



BS Gestion Prudent

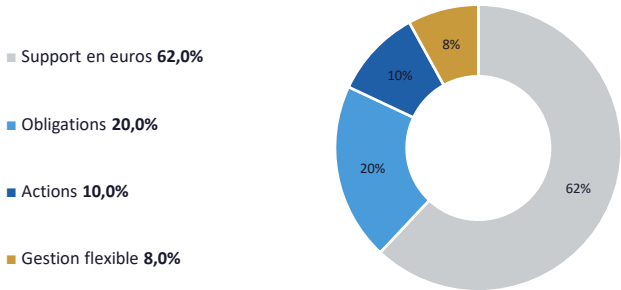
Reporting JUILLET 2026

11 fonds | SRI 2/7 | Profil Prudent

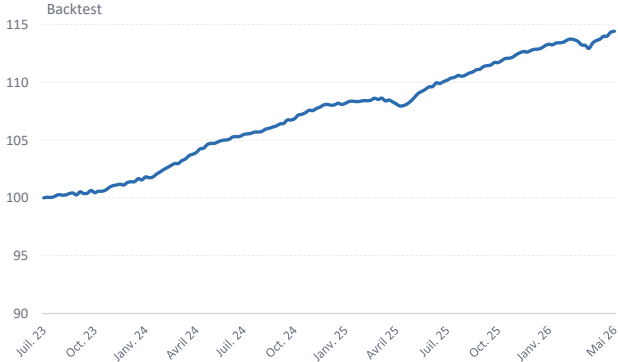
PERFORMANCES CUMULÉES

depuis avril 2026 +1,20%	avril +0,67%	mai +0,22%
juin +0,41%	juillet -0,10%	août -

ALLOCATION PAR CATÉGORIE



PERFORMANCE CUMULÉE



PERFORMANCES CALENDRAIRES (BACKTEST)

2023 +4,27%	2024 +5,38%	2025 +3,35%	YTD 2026 +1,69%
INDICATEURS DE RISQUE			
SRI 2 / 7	Volatilité 3A 1,28%	Perte Max 3A -1,47%	DSR 3A 0,91%

CARACTÉRISTIQUES

Nb. de fonds 11	Qualité fonds (Quantalys) 4,9 / 5
Fonds ESG 29%	Frais courants 0,62%
Diversification 36,00%	Enveloppe Ass. Vie

EXPOSITION AUX DEVISES

EUR 94%	USD 6%
----------------	---------------

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 Ass. Vie	62,0 %	+1,92%	+7,29%
Keren Corporate C	Obligataire euro	5,0 %	+1,57%	+16,34%
AXA WF Euro Credit Tot Ret	Obligataire euro	5,0 %	+1,08%	+19,45%
Carmignac Pf Credit A	Obligataire euro	5,0 %	+2,35%	+23,30%
Omnibond R	Obligataire euro	5,0 %	+2,06%	+25,79%
Pictet TR-Atlas P	Performance absolue	4,0 %	+5,36%	+20,64%
JPMF Europe Eq Abs Alpha	Performance absolue	4,0 %	+4,87%	+39,40%
FF Global Dividend Fund	Actions Monde	4,0 %	+15,30%	+46,52%
FTGF CB Infrastructure Value	Actions Sectorielles	4,0 %	+14,62%	+35,86%

+ 1 autre fonds représentant 2% du portefeuille

OBJECTIF DU PORTEFEUILLE

Préservation du capital à moyen terme avec une volatilité contenue, en privilégiant la sécurité et une progression régulière via une diversification prudente.



ARGUMENTAIRE D'ALLOCATION

- Poche sécuritaire majoritaire via fonds en euros et monétaire
- Allocation obligataire dominante pour le portage et la stabilité
- Exposition actions limitée pour une performance mesurée
- Diversification géographique prudente avec biais zone euro
- Pilotage actif du risque via fonds flexibles défensifs

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