

GROUPAMA ULTRA SHORT TERM ZC

FIC de derecho francés

Abril 2026

Datos a

30/04/2026**Activo neto global**

1 671,83 M €

Valor Liquidativo

1 114,66 €

Perfil de riesgo

Menor riesgo

1

2

3

4

5

6

7

Mayor 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	0,17%
Comisiones de gestión indirectos máx	0,00%
Comisiones de funcionamiento y otros servicios	0,03%
Comisión de rentabilidad	10% de la rentabilidad por encima del índice de referencia

**SFDR 8**Morningstar rating
(Datos a 31/03/2026)

Categoría " EAA Fund EUR Ultra Short-Term Bond"

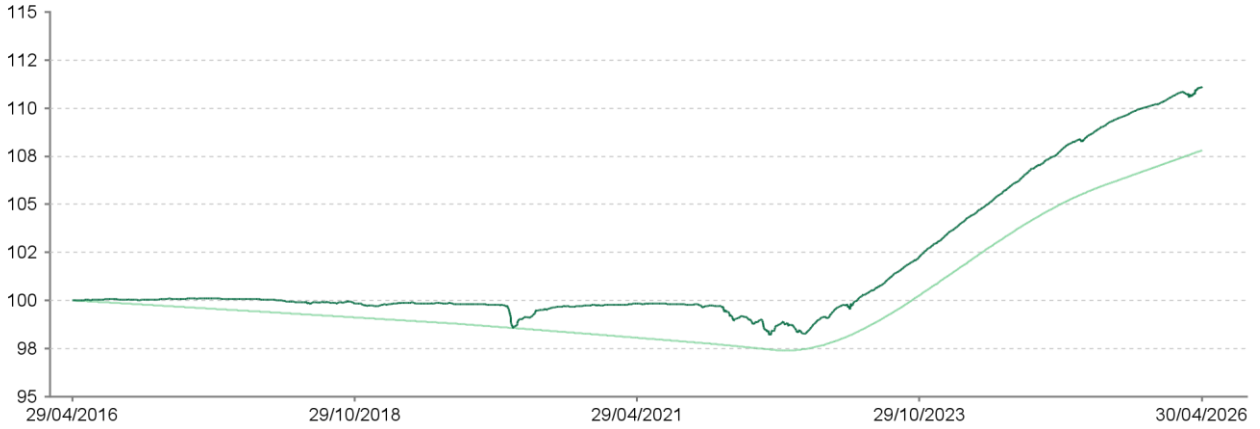
Equipo de gestión**Julien BEAUPUIS****Damien MARTIN****Thomas PRINCE****Condiciones de comercialización**

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

CAPITALIZED ESTER

Rentabilidad 10 años (base 100)



Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras y no son constantes en el tiempo.

Fuente: Groupama AM

Rentabilidades netas acumuladas (en%)

	Año act	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	10 años
Desde el	31/12/25	31/03/26	30/01/26	30/04/25	28/04/23	30/04/21	29/04/16
Fondo	0,66	0,42	0,41	2,33	10,81	11,32	11,12
Índice de referencia	0,65	0,16	0,48	2,00	9,45	9,93	7,80
Diferencia	0,02	0,26	-0,07	0,33	1,36	1,38	3,33

Rentabilidades anuales netas en %

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fondo	2,74	4,22	3,98	-0,59	-0,02	-0,03	0,07	-0,34	0,01	0,28
Índice de referencia	2,24	3,80	3,28	-0,02	-0,48	-0,46	-0,39	-0,37	-0,36	-0,32
Diferencia	0,50	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	0,31%	0,27%	0,52%	0,34%
Benchmark volatility	0,02%	0,12%	0,23%	0,13%
Tracking Error (Ex-post)	0,30	0,24	0,44	0,33
Ratio de Información	1,08	1,86	0,58	0,92
Sharpe Ratio	1,08	1,91	0,60	2,39
Coefficiente de correlación	0,05	0,08	0,06	0,04
Beta	0,74	0,95	1,46	0,17

Fuente: Groupama AM

Principales riesgos

- Riesgo de pérdida de capital
- Riesgo de tipos de interés
- Riesgo de crédito
- Riesgo de contraparte
- Riesgo de sostenibilidad

