

GROUPAMA ULTRA SHORT TERM ZC

FIC de derecho francés

Julio 2026

Datos a

31/07/2026

Activo neto global

1 623,45 M €

Valor Liquidativo

1 122,12 €

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



Morningstar rating

(Datos a 30/06/2026)



Categoría " EAA Fund EUR Ultra Short-Term Bond"

Equipo de gestión

Julien BEAUPUIS

Damien MARTIN

François FREYSSINIER

Boris NESME

Condiciones de comercialización

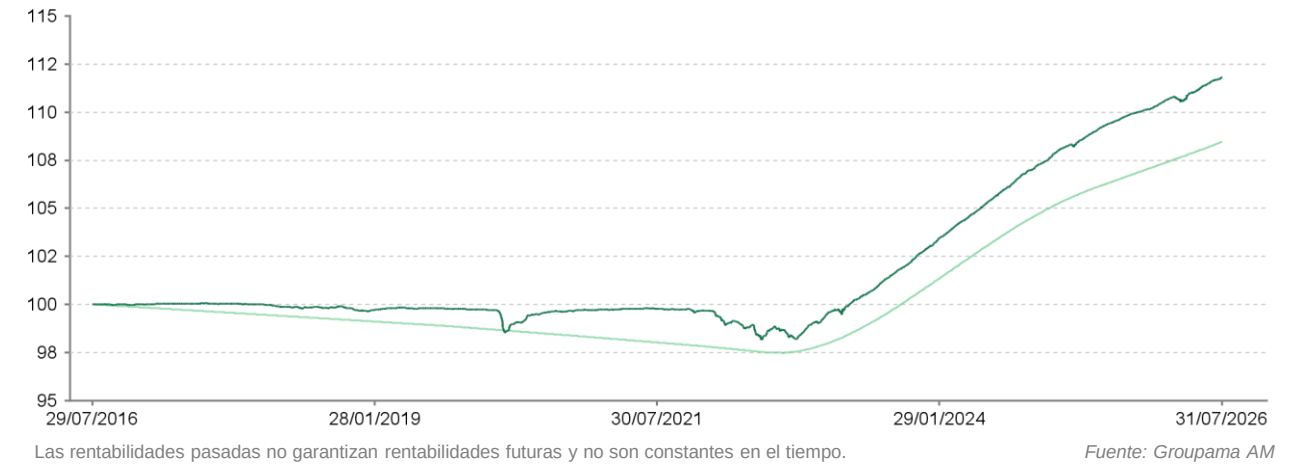
Valoración	Diaria
Tipo de participación	Capitalización
Importe mínimo de la primera suscripción :	-
Hora de corte	12:00, Paris
Tipo de valor liquidativo	desconocido
Reglamento	D+2
Centralizador	CACEIS BANK



GROUPAMA ULTRA SHORT TERM ZC

CAPITALIZED ESTER

Rentabilidad 10 años (base 100)



Rentabilidades netas acumuladas (en%)

	Año act	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	10 años
Desde el	31/12/25	30/06/26	30/04/26	31/07/25	31/07/23	30/07/21	29/07/16
Fondo	1,34	0,19	0,67	2,20	10,50	12,06	11,81
Índice de referencia	1,17	0,19	0,53	2,01	9,10	10,64	8,46
Diferencia	0,16	0,00	0,14	0,20	1,40	1,41	3,36

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%	0,35%
Benchmark volatility	0,02%	0,12%	0,22%	0,13%
Tracking Error (Ex-post)	0,31	0,24	0,44	0,33
Ratio de Información	0,64	1,77	0,59	0,92
Sharpe Ratio	0,78	1,82	0,63	2,47
Coefficiente de correlación	0,05	0,09	0,05	0,04
Beta	0,68	1,19	1,39	0,16

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

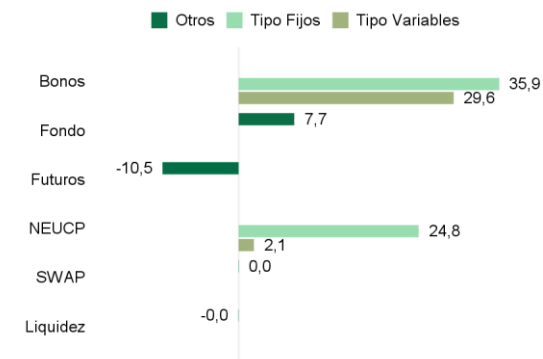
Número de líneas	86
Número de emisores	61
Rating medio de la cartera	BBB+
Weighted Average Life (WAL)	427,2
Weighted Average Maturity (WAM)	144,3

Instrumentos a tipo fijo	60,6%
Instrumentos de tasa variable	31,7%
Yield	3,0%
Modified duration	0.36
Duration	0.38

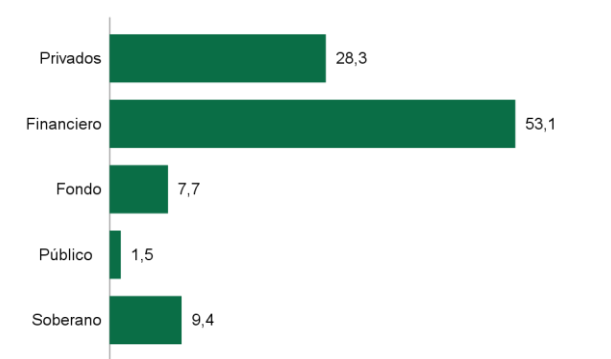
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM ZC

