



BS Gestion Dynamique

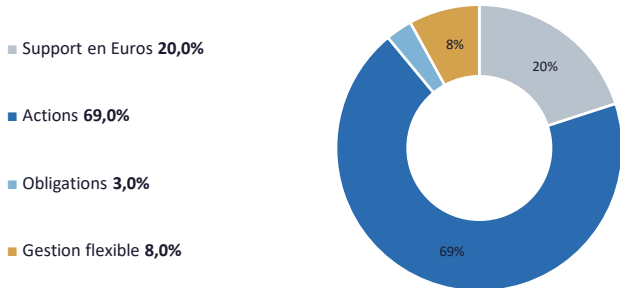
Reporting JUILLET 2026

19 fonds | SRI 3/7 | Profil Dynamique

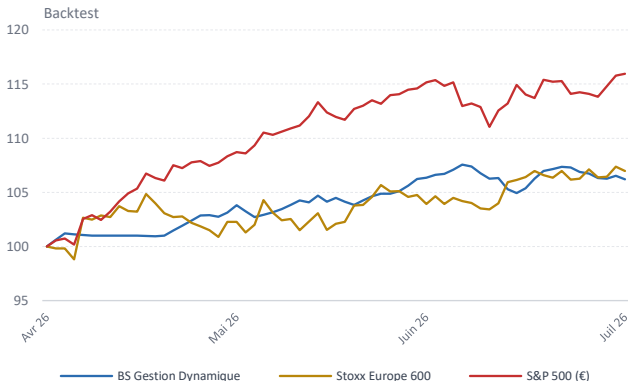
PERFORMANCES CUMULÉES

depuis avril 2026 +5,84%	avril +3,80%	mai +2,45%
juin -0,12%	juillet -0,36%	août -

ALLOCATION PAR CATÉGORIE



PERFORMANCE CUMULÉE



PERFORMANCES CALENDAIRES (BACKTEST)

2023 +12,65%	2024 +11,45%	2025 +12,56%	YTD 2026 +7,44%
------------------------	------------------------	------------------------	---------------------------

INDICATEURS DE RISQUE

SRI 3 / 7	Volatilité 3A 8,06%	Perte Max 3A -10,87%	DSR 3A 5,74%
---------------------	-------------------------------	--------------------------------	------------------------

CARACTÉRISTIQUES

Nb. de fonds 19	Qualité fonds (Quantalys) 3,9 / 5
Fonds ESG 76,5%	Frais courants 1,60%
Diversification 29,40%	Enveloppe Ass. Vie

EXPOSITION AUX DEVISES

EUR 57%	USD 36%	JPY 5%	GBP	CHF
---------	---------	--------	-----	-----

COMMENTAIRE DE MARCHÉ

Juillet a été marqué par une forte rotation sectorielle plutôt que par une correction généralisée : les valeurs technologiques liées aux puces et à l'IA ont chuté, tandis que les secteurs défensifs ont mieux résisté. Malgré la reprise du conflit américano-iranien et un pétrole repassé au-dessus de 100 dollars, le MSCI World progresse de +0,46 %, illustrant un marché à deux vitesses.

Aux États-Unis, le S&P 500 termine quasi stable à -0,13 %, tandis que le Nasdaq 100 chute de -6,61 %. Le Core PCE reflue légèrement à 3,3 % en glissement annuel. La Fed a maintenu ses taux entre 3,50 % et 3,75 %. En Europe, les marchés font preuve de résilience, structurellement moins exposés à la thématique de l'IA. Le CAC 40 progresse de +1,26 % et l'Euro Stoxx 50 de +0,47 %. En Asie, le Nikkei 225 chute de -8,14 %, tandis que le Hang Seng s'envole de +13,13 %, à l'inverse du Shanghai Composite, en forte baisse.

Sur le segment obligataire, la tension se poursuit. L'OAT française à 10 ans s'établit à 3,87 %, en hausse d'environ 15 points de base sur le mois, après avoir franchi son plus haut niveau depuis octobre 2008.

Dans ce contexte, nos fonds confirment la pertinence de nos choix : Pictet Robotics et BNPP Sustainable Japan progressent, confortant nos convictions sur la robotique, l'énergie, le nucléaire, la réindustrialisation, le Japon, les petites capitalisations value et les sociétés distribuant des dividendes.

PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE

Fonds	Catégorie	Poids	Perf. 1A	Perf. 3A
Fonds euro Euro Cardif	Support Euro	20,0%	+1,92%	+7,19%
M&G Lux European Strat Val Fd A EUR Acc	Actions Europe	7,0%	+29,65%	+83,00%
FF Global Technology Fund E Acc EUR	Actions Sectorielles	7,0%	+26,34%	+71,11%
Pictet Robotics P EUR Acc	Actions Sectorielles	7,0%	+37,31%	+88,16%
FF Global Dividend Fund E Acc EUR	Actions Monde	6,0%	+15,30%	+46,52%
BNP Paribas Aqua Classic	Actions Sectorielles	6,0%	+6,58%	+16,84%
Piquemal Houghton Global Equities R EUR	Actions Monde	5,5%	+18,70%	+28,96%
FTGF CB Infrastructure Value A EUR Acc	Actions Sectorielles	5,0%	+14,62%	+35,86%
Theam Quant Nuclear Opportunit C EUR Acc	Actions Sectorielles	5,0%	+6,93%	-
+ 8 autres fonds représentant 31,5% du portefeuille				

OBJECTIF DU PORTEFEUILLE

Recherche de performance à long terme via une forte exposition aux marchés actions, en acceptant une volatilité élevée.

Niveau de risque :



ARGUMENTAIRE D'ALLOCATION

- Exposition actions majoritaire pour maximiser le potentiel de performance
- Diversification géographique large (Europe, US, Asie, Émergents)
- Sélection de thématiques de croissance (technologie, innovation)
- Poche obligataire réduite en appui de diversification
- Horizon d'investissement long pour absorber les cycles de marché

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ce document est fourni à titre informatif uniquement et ne constitue pas un conseil en investissement. L'investissement sur les marchés financiers comporte des risques de perte en capital.

Document non contractuel – à titre indicatif - les données sont issues de Quantalys au 31/07/2026.

BS GESTION & Associés - 91 rue du Faubourg Saint Honoré 75 008 Paris - contact@bsgestion.com

SAS au capital de 10 000€ immatriculée au RCS de PARIS SIREN 533 725 529 - Code NAF 6630Z - TVA intracommunautaire n°FR2453372529 - Conseiller en Investissements Financiers enregistrée à l'ORIAS sous le n° 12068230 www.orient.fr référencé sous le n° E003867 par l'ANACOFI-CIF, association agréée par l'Autorité des Marchés Financiers - Adhérent de l'ANACOFI-CIF et de l'ANACOFI Courtage - Société de Courtage d'Assurance