

GROUPAMA ULTRA SHORT TERM ZC

FIC de derecho francés

Mayo 2026

Datos a

29/05/2026**Activo neto global**

1 609,82 M €

Valor Liquidativo

1 117,48 €

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 30/04/2026)

Categoría " EAA Fund EUR Ultra Short-Term Bond"

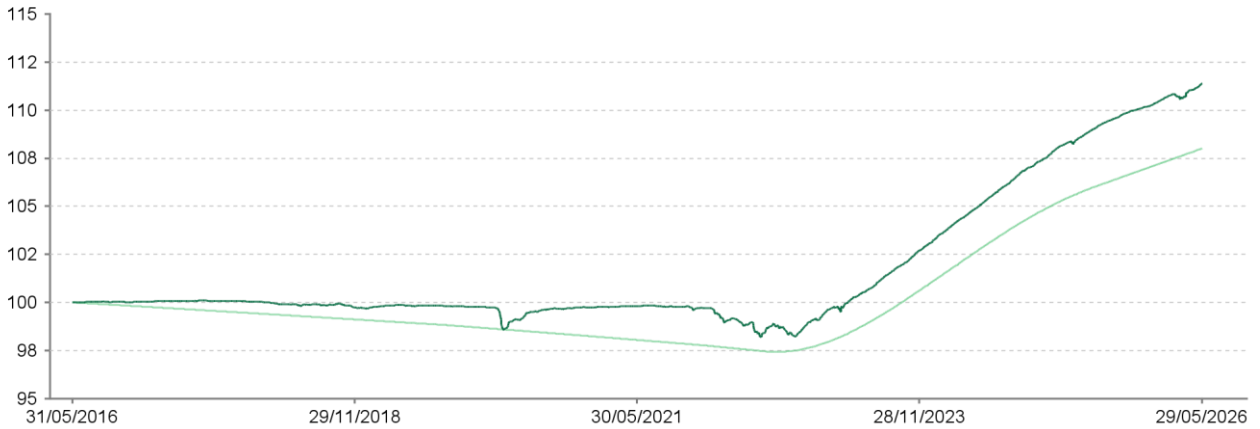
Equipo de gestión**Julien BEAUPUIS****Damien MARTIN****Thomas PRINCE****Condiciones de comercialización**

Valoración	Diaría
Tipo de participación	Capitalización
Importe mínimo de la primera suscripción :	-
Hora de corte	12:00, París
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	30/04/26	27/02/26	30/05/25	31/05/23	31/05/21	31/05/16
Fondo	0,92	0,25	0,48	2,29	10,84	11,60	11,39
Índice de referencia	0,80	0,16	0,49	1,98	9,31	10,15	8,00
Diferencia	0,12	0,10	-0,01	0,31	1,53	1,45	3,39

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)	0,31	0,24	0,44	0,33
Ratio de Información	1,01	1,96	0,61	0,94
Sharpe Ratio	0,99	1,99	0,64	2,44
Coefficiente de correlación	0,04	0,07	0,05	0,04
Beta	0,65	0,85	1,40	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

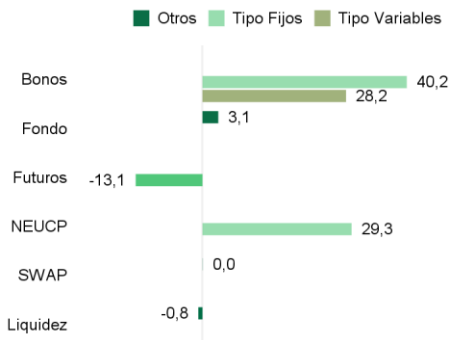
Perfil de la IIC

Número de líneas	91
Número de emisores	59
Rating medio de la cartera	BBB+
Weighted Average Life (WAL)	414,6
Weighted Average Maturity (WAM)	69,8

Instrumentos a tipo fijo	69,4%
Instrumentos de tasa variable	28,2%
Yield	2,9%
Modified duration	0.15
Duration	0.17

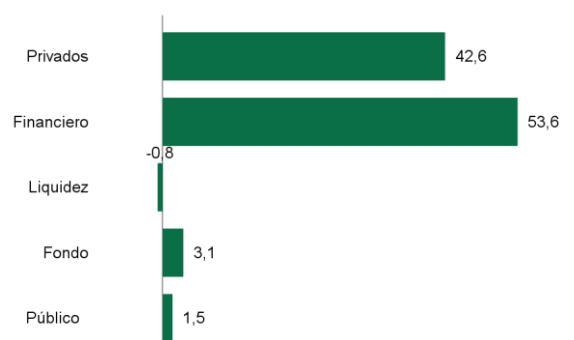
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM ZC

Composición del activo (en % de exposición)

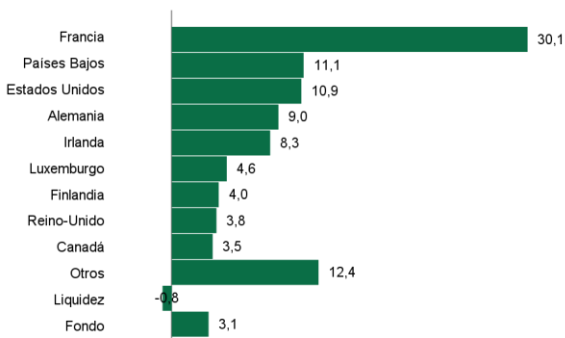


CAPITALIZED ESTER

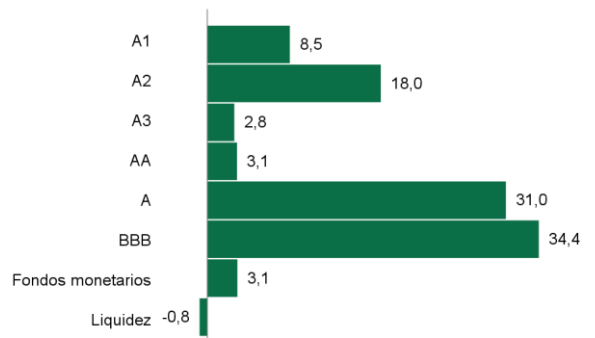
Desglose por tipo de emisores (en % del activo)



