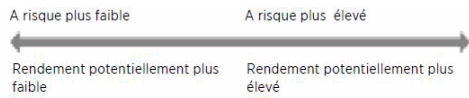


Tous souscripteurs



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

L'indicateur de risque SRI note sur une échelle de 1 à 7 ce produit. Cet indicateur permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres Fonds et la mention d'une catégorie 1 ne signifie pas que l'investissement est dépourvu de risque. En outre, il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Cet indicateur part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à la fin de la période de détention recommandée de ce produit. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant la fin de la période de détention recommandée de ce fonds.

Informations sur le fonds

Informations générales

Date de création du compartiment : 01/01/2019

Horizon de placement recommandé : >5 ans

Domicile du fonds : Luxembourg

Fonctionnement

Société de gestion : Edmond de Rothschild Asset

Management (Luxembourg)

Gestionnaire délégué : Privalux Management SA

Valorisation : Quotidienne

Valorisateur : Edmond de Rothschild Asset

Management (Luxembourg)

Dépositaire : Edmond de Rothschild (Europe)

Conditions de souscription & rachat : Chaque jour avant

16h sur VL J+1

Frais

Classe	Frais de gestion réels (%)	Com de perf.	Droits d'entrée max. (%)	Droits de sortie max.
A	1.50	oui	3.00	non
B	1.50	oui	3.00	non
D	1.50	oui	3.00	non

Risques

Les principaux risques sont les suivants :

- **Risque actions**
- **Risque de change**
- **Risque de crédit**
- **Risque de taux d'intérêt**
- **Risque lié aux produits hybrides (obligations convertibles)**

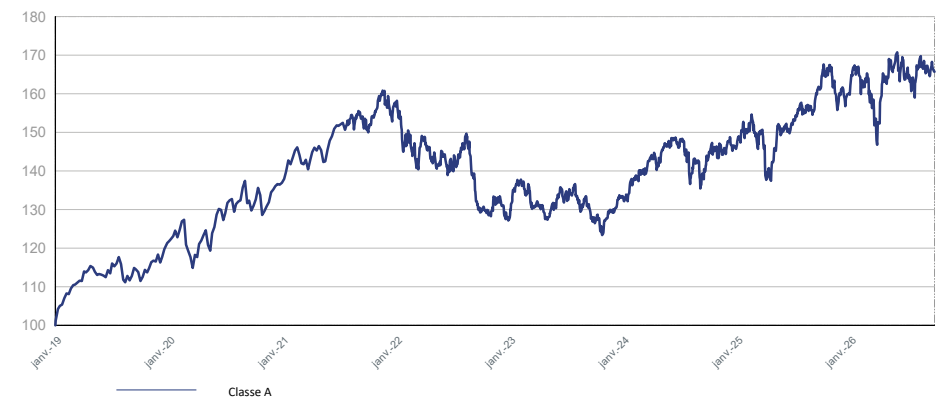
Informations sur la gestion

Orientation de gestion

L'objectif du Compartiment est de rechercher une croissance du capital à moyen et long terme en investissant dans un portefeuille d'instruments de classes d'actifs diversifiées émis par des sociétés, fin de générer des revenus pour les investisseurs.

Performances du 01/01/2019 au 30/09/2026

Performance (Base 100 - Nettes de frais)



Les performances et les volatilités passées ne préjugent pas des performances et des volatilités futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Les performances indiquées ne prennent pas en compte les coûts et commissions supportés lors de l'émission et du rachat des parts mais incluent les frais courants, les frais d'intermédiation ainsi que les éventuelles commissions de performance prélevées.

