

GROUPAMA ULTRA SHORT TERM ZC

FIC de derecho francés

Junio 2026

Datos a

30/06/2026**Activo neto global**

1 624,43 M €

Valor Liquidativo

1 120 €

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 31/05/2026)

Categoría " EAA Fund EUR Ultra Short-Term Bond"

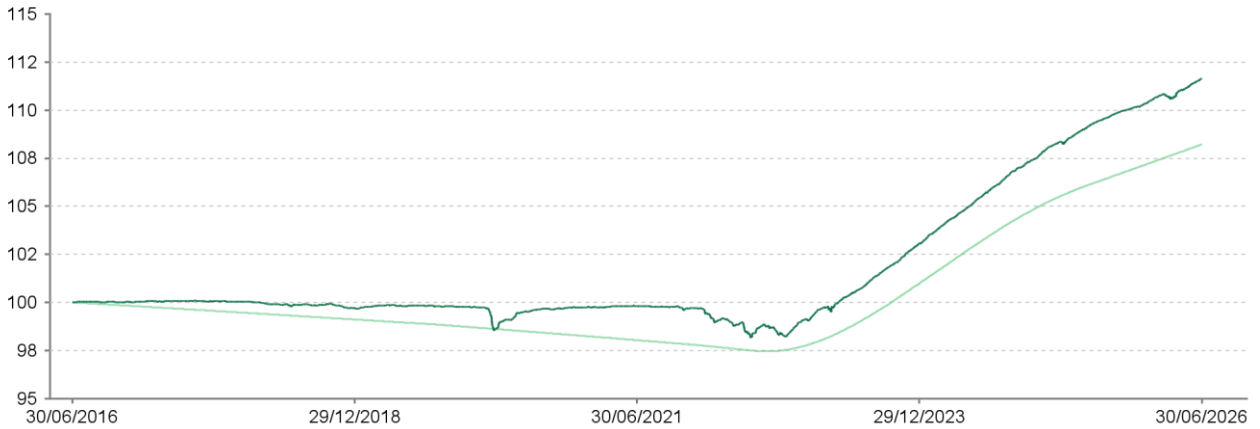
Equipo de gestión**Julien BEAUPUIS****Damien MARTIN****Thomas PRINCE****Condiciones de comercialización**

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	29/05/26	31/03/26	30/06/25	30/06/23	30/06/21	30/06/16
Fondo	1,15	0,23	0,90	2,26	10,75	11,84	11,63
Índice de referencia	0,98	0,18	0,50	1,98	9,21	10,39	8,22
Diferencia	0,16	0,04	0,40	0,27	1,54	1,45	3,41

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%	0,22%	0,13%
Tracking Error (Ex-post)	0,31	0,24	0,44	0,33
Ratio de Información	0,89	1,97	0,60	0,94
Sharpe Ratio	1,03	1,98	0,63	2,47
Coefficiente de correlación	0,10	0,10	0,06	0,04
Beta	1,13	1,09	1,44	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

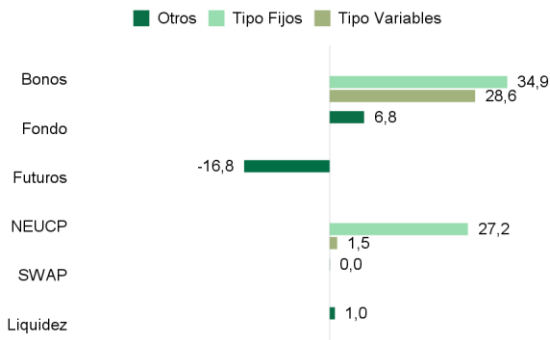
Perfil de la IIC

Número de líneas	85
Número de emisores	57
Rating medio de la cartera	BBB+
Weighted Average Life (WAL)	415,7
Weighted Average Maturity (WAM)	57,4

Instrumentos a tipo fijo	62,1%
Instrumentos de tasa variable	30,1%
Yield	2,9%
Modified duration	0.13
Duration	0.12

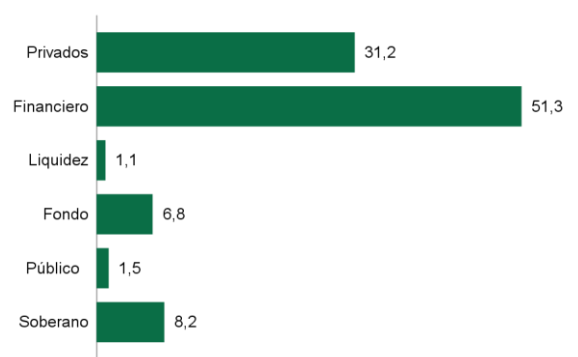
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM ZC

Composición del activo (en % de exposición)

