

MyStratWeekly

1er mars 2022

Amplifier votre
pouvoir d'agir

Sommaire

- Crise en Ukraine

SANCTIONS : L'ESCALADE SANS PRÉCÉDENT

Sanctions politiques :

- ✓ L'Europe active la « Facilité européenne pour la paix ».
- ✓ L'Allemagne va passer son budget défense à 2% du PIB et dépenser 100 milliards d'euros pour moderniser son armement.
- ✓ Plusieurs pays ont annoncé des livraisons d'armes.
- ✓ Suède et Finlande envisagent d'ailleurs de rejoindre l'OTAN
- ✓ L'espace aérien européen est, de facto, fermé

Sanctions économiques :

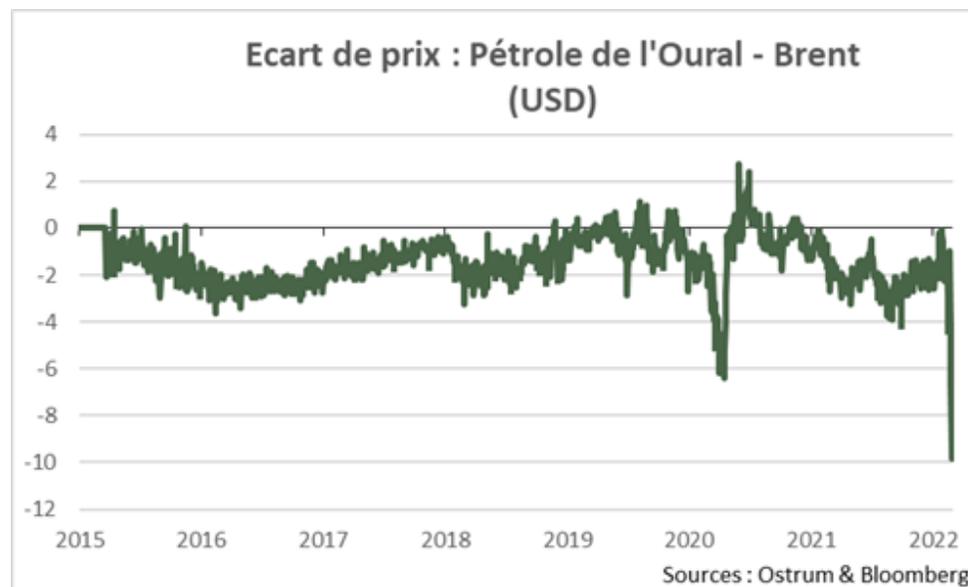
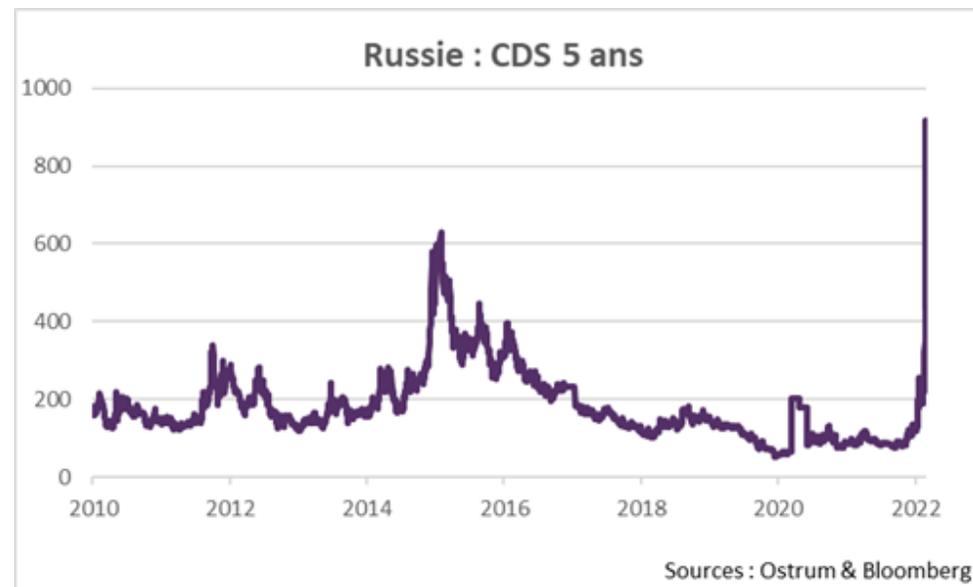
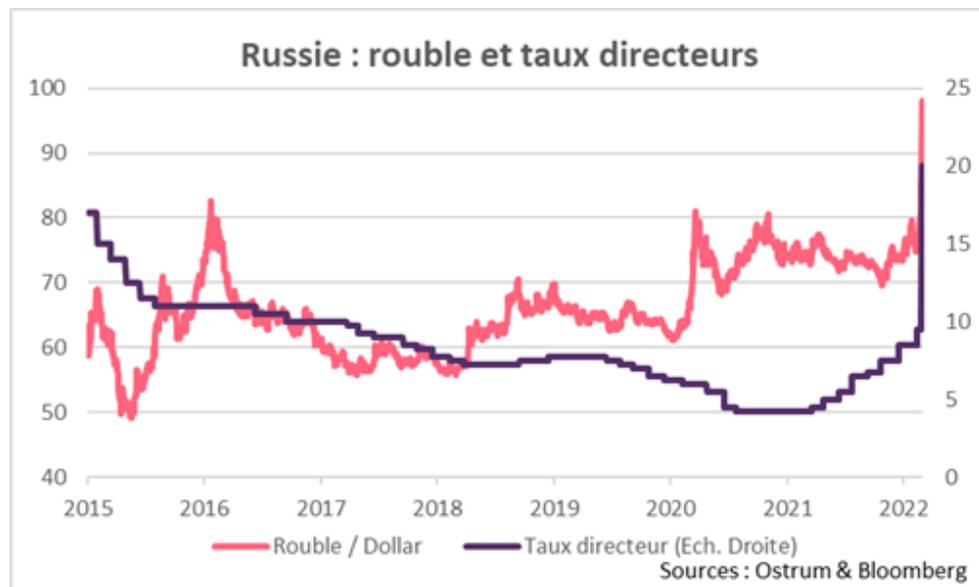
- ✓ Sanctions directement sur la Banque centrale de la Fédération de Russie.
- ✓ Les Européens ont également accepté d'exclure des banques de SWIFT.
- ✓ Actions sur les oligarques russes.