Cumulées glissantes							
	1 mois	Année en cours	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le début
A	-0.67	3.72	2.37	29.48	10.07		65.71
B	-0.67	3.70	2.36				17.65
D	-0.62	4.81	3.91				21.50

Calendaires							
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
A	9.45	9.34	4.88	-18.78	14.44	12.85	21.35
B	8.30						
D	11.37						

Annualisées				
	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le début
A	8.98	1.94		6.73
B				7.88
D				10.07

Statistiques

Classe	Volatilité annualisée	Downside risk	Kurtosis	Ratio de Sharpe	Skewness
A	12.98	0.58	4.83	0.03	0.09

Taux sans risque : ESTRON index; Ex-post Risk; Fréquence : Journalière, 1 an d'historique

Informations par part

Classe	Valeur nette d'inventaire	Devise	Investissement minimum initial	Date de création	ISIN	Couvert	Code Bloomberg	Code Telekurs	Type
A	130.22	EUR	100	01/01/2019	LU0251826425	non		2524197	Capitalisation
B	117.78	EUR	100	09/08/2024	LU2596551965	non			Distribution
D	123.73	USD	100	19/09/2024	LU2596552005	oui			Capitalisation

Ce document est non contractuel. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les rendements passés peuvent être trompeurs.
GEKKO FUND SICAV 4, rue Robert Stumper- L-2557 Luxembourg. Société d'Investissement à Capital Variable - B76441 R.C.S. Luxembourg - N° TVA : LU34839347

Commentaire du mois

Ce mois de septembre 2026 voit l'avènement d'une véritable crise obligataire alors que les marchés actions ne connaissent qu'une « respiration ».

Cette crise obligataire se manifeste essentiellement sur la partie longue de la courbe, soit à 10 ans et 30 ans. Malgré les efforts de Scott Bessent, le secrétaire au Trésor américain qui tente d'enrayer la crise de confiance qui s'abat sur la dette américaine, le 10 ans US atteint 5.30% pendant ce mois. Ce mouvement se propage aux obligations d'Etats européennes, principalement les pays les plus endettés comme la France, qui touche 4.87% en toute fin de mois. La classe d'actif, réputée la plus « défensive », connaît donc une baisse significative de sa valorisation, entraînée par une inflation qui repart à la hausse. La géopolitique et le manque de réformes structurelles viennent créer la confusion.

Les indices actions baissent également mais d'une manière relativement contenue, comme si cette crise obligataire ne devait être que passagère. Quelques exceptions comme le CAC 40 Français qui perd -4.44% sur le mois, pour passer en territoire négatif depuis le début de l'année (-2.27%), ou encore le DAX 30 Allemand qui abandonne -4.03% durant la même période, tous deux affectés par des instabilités politiques croissantes.

Performance

L'Eurostoxx 50 a clôturé le mois de septembre en baisse de -2.35%. Les obligations d'entreprises ont terminé le mois également en baisse : l'indice obligataire « JP M 3-5 ans » a abandonné -1.28% emportée par la tendance de baisse des prix des obligations d'état des pays développés.

Le fonds, quant à lui, a abandonné -0.67% sur la période, surperformant ses indices de référence principalement grâce à l'allègement de son exposition aux actifs risqués et également à son absence d'investissement dans le segment des obligations souveraines.

Exposition en Devises

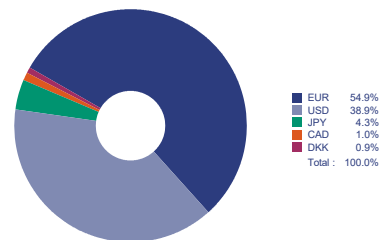
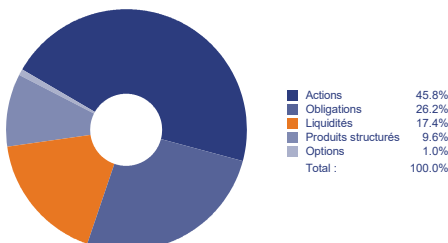
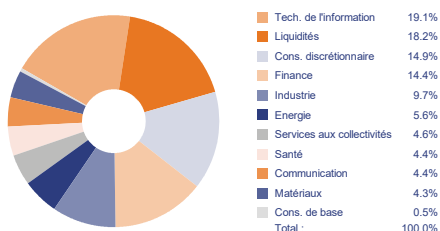
Du côté des devises, les positions en USD sont couvertes à hauteur de 100% ; à l'inverse les expositions de 4% en JPY et 2% en DKK ne sont pas couvertes.

