

GROUPAMA ULTRA SHORT TERM ZC

FIC de derecho francés

Enero 2026

Datos a

30/01/2026



Morningstar rating
(Datos a 31/12/2025)



Categoría " EAA Fund EUR Ultra Short-Term Bond"

Activo neto global

1 905,64 M €

Valor Liquidativo

1 110,11 €

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%

Equipo de gestión

Julien BEAUPUIS

Damien MARTIN

Thomas PRINCE

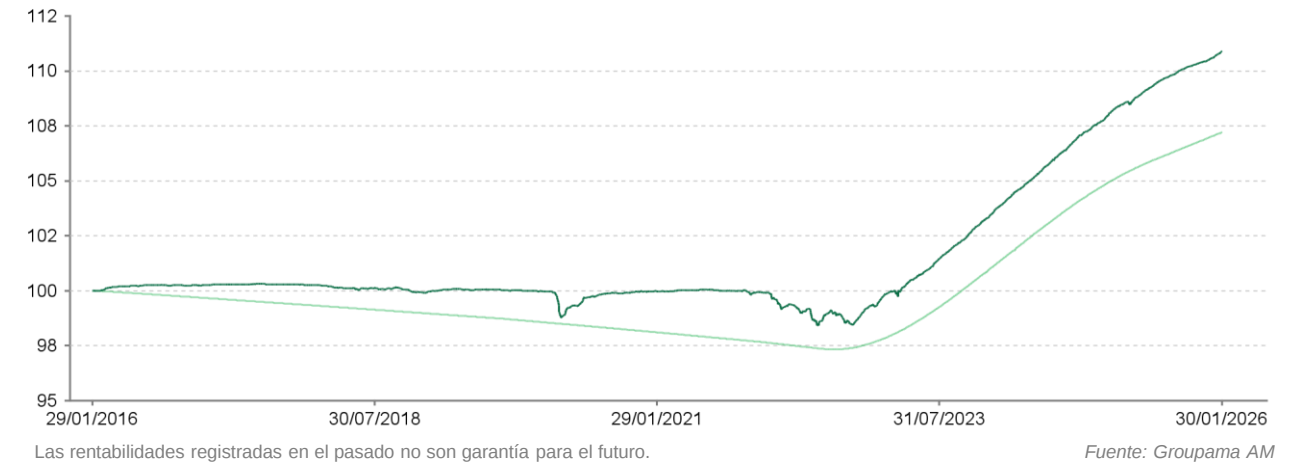
Condiciones de comercialización

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)



Rentabilidades netas acumuladas (en%)

	Año act	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	10 años
Desde el	31/12/25	31/12/25	31/10/25	31/01/25	31/01/23	29/01/21	29/01/16
Fondo	0,25	0,25	0,55	2,60	11,18	10,92	10,89
Índice de referencia	0,16	0,16	0,49	2,15	9,60	9,27	7,20
Diferencia	0,09	0,09	0,06	0,45	1,59	1,65	3,69

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	0,20%	0,27%	0,51%	0,33%
Benchmark volatility	0,04%	0,11%	0,24%	0,12%
Tracking Error (Ex-post)	0,20	0,25	0,42	0,32
Ratio de Información	2,28	1,94	0,72	1,08
Sharpe Ratio	3,25	2,01	0,71	2,58
Coefficiente de correlación	-0,05	0,07	0,05	0,04
Beta	-0,52	0,87	1,39	0,18