Secteur privé :

- ✓ BP de revend sa participation de 19,75 % dans le capital de Rosneft.
- ✓ Google, Shell, VISA, etc...
- ✓ Le monde du sport.

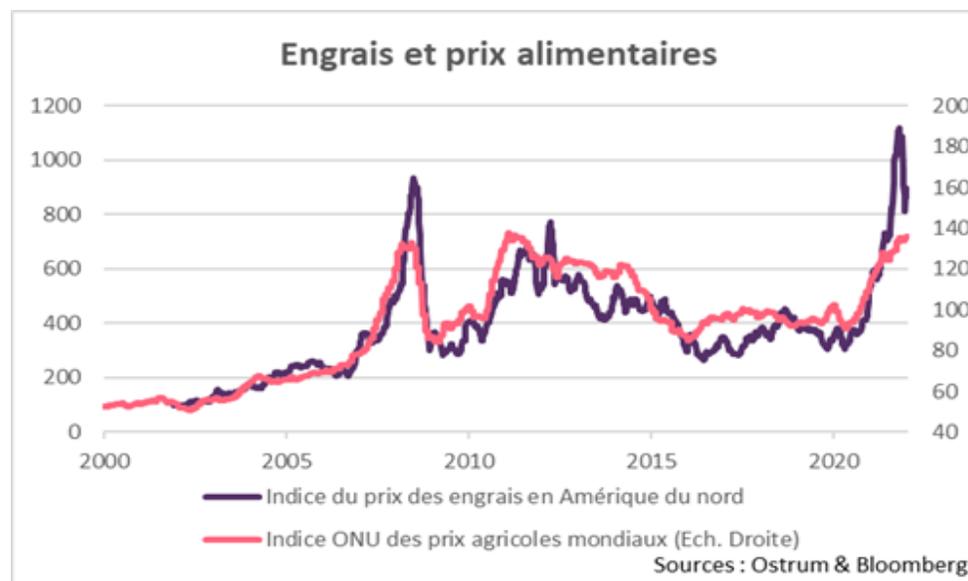
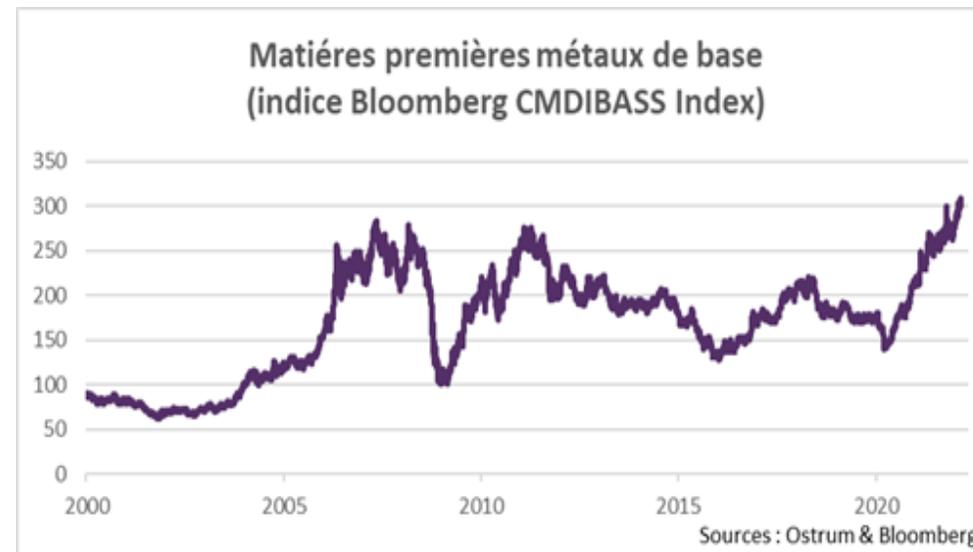
LA RUSSIE EN PARIA

