

Panels Agefi

«Le contexte actuel est favorable aux actifs risqués»

Alexandre Attal, directeur de la gestion multi-actifs France chez Russell Investments

Publié le 17 décembre 2023 à 15:20



Bruno de Roulhac

Abonnés Votre abonnement [Agefi](#) vous permet d'accéder à cet article.



Alexandre Attal, directeur de la gestion multi-actifs France chez Russell Investments -

L'Agefi : Comment avez-vous modifié votre allocation ces derniers mois ?

Alexandre Attal : A partir de l'été, compte tenu de la bonne résilience des données macro et micro-économiques, les investisseurs s'étaient inquiétés quant à une possible volonté des banques centrales de poursuivre leur resserrement monétaire. Cela avait généré une hausse de l'aversion au risque, avec un double environnement *risk-off* : sur les

marchés actions et obligations. Dès octobre, nous avons alors décidé au sein de nos portefeuilles multi-actifs d’afficher un positionnement constructif sur les actifs risqués (actions et crédit) et de renforcer la duration de nos expositions taux. Cela nous a permis de pleinement participer à **la bonne performance des marchés financiers** que l’on observe depuis début novembre.

Est-ce le moment de se renforcer plus fortement en actions ?

La dynamique baissière inflationniste et les dernières annonces des banques centrales quant à une baisse des taux en 2024 sont des éléments favorables aux actifs risqués. Toutefois, les marchés actions ont déjà rebondi de plus de 10% depuis octobre, et retrouvent leurs plus hauts niveaux annuels. Dans ce contexte, nous conservons les pondérations actuelles en actions, au travers d’une forte diversification géographique visant à privilégier les actions américaines et européennes.

| A lire aussi: **Les actions exercent leur pouvoir d’attraction sur les gérants**

ALLOCATION D’ACTIFS		Prévisions établies début DÉCEMBRE 2023						
	Actions	Pondération vis-à-vis du benchmark	Obligations	Pondération vis-à-vis du benchmark	Cash	Pondération vis-à-vis du benchmark	Actifs alternatifs	Pondération vis-à-vis du benchmark
Russell Investments France	52%	+	46%	-	2%	+	0%	-
Prévision moyenne DECEMBRE	45%	=	47%	=	5%	=	3%	=

Allocation d’actifs