

Panels Agefi

## «Les liquidités dégagées en juin ont vocation à être réinvesties sur les marchés actions»

Vincent Morel, responsable de la multigestion d'Arbevel

Publié le 7 juillet 2024 à 16:00



**Bruno de Roulhac**

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



Vincent Morel, responsable de la multigestion d'Arbevel - Photo Christine Tamalet / Arbevel

### **L'Agefi : Pourquoi avez-vous réduit votre exposition aux actions ?**

**Vincent Morel :** L'annonce de la dissolution de l'Assemblée nationale en France le 8 juin dernier a engendré un climat d'incertitude et d'attentisme quant à la stabilité politique dans le pays. En conséquence, nous avons décidé de réduire l'exposition de nos portefeuilles aux actions, notamment en diminuant nos positions sur les actions françaises et européennes. Nous avons également pris des bénéfices sur les actions américaines, compte tenu des solides

performances récentes, et en anticipant les élections aux Etats-Unis en novembre prochain, qui pourraient accroître la volatilité du marché dans les mois à venir.

## Le résultat des élections législatives en France influera-t-il sur votre allocation ?

Les liquidités dégagées en juin ont vocation à être réinvesties sur les marchés actions dès que nous aurons plus de visibilité sur l'issue des incertitudes actuelles. Lorsque nous aurons une meilleure compréhension de la politique menée par le futur gouvernement en France, et que l'attentisme actuel des agents économiques s'estompera, nous pourrons envisager de renforcer notre exposition aux actions françaises et européennes.

| A lire aussi: **Les gérants privilégient le statu quo pour passer l'été**

<b>ALLOCATION D'ACTIFS</b>		<b>Prévisions établies début JUILLET 2024</b>						
	<b>Actions</b>	<b>Pondération vis-à-vis du benchmark</b>	<b>Obligations</b>	<b>Pondération vis-à-vis du benchmark</b>	<b>Cash</b>	<b>Pondération vis-à-vis du benchmark</b>	<b>Actifs alternatifs</b>	<b>Pondération vis-à-vis du benchmark</b>
Arbevel	42%	-	47%	++	9%	+	2%	=
<b>Prévision moyenne JUILLET</b>	<b>50%</b>	<b>+</b>	<b>44%</b>	<b>=</b>	<b>4%</b>	<b>=</b>	<b>2%</b>	<b>=</b>

Allocation d'actifs