Des variables financières qui s'ajustent très rapidement



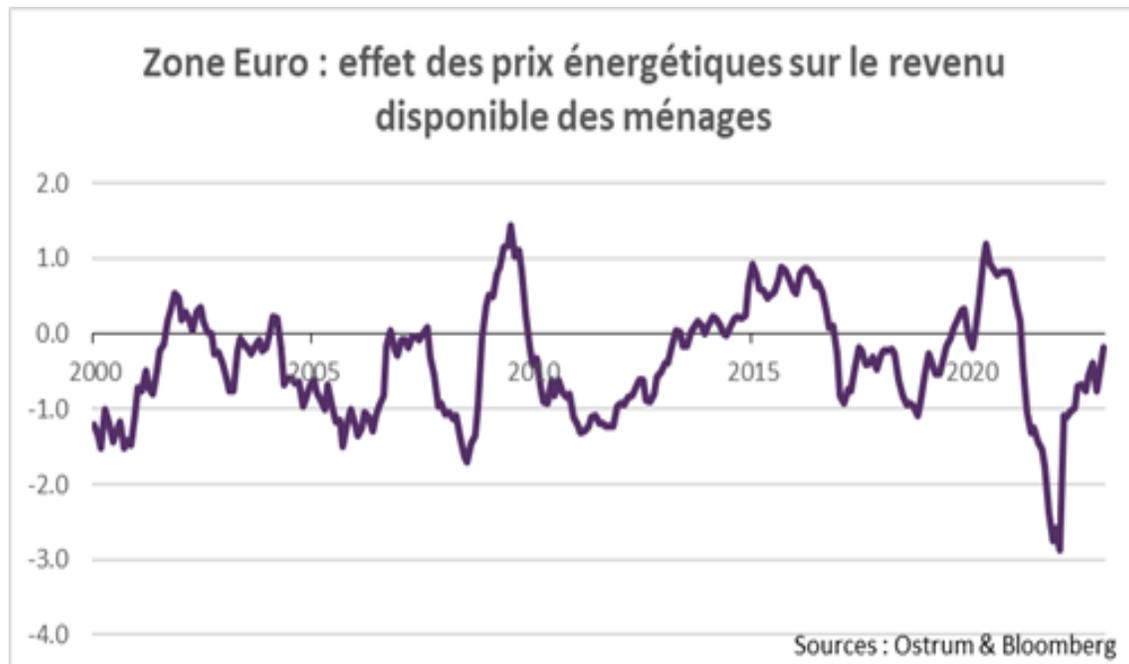
LES MARCHÉS

Pétrole / Métaux / Biens agricoles



IMPACT ÉCONOMIQUE

Stagflation



MyStratWeekly
Analyse et stratégie des marchés

Ostrum
ASSET MANAGEMENT

Document destiné exclusivement aux clients professionnels
N° 059 // 28 février 2022

- Le thème de la semaine : Crise ukrainienne**
 - La situation est totalement dominée par les tensions géopolitiques autour de l'Ukraine.
 - Nous résumons l'ensemble des sanctions prises. Elles sont massives. Les évolutions géopolitiques de ces dernières heures sont elles-aussi très impressionnantes par leur rapidité et leur portée.
 - « Il y a des décennies où rien ne se passe et des semaines où des décennies se produisent. » disait Lénine.
 - De fait, sur le plan économique, la communauté internationale est en train de pousser la Russie vers une crise financière sans précédent. Tout ceci en assumant le risque couru par leurs économies.