Allocation du portefeuille

Secteur économique

Classe d'actif

Devise

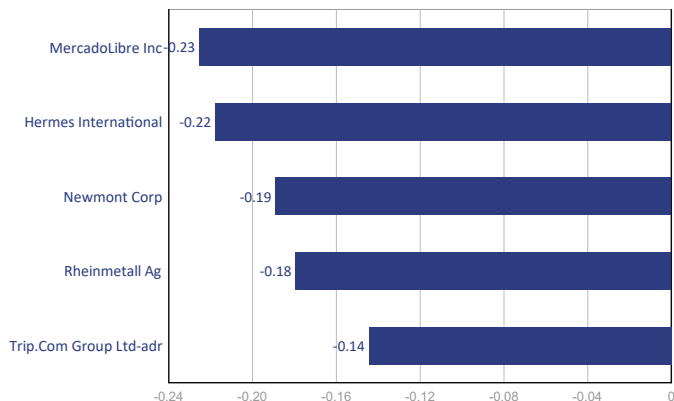


Top 10 positions

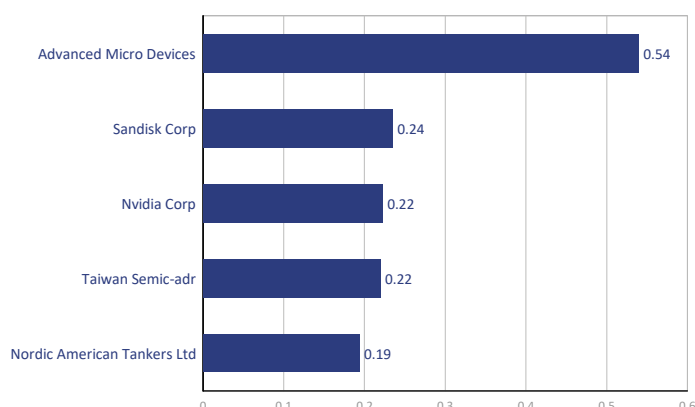
	Poids	Secteur économique	Pays	Devise	Nombre de positions
Bnp Par Issuance Bv Zcp 11-07-99	4.16	Finance	Pays-Bas	EUR	63
Bnp Par Zcp 26-07-55 Emtn	3.90	Finance	France	EUR	
Nvidia Corp	3.15	Tech. de l'information	Etats-Unis	USD	
Redcare Pharmacy Nv 1.75% 16-04-32	2.77	Santé	Allemagne	EUR	
Newmont Corp	2.65	Matériaux	Etats-Unis	USD	
MercadoLibre Inc	2.38	Cons. discrétionnaire	Etats-Unis	USD	
Petroleos Mexicanos 4.75% 26-02-29	2.13	Services aux collectivités	Mexique	EUR	
Sandisk Corp	2.00	Tech. de l'information	Etats-Unis	USD	
Alphabet Inc-cl C	1.96	Communication	Etats-Unis	USD	
Euronext Nv 1.5% 30-05-32 Cv	1.93	Finance	Pays-Bas	EUR	
Total	27.02				

Contribution à la performance mensuelle

Top des 5 plus mauvais contributeurs (%)



Top 5 des meilleurs contributeurs (%)



Avertissements du produits

Le présent document est émis au 30/09/2026 par EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (LUXEMBOURG)
4 rue Robert Stumper
L- 2557 Luxembourg
Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 18 238 022.99 Euro

Ce document est non contractuel et exclusivement conçu à des fins d'information. Reproduction ou utilisation de son contenu strictement interdite sans l'autorisation du Groupe Edmond de Rothschild.

Les informations figurant dans ce document ne sauraient être assimilées à une offre ou une sollicitation de transaction dans une juridiction dans laquelle ladite offre ou sollicitation serait illégale ou dans laquelle la personne à l'origine de cette offre ou sollicitation n'est pas autorisée à agir. Ce document ne constitue pas et ne doit pas être interprété comme un conseil en investissement, un conseil fiscal ou juridique, ou une recommandation d'acheter, de vendre ou de continuer à détenir un investissement.

EdRAM (Luxembourg) ne saurait être tenu responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base de ces informations.

Ce document n'a pas été revu ou approuvé par un régulateur d'une quelconque juridiction. La réglementation concernant le mode de commercialisation d'un OPC varie en fonction des pays.