Fuente: Groupama AM

Principales riesgos

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

Perfil de la IIC

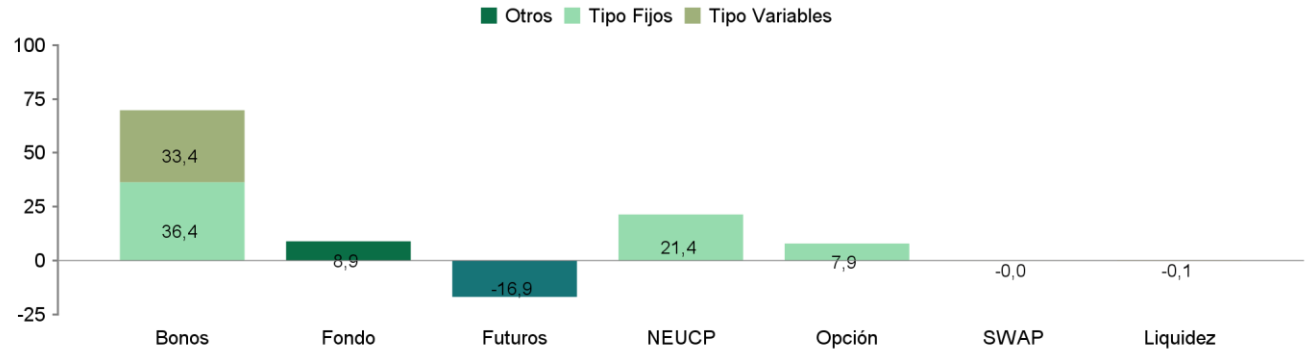
Número de líneas	95
Número de emisores	65
Rating medio de la cartera	BBB
Weighted Average Life (WAL)	430,6
Weighted Average Maturity (WAM)	61,8

Instrumentos a tipo fijo	57,8%
Instrumentos de tasa variable	33,4%
Yield to maturity	2,5%
Modified duration	0.13
Duration	-0.02

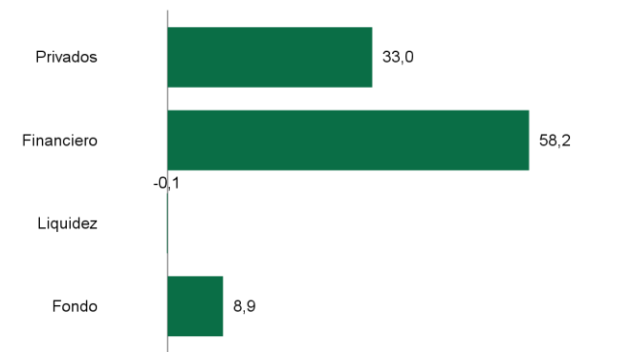
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM ZC

CAPITALIZED ESTER

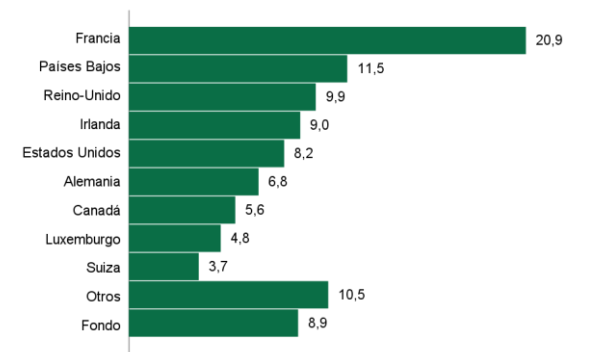
Composición del activo (en % de exposición)



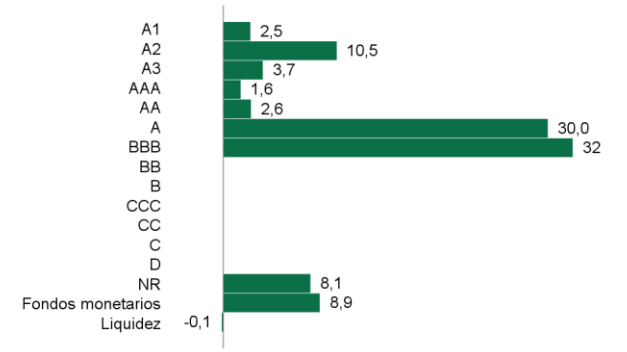
Desglose por tipo de emisores (en % del activo)



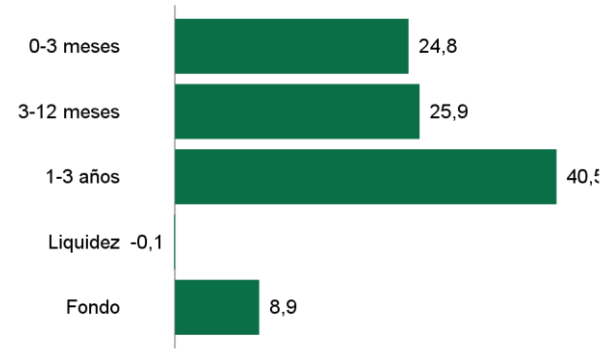
Distribución geográfica (en % del activo)