Le graphique de la semaine

Guerra : numero de tués par an dans le monde

Il est peut-être important de rappeler que le dernier demi-siècle a été un des moins meurtriers dans le monde en termes de guerre. La tendance, depuis la fin de la seconde guerre mondiale est nettement à la baisse.

Depuis la seconde guerre mondiale, il y a eu trois pics marqués de morts de guerre : la guerre de Corée (début des années 1950) la guerre du Vietnam (autour de 1970) et les guerres Iran-Irak et Afghanistan (années 1980). Il y a eu récemment une augmentation du nombre de morts au combat causées par le conflit au Moyen-Orient, particulièrement en Syrie, en Irak et en Afghanistan.

Le nombre de conflits frontaliers est aussi, depuis un demi-siècle très faible en comparaison historique.

Le chiffre de la semaine

5

La capitalisation boursière actuelle (en Euros) de Sberbank. Elle était de 100 milliards il y a moins de 5 mois, en octobre !

Source : Ostrum AM

Stéphane Déo
Directeur stratégie marchés
stephane.deo@ostrum.com

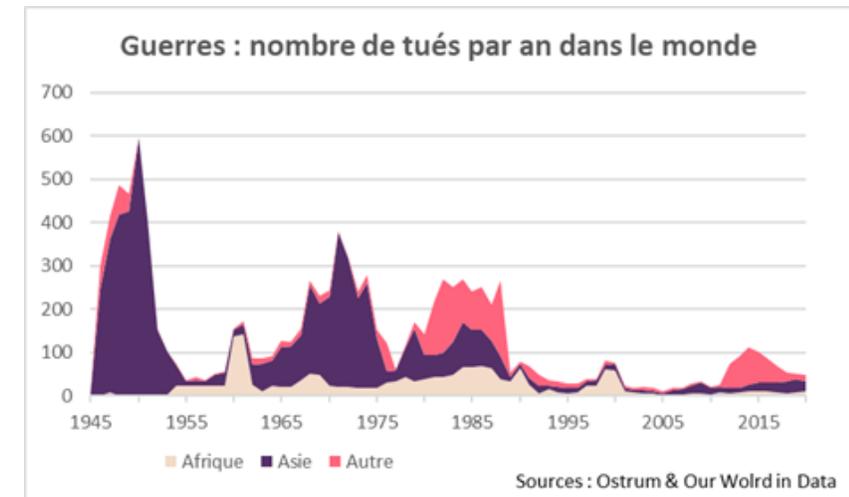
Axel Botte
Stratège international
axel.botte@ostrum.com

Zouhoure Bousbih
Stratège pays émergents
zouhoure.bousbih@ostrum.com

Aline Goupi-Raguénès
Stratège pays développés
aline.goupi-raguenes@ostrum.com

MyStratWeekly – 28/02/22 - 1

CRISE UKRAINIENNE



MENTIONS LÉGALES

Ostrum Asset Management

Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP-18000014 du 7 août 2018 – Société anonyme au capital de 48 518 602 € – 525 192 753 RCS Paris - TVA : FR 93 525 192 753 – Siège social : 43, avenue Pierre Mendès-France - 75013 Paris - www.ostrum.com

Ce document est destiné à des clients professionnels, au sens de la Directive MIF. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite d'Ostrum Asset Management.

Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par Ostrum Asset Management à partir de sources qu'elle estime fiables.

Ostrum Asset Management se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis, et notamment en ce qui concerne la description des processus de gestion qui ne constitue en aucun cas un engagement de la part d'Ostrum Asset Management.

Ostrum Asset Management ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les références à un classement, un prix ou à une notation d'un OPCVM/FIA ne préjugent pas des résultats futurs de ce dernier.

Les perspectives mentionnées sont susceptibles d'évolution et ne constituent pas un engagement ou une garantie.

Dans le cadre de sa politique de responsabilité sociétale et, conformément aux conventions signées par la France, Ostrum Asset Management exclut des fonds qu'elle gère directement toute entreprise impliquée dans la fabrication, le commerce et le stockage de mines anti-personnel et de bombes à sous-munitions.



48 518 602 €

Ostrum Asset Management

Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP-18000014 du 7 août 2018 –
Société anonyme au capital de 48 518 602 €
525 192 753 RCS Paris – TVA : FR 93 525 192 753 –

Siège social : 43, avenue Pierre Mendès-France – 75013 Paris – www.ostrum.com

