GAÏA EQUILIBRES

Rapport mensuel – 30 septembre 2026

Fonds flexible opportuniste

Ce document est une publication commerciale, le prospectus est disponible sur simple demande auprès d'Alienor Capital ou sur le site internet

GAÏA Equilibres est un fonds de fonds qui adopte un style de gestion active et opportuniste en investissant son actif en parts et actions d'autres OPC. L'objectif du fonds est de surperformer l'indice de référence composite (50% actions, 50% titres de créances) constitué de 25% d'€STR capitalisé, de 25% de l'indice obligataire Solactive Eurozone Government Bond Index TR de 25% de l'indice Euro Stoxx 50 Net Total Return et de 25% de l'indice MSCI World Net Total Return libellé en euro, sur la durée de placement recommandée.

Chiffres clés

+	Fonds		Fonds
Performance du mois - Part C	-1,60%	Valeur liquidative C	110,57 €
Performance YTD – Part C	+7,34%	Actif net du fonds	2 722 503,02 €

* lancement le 01/10/2021

Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

Commentaire de gestion - Part BC

Le resserrement monétaire s'est poursuivi en septembre. Le 10, la BCE a relevé ses taux directeurs de 25 pb pour la deuxième fois depuis juin, portant le taux de dépôt à 2,50 %. La Fed a fait de même le 17. Dans ce contexte, la hausse des taux souverains à long terme s'est accentuée à l'échelle mondiale : le Bund à 10 ans a atteint son plus haut niveau depuis 2009 et le T-Note américain a dépassé 5 %. La France s'est distinguée : le spread avec le Bund a dépassé 130 pb, si bien que la France emprunte désormais plus cher que l'Italie. Cette évolution reflète les incertitudes entourant l'adoption d'un budget 2027 contraint par un déficit encore élevé.

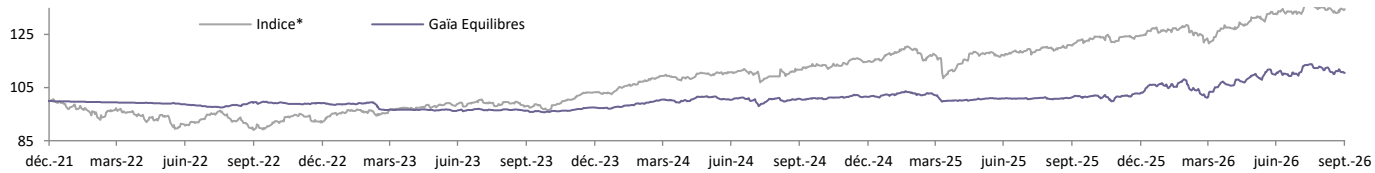
Le léger écartement des spreads de crédit crossover et la hausse des taux ont pesé sur la performance obligataire du portefeuille. Toutefois, le contexte économique demeure globalement favorable au maintien d'une exposition au crédit.

En septembre, la plupart des marchés actions ont reculé, en particulier en Europe continentale. Le Nasdaq a néanmoins progressé, porté par la technologie, seul secteur en hausse sur le mois. Les marchés émergents ont mieux résisté, tandis que l'enthousiasme pour l'IA a continué de soutenir un nombre restreint de valeurs.

La poche obligataire, composée de Pareto Nordic Bonds, d'Investcore Bond Opportunities, de l'obligation Clariane 2030 (coupon de 7,875 %) et de la perpétuelle Renault (rendement de 8 %), a été pénalisée par la remontée des taux. Le fonds Helium Sélection a, pour sa part, continué de jouer son rôle de décorrélation et de stabilisation du portefeuille.

La poche actions, représentant près de 40 % de l'actif, a contribué de manière hétérogène sur le mois.

Evolution de la performance au 30 septembre 2025



Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures.

Années		Perf. annuelle	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2021**	GAÏA EQULIBRES	-0,09%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,09%
	Indice*	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
2022	GAÏA EQULIBRES	-0,87%	-0,19%	-0,16%	-0,17%	-0,14%	-0,33%	-0,24%	-0,95%	0,59%	1,19%	-0,39%	-0,23%	+0,17%
	Indice*	-8,08%	-1,83%	-2,34%	0,36%	-1,70%	-0,33%	-3,87%	4,72%	-2,67%	-3,51%	3,58%	3,06%	-3,38%
2023	GAÏA EQULIBRES	-1,58%	-0,34%	0,58%	-2,60%	1,54%	-0,30%	0,11%	0,36%	0,04%	-0,60%	-0,43%	0,71%	0,97%
	Indice*	+12,32%	3,98%	0,21%	1,12%	0,56%	0,17%	1,86%	1,22%	-1,06%	-1,38%	-1,10%	3,96%	2,32%
2024	GAÏA EQULIBRES	+4,16%	+0,40%	+1,03%	+1,60%	-0,19%	+1,12%	-0,92%	-0,10%	+0,56%	-0,18%	-0,10%	+0,67%	+0,23%
	Indice*	+11,16%	+1,58%	+2,37%	+2,30%	-1,48%	+1,44%	+0,57%	+0,51%	+0,77%	-0,09%	+0,51%	+1,93%	+0,28%
2025	GAÏA EQULIBRES	+1,45%	+0,92%	+0,39%	-0,73%	-2,12%	+0,62%	+0,30%	+0,13%	-0,28%	+0,65%	+0,61%	-0,43%	+1,43%
	Indice*	+8,68%	+3,15%	+0,93%	-3,37%	-1,10%	+3,09%	-0,06%	+1,20%	+0,35%	+1,82%	+1,96%	+0,03%	+0,54%
2026	GAÏA EQULIBRES	+7,34%	+2,80%	+2,06%	-6,06%	+4,12%	+3,66%	+0,50%	+0,38%	+1,66%	-1,60%			
	Indice*	+7,47%	+1,23%	+1,60%	-4,32%	+4,08%	+2,76	+1,88%	+0,02%	+0,79%	-0,59%			