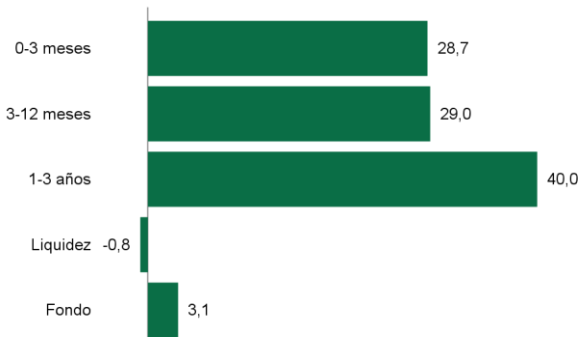
Distribución geográfica (en % del activo)



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	6,5%
REALTY INCOME CORP - Groupe	29/06/2026	Estados Unidos	REIT	3,7%
FORD MOTOR CREDIT CO LLC	27/07/2028	Estados Unidos	Consumo cíclico	3,2%
KERING FINANCE SNC	18/06/2026	Francia	Consumo cíclico	3,1%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT - Groupe	08/04/2027	Francia	Consumo no cíclico	3,0%
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS - Groupe	09/07/2026	España	Transporte	2,8%
JDE PEET'S NV	11/12/2027	Países Bajos	Consumo no cíclico	2,5%
HAMBURG COMMERCIAL BANK	17/03/2028	Alemania	Bancos	2,5%
L'OREAL SA	16/07/2026	Francia	Consumo no cíclico	2,5%
NATIONAL BANK OF CANADA - Groupe	08/11/2026	Canadá	Bancos	2,4%
Total				32,2%



Comentario del gestor

Fuente: Groupama AM

May saw a partial easing of geopolitical tensions, although no genuine, lasting agreement has yet been reached. As a result, markets fluctuated between tactical relief and continued caution, in an environment where news events had a greater impact on asset prices than economic figures. This fluctuation kept rates highly volatile, but also allowed Investment Grade credit to maintain a positive bias, supported by continued strong technical flows. At the start of the month, Donald Trump reignited protectionist concerns by announcing a 25% increase in tariffs on European cars, up from the 15% agreed in last year's deal, arguing that the European Union was not fully complying with its terms. In the UK, the local elections weakened Keir Starmer and reignited doubts about political stability. In a market already sensitive to budgetary and inflationary concerns, this situation put further pressure on UK yields. The 10-year gilt rose to 5.18%, its highest level since 2007, highlighting the British bond market's significant vulnerability in times of political uncertainty. In the US, macroeconomic figures continued to point to a scenario of a gradual slowdown. Inflation remained high, driven in particular by energy prices, rents and certain everyday consumer goods, while first-quarter GDP growth was revised downwards to 1.6% year-on-year. This combination of subdued economic activity and persistent inflation remained a source of uncertainty about the Federal Reserve's future monetary policy path, reducing visibility on the timing of a potential easing. The meeting between Donald Trump and Xi Jinping painted a picture of diplomatic calm, without resulting in any concrete progress on the main areas of contention. Investors saw this mainly as a short-term boost for risky assets, without questioning the underlying scenario of a fragile and reversible easing of tensions. In the Eurozone, the May composite PMI fell to 47.5, confirming that economic activity remains in contraction. This weak economic climate stands in contrast to inflation, which remains difficult to gauge, prompting the ECB to maintain a cautious stance. Isabel Schnabel's comments served as a reminder that the central bank remains vigilant about the potential impact of geopolitical tensions on supply chains and energy prices, even in a scenario of diplomatic calm. We maintained flexibility regarding the fund's modified duration in light of ongoing interest rate volatility. With regard to credit sensitivity, we took part in primary issues trading at a premium to the secondary market.




Indicadores principales de rendimiento ASG

	Tasso de cobertura del fondo(*)	Fondo	Universo		Tasso de cobertura del fondo(*)	Fondo	Universo
		Intensidad de carbono	283,3			494,9	Diversidad de género en los órganos de gobierno
	97,4%				99,0%		

(*) 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	65,6	62,9
	Tasa de cobertura	98,8%	100,0%

Puntuación de los pilares M, S y G

	Fondo	Universo
Medio Ambiente	55,7	50,0
Social	69,2	50,0
Gobernanza	56,5	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	2,55%	A
NEUCP LOREAL 160426 160726 2.24 - 16/07/26	Consumo no cíclico	2,48%	A
NACN Float 11/08/27 - 08/11/27	Bancos	2,42%	A
NEUCP VEOLIA 260226 160626 2.14 - 16/06/26	Suministros públicos - otros	2,17%	A
NDAFH 4 1/8 05/05/28 - 05/05/28	Bancos	1,91%	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 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'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.