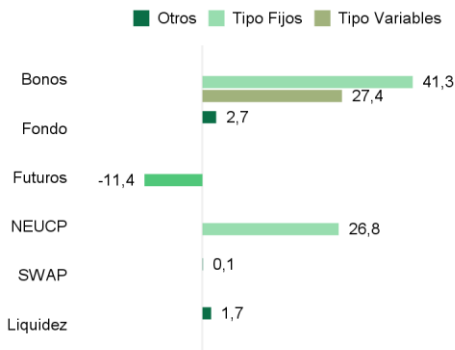
Perfil de la IIC

Número de líneas	86
Número de emisores	54
Rating medio de la cartera	BBB+
Weighted Average Life (WAL)	413,8
Weighted Average Maturity (WAM)	55,8

Instrumentos a tipo fijo	68,1%
Instrumentos de tasa variable	27,4%
Yield to maturity	2,9%
Modified duration	0,21
Duration	0,23

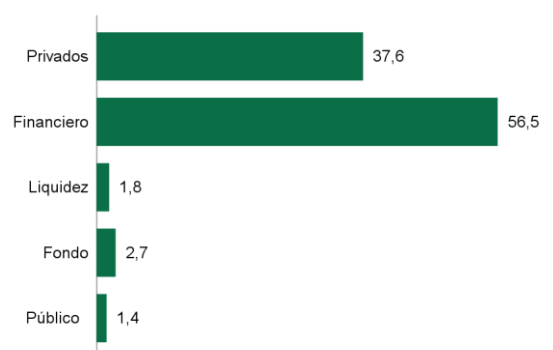
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM ZC

Composición del activo (en % de exposición)

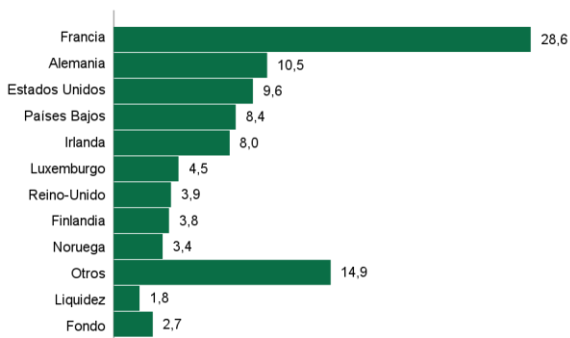


CAPITALIZED ESTER

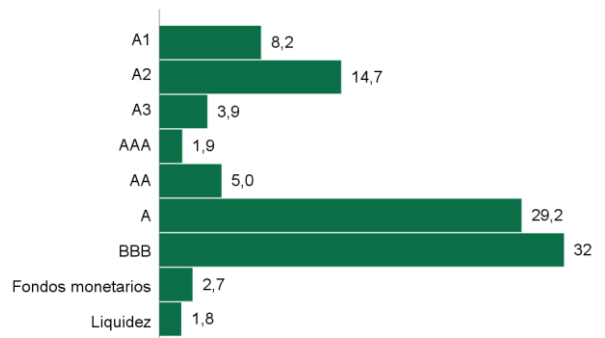
Desglose por tipo de emisores (en % del activo)



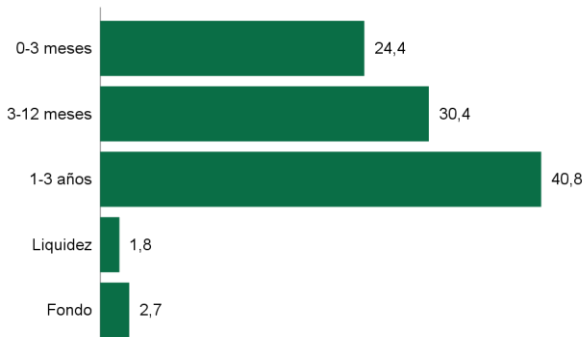
Distribución geográfica (en % del activo)



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
PERMANENT TSB GROUP	25/04/2027	Irlanda	Propiedad sin garantía	6,2%
REALTY INCOME CORP - Groupe	06/05/2026	Estados Unidos	REIT	3,6%
FORD MOTOR CREDIT CO LLC	27/07/2028	Estados Unidos	Consumo cíclico	3,1%
KERING FINANCE SNC	18/06/2026	Francia	Consumo cíclico	3,0%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT - Groupe	08/04/2027	Francia	Consumo no cíclico	2,9%
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS - Groupe	07/05/2026	España	Transporte	2,7%
SAFRAN SA - Groupe	19/05/2026	Francia	Bienes de inversión	2,6%
JDE PEET'S NV	11/12/2027	Países Bajos	Consumo no cíclico	2,4%
HAMBURG COMMERCIAL BANK	17/03/2028	Alemania	Bancos	2,4%
L'OREAL SA	16/07/2026	Francia	Consumo no cíclico	2,4%
Total				31,2%