*Depuis le 14/10/2024 : Indice composite (50% actions, 50% titres de créances) composé de 25% d'€STR capitalisé, de 25% de l'indice obligataire Solactive Eurozone Government Bond Index TR de 25% de l'indice Euro Stoxx 50 Net Total Return et de 25% de l'indice MSCI World Net Total Return libellé en euro. Indice de référence composite avant le 14/10/2024 (50% actions, 50% titres de créances) constitué de 25% d'€STR capitalisé, de 25% de l'indice obligataire EuroMTS 3-5 ans, de 25% de l'indice Euro Stoxx 50 Net Total Return et de 25% de l'indice MSCI World Net Total Return libellé en Euro.

** Lancement du fonds le 7 décembre 2021

ALIENOR CAPITAL
18 Allées d'Orléans - 33000 BORDEAUX
Tél. : +33(0)5 56 81 17 22 – Fax +33(0)5 56 48 93 60
Agrément AMF n°GP07-000009 – R.C.S B 493 783 518

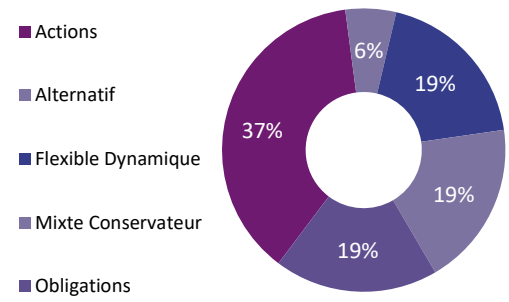
Avertissement : Le prospectus est disponible sur simple demande auprès d'Alienor Capital. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le document d'information clés pour l'investisseur préalablement à son investissement. Données arrêtées en fin de mois. Principaux risques liés à l'investissement : risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de crédit, risque de taux, risque sectoriel, risque actions et risque de change.

GAÏA EQUILIBRES

30 septembre 2026

Composition du portefeuille

Répartition du portefeuille



Répartition du portefeuille

Les lignes du portefeuille

Libellé	Poids	Style de gestion
ALIENOR ALTER EURO I	18,53%	Mixte Conservateur
ALIENOR GLOBAL DYNAMIC	12,71%	Flexible Dynamique
ALIENOR HIGH DIVIDENDS EUROP I	6,36%	Actions
OBLIGATION PERPETUELLE RENAULT	6,19%	Obligations
HELIUM SELECTION	5,84%	Alternatif
INVESTCORE BOND OPPORTUNITIES I	5,73%	Obligations
ALIENOR OPTIMAL I	3,95%	Flexible Dynamique
OBLIGATION CLARIANE 7,875% ECHEANCE 2030	3,84%	Obligations
FIDELITY FUNDS GLOBAL TECHNOLOGY	3,66%	Actions
PICTET-CLEAN ENERGY TRANSITION I	3,56%	Actions
AMUNDI MSCI SEMICONDUCTORS UCITS ETF	3,52%	Actions
MG (LUX) -EU OPEAN STRATEGIC VALUE EURO A	3,51%	Actions
AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF	3,48%	Actions
PIQUEMAL HOUGHTON EQUITIES	2,88%	Actions
PARETO NORDIC CORPORATE	2,71%	Obligations
WINDSOM TEE DEFENSE UCITS ETF	2,67%	Actions
SYCOMORE EUROPE HAPPY@WORK	2,64%	Actions
TAILOR ACTIONS AVENIR	2,55%	Actions
R-CO VALOR P EUR	2,13%	Flexible Dynamique
VAN ECK GOLD MINERS UCITS ETF	1,73%	Actions
GECINA	0,66%	Actions

Caractéristiques

Codes ISIN	FR0014005VL6
Forme juridique	FCP de droit français conforme à la directive 2014/91/UE modifiant la directive 2009/65/CE
Date d'agrément AMF / Date de création	16/11/2021 / 07/12/2021
Frais de souscription	5%TTC maximum
Frais de gestion max	1,35%TTC
Commission de rachat	0%
Commission de superformance	0%
Montant mini. de souscription	Une part
Valorisation	Quotidienne
Souscription - Rachat	J+3
Dépositaire et Valorisateur	CACEIS Bank et CACEIS Fund Administration
Durée de placement recommandée	4 ans

Indicateur de risque

Risque faible... Risque élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant toute la période de détention recommandée de 4 ans minimum. Le risque réel peut être différent si vous optez pour une sortie avant la durée de détention recommandée. Ce produit ne bénéficie d'aucune garantie ni de protection du capital. Il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué lors du rachat. Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyennement élevé.