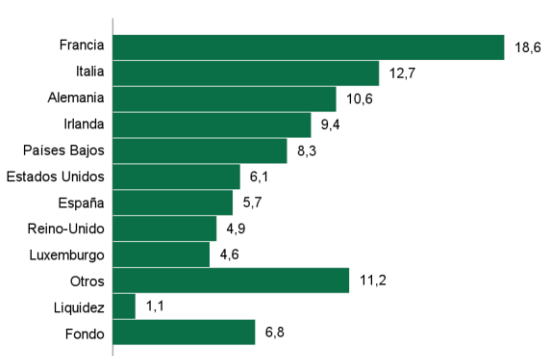


CAPITALIZED ESTER

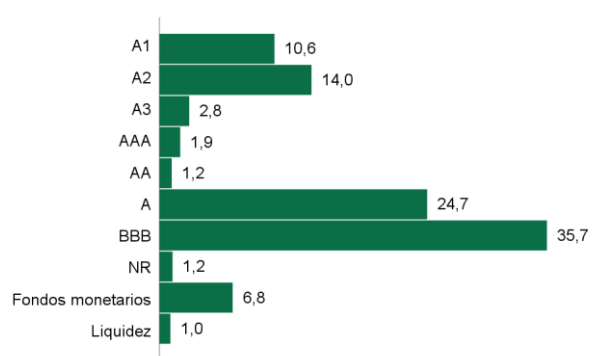
Desglose por tipo de emisores (en % del activo)



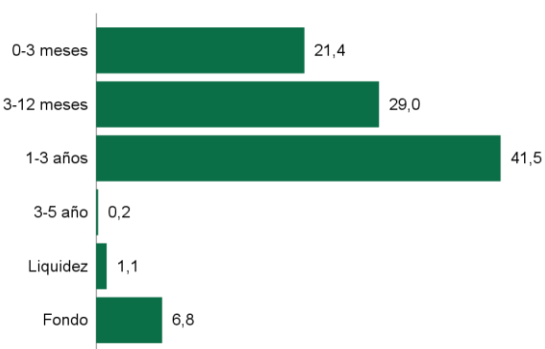
Distribución geográfica (en % del activo)



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	6,4%
REPUBLIC OF ITALY - Groupe	15/07/2027	Italia	Títulos del Tesoro	3,2%
REPUBLIC OF ITALY - Groupe	28/02/2028	Italia	Títulos del Tesoro	3,1%
REALTY INCOME CORP - Groupe	14/08/2026	Estados Unidos	REIT	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	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%
Total				32,4%



Comentario del gestor

Fuente: Groupama AM

In June, market attention focused on central banks and the likely resolution of the conflict in Iran. In the US, at the press conference following the FOMC meeting, the Fed announced that it would be keeping interest rates unchanged for the time being. Following the meeting, the spread between US 5-year and 30-year yields tightened significantly, leading to a marked flattening of the yield curve. The Fed took the markets by surprise with its firm stance: it reaffirmed its priority of tackling inflation and pushed back the timetable for rate cuts. Furthermore, its Chair, Kevin Warsh, confirmed a shift in monetary policy, with less communication and a willingness to let the markets price in risk to a greater extent. In the Eurozone, the ECB raised its rates by 25bp in response to rising inflation, driven by higher energy prices linked to tensions in the Middle East. Prices rose by 3.2% in May, the highest level since 2023. The main driver behind this rise was energy prices, which rose by more than 10% year-on-year, after having been on a downward trend at the start of the year. The decision to hike rates was unanimous and prompted by rising inflationary pressures and the need to ensure that inflation expectations remain firmly anchored. Despite this tightening, the ECB is maintaining a cautious, data-dependent approach, believing that the risks of second-round effects via wages remain limited. The German 2-year yield remained flat over the month, while the 10-year tightened by 10bp to 2.86%. The 1-year Ester swap remained unchanged over the month, with only one rate hike in Europe priced in by June 2027. In credit markets, we saw nearly €45 billion in new issues in June, following €66 billion in May. Apart from the significant activity in the primary market, capital flows remained focused on buying the asset class as a whole, leading to a tightening of spreads over the period in a market with little dispersion. The 5-year Xover was down 15bp and outperformed the Main, which tightened by "only" 1bp; the tightening of the spread between High Yield and IG reflects investors' search for yield amid falling yields in the 5/10-year segment and the ongoing presence of cash in portfolios. European equity markets outperformed, with the Euro Stoxx 50 up 4.68% over the month. The picture was more mixed in the US, with the S&P 500 down 1.32 following an uninterrupted rally since its low at the end of March.




Indicadores principales de rendimiento ASG

	Tasso de cobertura del fondo(*)	Fondo	Universo		Tasso de cobertura del fondo(*)	Fondo	Universo
 Intensidad de carbono	98,1%	291,5	492,2		Diversidad de género en los órganos de gobierno	97,2%	37,8%

(*) 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	66,2	62,9
Tasa de cobertura	96,9%	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	56,1	50,0
Social	66,6	50,0
Gobernanza	58,6	50

Mejoras notas ASG de la cartera

Valor	Sector	Peso	Nota ASG
NEUCP BBVA 150626 140627 2.87 - 14/06/27	Bancos	2,94%	A
JDEPNA Float 12/11/27 - 11/12/27	Consumo no cíclico	2,51%	A
NEUCP LOREAL 160426 160726 2.24 - 16/07/26	Consumo no cíclico	2,46%	A
NEUCP SRGIM 160626 160926 2.51 - 16/09/26	Gas natural	2,14%	A
ANNGR Float 04/20/28 - 20/04/28	Financieros - otros	1,65%	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.