CAPITALIZED ESTER

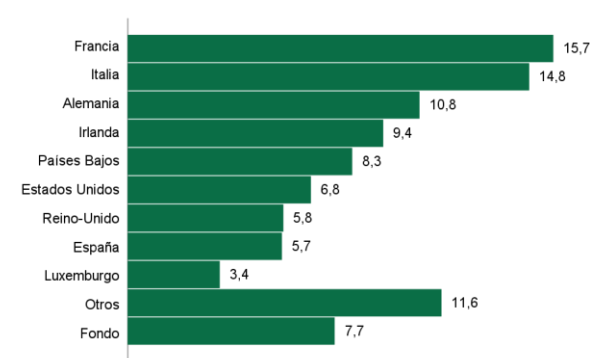
Composición del activo (en % de exposición)



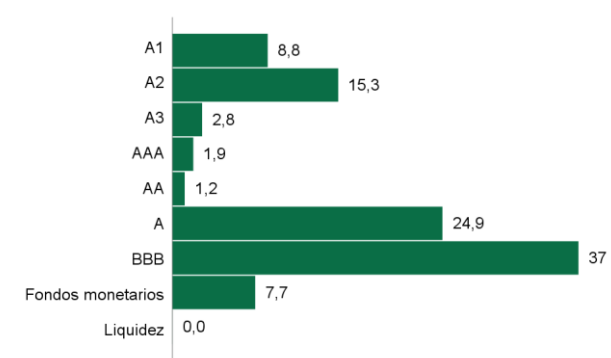
Desglose por tipo de emisores (en % del activo)



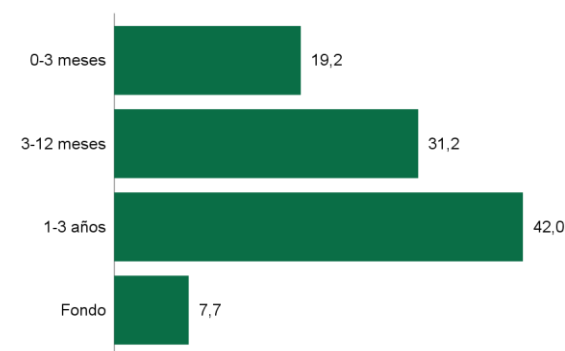
Distribución geográfica (en % del activo)



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
PERMANENT TSB GROUP	25/04/2027	Irlanda	Propiedad sin garantía	6,4%
REPUBLIC OF ITALY - Groupe	01/09/2028	Italia	Títulos del Tesoro	3,3%
REPUBLIC OF ITALY - Groupe	15/07/2027	Italia	Títulos del Tesoro	3,1%
REALTY INCOME CORP - Groupe	14/08/2026	Estados Unidos	REIT	3,1%
REPUBLIC OF ITALY - Groupe	28/02/2028	Italia	Títulos del Tesoro	3,1%
KERING FINANCE SNC	18/09/2026	Francia	Consumo cíclico	3,1%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT - Groupe	08/04/2027	Francia	Consumo no cíclico	3,0%
BBVA - Groupe	14/06/2027	España	Bancos	2,9%
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS - Groupe	08/10/2026	España	Transporte	2,8%
JDE PEET'S NV	11/12/2027	Países Bajos	Consumo no cíclico	2,5%
Total				33,2%

Comentario del gestor

Fuente: Groupama AM

July was marked by a sharp rise in volatility in financial markets following a relatively calm start to the month. Several factors contributed to this downturn: renewed geopolitical tensions between the US and Iran, a sharp rise in oil prices, bond yields climbing to multi-year highs, and a reassessment of valuations related to the artificial intelligence theme. On the geopolitical front, the resurgence of tensions in the Middle East reignited fears of disruptions to global energy supplies. Brent crude rose by 23.6% over the month, while WTI gained 21.8%. Ongoing tensions, combined with climate risks linked to the El Niño phenomenon, also drove up agricultural commodity prices, with wheat prices rising by 10.1%. In this climate of inflationary pressures, bond yields continued to rise, even though the major central banks kept their key rates unchanged. In the US, uncertainty surrounding the Federal Reserve's monetary policy path led to a yield curve steepening, with the 30-year Treasury yield hitting its highest level since 2007. In Europe, the ECB kept rates unchanged while maintaining the prospect of further monetary tightening, pushing the 10-year German Bund to its highest level since 2011. UK yields also rose, reflecting persistent concerns about inflation. Despite this more volatile environment, credit markets remained resilient. European Investment Grade and High Yield spreads stayed on a positive trend, tightening slightly to 77bp and 265bp respectively. In the primary market, activity remained subdued, with less than €23 billion in non-financial corporate issues, but technical conditions remained positive thanks to limited supply, strong investor demand and attractive issue premiums.



Indicadores principales de rendimiento ASG

	Intensidad de carbono	Tasso de cobertura del fondo(*)	Fondo	Universo		Diversidad de género en los órganos de gobierno	Tasso de cobertura del fondo(*)	Fondo	Universo
		97,2%	275,0	514,0			96,2%	38,7%	32,9%

(*) 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

		Fondo	Universo
	Puntuación MSG global	63,6	63,0
	Tasa de cobertura	96,0%	100,0%

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.

Puntuación de los pilares M, S y G

	Fondo	Universo
Medio Ambiente	57,4	49,9
Social	61,7	49,9
Gobernanza	58,9	50

Mejoras notas ASG de la cartera

Valor	Sector	Peso	Nota ASG
NEUCP O 290626 140826 2.58 - 14/08/26	REIT	3,08%	A
NEUCP BBVA 150626 140627 2.87 - 14/06/27	Bancos	2,94%	A
NEUCP SRGIM 160626 160926 2.51 - 16/09/26	Gas natural	2,15%	A
ANNGR Float 04/20/28 - 20/04/28	Financieros - otros	1,65%	A
NWG Float 06/11/28 - 11/06/28	Bancos	1,55%	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, Leutchenbachstrasse 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'Ile, 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.