Comentario del gestor

Fuente: Groupama AM

April was marked by the resumption of negotiations between the US and Iran. This de-escalation in tensions was accompanied by renewed risk appetite and, consequently, a tightening of credit spreads (Itraxx -69bp and Main -14bp). Equity markets, for their part, received a significant boost (S&P 500 +13.6%, NASDAQ +19.7%, Euro Stoxx 50 +5.3% etc.) from a very positive Q1 2026 earnings season and upward revisions to guidance in the US. It is also worth noting a significant decoupling between US and European performance in this regard, with European companies' earnings remaining markedly below those of their US peers. Interest rates remained volatile but were ultimately relatively stable over the period. At the start of the period, intensifying geopolitical tensions, falling oil prices and continued encouraging economic figures in the US contributed to a fall in interest rates. Towards the end of the month, however, the decision to keep key rates unchanged in both the US and Europe failed to prevent a rise in interest rates due to an apparent deadlock in talks between Tehran and Washington. The European and US central banks kept their monetary policies unchanged, arguing that it is still too early to assess the impact of the conflict in Iran on the economy and inflation. The primary market also reopened with a flurry of new issues, particularly in the Investment Grade and corporate hybrid segments.




Indicadores principales de rendimiento ASG

	Tasso de cobertura del fondo(*)	Fondo	Universo		Tasso de cobertura del fondo(*)	Fondo	Universo
	Intensidad de carbono	97,6%	285,0		494,9	Diversidad de género en los órganos de gobierno	100,0%

(*) 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.

Puntuación MSG de la cartera

		Fondo	Universo
	Puntuación MSG global	65,9	62,9
	Tasa de cobertura	99,8%	100,0%

Puntuación de los pilares M, S y G

	Fondo	Universo
Medio Ambiente	55,5	50,0
Social	70,1	50,0
Gobernanza	56,0	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
JDEPNA Float 12/11/27 - 11/12/27	Consumo no cíclico	2,45%	A
NEUCP LOREAL 160426 160726 2.24 - 16/07/26	Consumo no cíclico	2,38%	A
NACN Float 11/08/27 - 08/11/27	Bancos	2,33%	A
NEUCP VEOLIA 260226 160626 2.14 - 16/06/26	Suministros públicos - otros	2,09%	A
SRBANK 3 3/4 11/23/27 - 23/11/27	Bancos	2,09%	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

© 2026 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

Comunicación de marketing.

Groupama Asset Management declina toda responsabilidad en caso de alteración, deformación o falsificación de los que pueda ser objeto este documento. Queda prohibida cualquier modificación, uso o difusión no autorizada, total o parcialmente, en modo alguno.

Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras y no son constantes en el tiempo.

La información relativa a la sostenibilidad está disponible en el sitio web www.groupama-am.com, en la página «Groupama AM, nuestro compromiso».

Este material no contractual no constituye en ningún caso una recomendación ni un asesoramiento de inversión personalizado y no debe interpretarse en ningún caso como tal.

Esta inversión conlleva una serie de riesgos, incluido el riesgo de pérdida de capital.

Antes de invertir, todo inversor debe leer el folleto o el documento de datos fundamentales (DFI) del OIC.

Estos documentos están disponibles gratuitamente previa solicitud a Groupama AM o en www.groupama-am.com.

España: el Folleto, así como el documento de datos fundamentales 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 datos fundamentales 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: el fondo cumple la legislación suiza en materia de distribución a inversores cualificados en Suiza. El Representante local es ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich y el Agente de Pagos de los Subfondos registrados para oferta pública en Suiza es el banco Banque Cantonale de Genève, Quai de l'Île, 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.

Alemania: el folleto, así como el documento de datos fundamentales 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 datos fundamentales 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 datos fundamentales disponible en flamenco y los informes anuales y semestrales en vigor pueden obtenerse en Groupama AM.