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	5,8%
REALTY INCOME CORP - Groupe	06/03/2026	Estados Unidos	REIT	3,1%
NTT FINANCE UK LTD	11/03/2026	Reino-Unido	Comunicaciones	2,6%
KERING FINANCE SNC	18/03/2026	Francia	Consumo cíclico	2,6%
DS SMITH PLC - Groupe	27/06/2027	Reino-Unido	Bienes de inversión	2,5%
NATIXIS CIB LUX SA	16/03/2026	Luxemburgo	Bancos	2,4%
SAFRAN SA - Groupe	19/02/2026	Francia	Bienes de inversión	2,3%
BELFIUS BANK SA/NV	11/05/2026	Bélgica	Propiedad sin garantía	2,2%
HAMBURG COMMERCIAL BANK	17/03/2028	Alemania	Bancos	2,2%
FORD MOTOR CREDIT CO LLC	27/07/2028	Estados Unidos	Consumo cíclico	2,2%
Total				27,9%

Comentario del gestor

Fuente: Groupama AM

On 3 January, the United States announced the capture of Venezuelan President Nicolas Maduro with a view to bringing him to justice in New York, raising questions beyond international law about the country's oil reserves (nearly 300 million barrels) and their implications. Tensions in Iran, between the brutal repression of demonstrations by the ruling regime and threats of intervention by Donald Trump, exacerbated upward pressure on oil prices, which rose 16% in January to \$70 per barrel. Meanwhile, the US administration has not forgotten its views on Greenland, putting pressure on its European partners, notably by threatening to impose additional tariffs (10% from February) with a view to buying the island. However, the situation calmed down somewhat after Davos, with Trump withdrawing his tariff threat and discussions on a framework agreement taking place between the various parties. With regard to central banks, the Fed's latest monetary policy meeting unsurprisingly resulted in key interest rates being kept in the 3.50-3.75% range amid continued turmoil, with the DoJ's decision to continue its criminal investigation into the central bank fuelling fears that its independence may be compromised. The main message from this meeting is that the downside risks to employment and the upside risks to inflation have diminished. President Trump finally revealed his favourite to succeed Powell: former governor Kevin Warsh, a candidate with a more hawkish profile than the ones who had been the favourites until then. The ECB will meet in February, with markets expecting another pause. Markets overall performed strongly in January despite these developments and the resulting volatility, buoyed by continued resilient macroeconomic figures on both sides of the Atlantic and lower-than-expected inflation in Europe. The S&P 500 and NASDAQ rose by 1.5% and 1.0% respectively, the Stoxx 600 in Europe by 3.2% and the Nikkei by 5.9%. Credit markets also started 2026 in positive territory, with cash outperforming composite indices, thanks to inflows and insurer purchase programmes. European yields closed almost unchanged, with the German 2-year at 2.08% and the 10-year at 2.84%, the US 2-year at 3.52% (+5bp) and the 10-year at 4.23% (+7bp). The biggest movements were in Japan, impacted by the announcement of early elections and the new PM's desire to stimulate growth by cutting taxes, with the 10-year and 30-year ending the month up by 18bp and 24bp respectively. Conversely, the adoption of a budget in France reduced short-term political risk, and the OAT/Bund spread continued to normalise, now close to 60bp after peaking at 85bp last autumn. Lastly, it is difficult to ignore the historic volatility of precious metals, with gold and silver posting gains of 13% and 18% in January, despite corrections of 10% and 26% respectively on 31 January.

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		Diversidad de género en los órganos de gobierno	Tasso de cobertura del fondo(*)	Fondo	Universo
		98,1%	239,9	511,8			98,1%	39,2%	32,7%

(*) 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	63,3	62,9
	Tasa de cobertura	94,7%	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	55,6	50
Social	63,2	50
Gobernanza	54,7	50

Mejoras notas ASG de la cartera

Valor	Sector	Peso	Nota ASG
NEUCP NTTCEP 111225 110326 2.2 - 11/03/26	Comunicaciones	2,62%	A
CCBGBB 3 1/8 05/11/26 - 11/05/26	Propiedad sin garantía	2,23%	A
JDEPNA Float 12/11/27 - 11/12/27	Consumo no cíclico	2,15%	A
NEUCP NTTCEP 161225 130326 2.2 - 13/03/26	Comunicaciones	2,09%	A
NACN Float 11/08/27 - 08/11/27	Bancos	2,05%	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 SGIC 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'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.

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.