u otro profesional o representante.

Bélgica: el folleto, así como el documento de información a inversor disponible en francés y los informes anuales y semestrales en vigor pueden obtenerse en CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port 86, 1000 Bruselas (Bélgica) o en el sitio web groupama-am.fr/be.

Alemania: el folleto, así como el documento de información al inversor disponible en alemán y los informes anuales y semestrales en vigor pueden obtenerse en CACEIS Germany, Lilienthalallee 36, 80939 Múnich (Alemania).

Portugal: el folleto, así como el documento de información al inversor disponible en portugués y los informes anuales y semestrales en vigor pueden obtenerse en Bancobest, rue Castilho 26, Piso 2, 1250-069 Lisboa (Portugal).

Países Bajos: el folleto, así como el documento de información al inversor disponible en flamenco y los informes anuales y semestrales en vigor pueden obtenerse en Groupama AM.