L'OPC présenté peut ne pas être autorisé à la commercialisation dans votre pays de résidence. En cas de doute sur votre capacité à souscrire dans un OPC, nous vous invitons à vous rapprocher de votre conseiller habituel.

Ce document n'est pas destiné aux citoyens ou résidents des Etats-Unis d'Amérique ou à des " U.S. Persons " tel que ce terme est défini dans le " Regulation S " de la loi américaine de 1933 sur les valeurs mobilières. Aucun produit d'investissement présenté ici n'est autorisé à la vente aux termes de la loi de 1933 sur les valeurs mobilières ou de toute autre réglementation applicable aux Etats-Unis. Dès lors, aucun produit d'investissement ne peut être proposé ou vendu directement ou indirectement aux Etats-Unis d'Amérique à des résidents et citoyens des Etats-Unis d'Amérique et à des " U.S. Persons ".

Les données chiffrées, commentaires, projections, et autres éléments figurant dans cette présentation reflètent le sentiment d'EdRAM (Luxembourg) sur les marchés, leur évolution, compte tenu du contexte économique et des informations possédées à ce jour. Ils peuvent ne plus être pertinents au jour où l'investisseur en prend connaissance. Par conséquent, EdRAM (Luxembourg) ne saurait être tenu responsable de la qualité ou l'exactitude des informations et données économiques issues de tiers.

Les informations sur les valeurs ne sauraient être assimilées à une opinion d'Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) sur l'évolution prévisible desdites valeurs et, le cas échéant, sur l'évolution prévisible du prix des instruments financiers qu'elles émettent. Ces informations ne sont pas assimilables à des recommandations d'acheter ou de vendre ces valeurs. La composition du portefeuille est susceptible d'évoluer dans le temps.

Tout investissement comporte des risques spécifiques. Il est recommandé à l'investisseur de s'assurer de l'adéquation de tout investissement à sa situation personnelle en ayant recours le cas échéant à des conseils indépendants. De plus, il devra prendre connaissance du document d'information clé (DIC/KID) et/ou tout autre document requis par la réglementation locale remis avant toute souscription et disponible sur le site www.edmond-de-rothschild.com "Fund Center" ou gratuitement sur simple demande.

Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement.

"Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)" ou "EdRAM (Luxembourg)" est le nom commercial des entités de gestion d'actifs du Groupe Edmond de Rothschild. Une description détaillée des dispositions relatives aux investisseurs cibles et des risques spécifiques aux OPC se trouve dans le prospectus de cet OPC, dont l'origine en Suisse à des investisseurs non qualifiés a été autorisée par la FINMA. Le statut, le prospectus, le document d'information clé pour l'investisseur ainsi que les rapports annuels et semestriels sont disponibles sur demande auprès d'Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg), de ses distributeurs et **représentants et/ou de ses contacts, dont la liste est disponible sur le site Internet suivant (<http://funds.edram.com>)**, pour permettre aux investisseurs d'évaluer leurs risques et de se forger leur propre opinion indépendamment de toute entité du Groupe Edmond de Rothschild, en consultant, si nécessaire, des conseillers spécialisés dans ces questions, afin de s'assurer en particulier de l'adéquation de cet investissement par rapport à leur situation financière, à leur expérience et à leurs objectifs d'investissement.

Les notations Morningstar ne sont pas des classements de marché et ne sont pas assimilables à des recommandations d'acheter, de vendre ou de détenir des parts ou actions des OPC gérés par Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg). La référence à un classement ou à un prix de cet OPC ne préjuge pas des classements ou des prix futurs de ces OPC ou du gestionnaire.

Source - Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes: (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations; (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées; (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs d'informations ne pourront être tenus pour responsables de tout dommage ou perte résultant de l'utilisation de ces données. Les performances passées ne sont pas indicatives des résultats futurs.

Glossaire

Frais courants : Il s'agit des frais appliqués en continu sur la valeur de placement collectif pour couvrir les frais de gestion et de fonctionnement de ce fonds. Ils peuvent se décomposer en "frais de gestion financière" et "frais de fonctionnement et autres services" (terminologies utilisées dans les Prospectus).