

DL FLASH!

Bulletin d'information de Dierickx Leys Private Bank
huitième année, n°1 – Février 2022

Le conflit russo-ukrainien : impact sur les marchés et les portefeuilles financiers

Dans la nuit de mercredi à jeudi, le président russe Poutine a donné l'ordre de lancer une action militaire en Ukraine. Cette décision est intervenue après la demande officielle d'aide des régions ukrainiennes dissidentes de Lougansk et Donetsk à la Russie. Cette demande d'aide a eu lieu à la suite de la reconnaissance par la Russie de ces territoires en tant que Républiques populaires indépendantes plus tôt cette semaine.

Selon les médias internationaux, plusieurs attaques de missiles et bombardements d'installations militaires et de postes frontaliers de l'armée ukrainienne ont actuellement lieu, y compris en dehors de ces deux régions à l'est. Le conflit prend donc encore de l'ampleur et la Russie a opté pour une attaque militaire à grande échelle contre l'Ukraine.

Quelles en sont les conséquences ?

- Actuellement, les États-Unis, l'Union européenne et d'autres pays préparent des sanctions de grande envergure contre la Russie. La Russie peut également prendre des contre-mesures pour frapper ces pays. Pour l'Europe, une éventuelle diminution des approvisionnements en pétrole et en gaz en provenance de Russie pourrait avoir un impact particulièrement fort sur les prix de l'énergie.
- Comme la Russie et l'Ukraine sont également de grands exportateurs de différents autres produits de base, des sanctions ou des problèmes logistiques pourraient également perturber l'offre sur ces marchés et entraîner une hausse des prix. Compte tenu de l'escalade actuelle du conflit, une solution

diplomatique à court terme est donc peu probable et le risque d'une incertitude constante dans les prochaines semaines reste très réel.

Impact sur les portefeuilles

- L'exposition directe des entreprises de notre sélection à la Russie et à l'Ukraine est très faible. Indirectement, la hausse des prix de l'énergie (due à la nervosité des marchés ou aux sanctions russes) peut peser sur les futurs bénéfices des entreprises (surtout celles à forte intensité énergétique). La hausse des prix des autres matières premières peut également peser (temporairement) sur les marges bénéficiaires des entreprises de différents secteurs. Cependant, nous continuons à nous concentrer surtout sur les entreprises qui ont un pouvoir de fixation

des prix et qui devraient, en principe, pouvoir répercuter les augmentations de coûts à leurs clients.

- L'incertitude quant à l'issue du conflit pourrait continuer à peser sur le sentiment des marchés boursiers pendant un certain temps, mais l'histoire a montré qu'il est très difficile de prévoir correctement comment évolueront les marchés boursiers. Par conséquent, nos fonds et portefeuilles ont toujours été presque entièrement investis, une stratégie que nous maintenons aujourd'hui.
- Cependant, un effet secondaire de la baisse actuelle des cours est que plusieurs entreprises de qualité de notre sélection d'actions, qui étaient constamment évaluées à des niveaux élevés ces dernières années, se rapprochent maintenant de nos

zones d'achat. À cet égard, la crise actuelle commence même à offrir des occasions d'achat pour différentes actions.

Conclusion

Comme toujours, la panique est mauvaise conseillère et il vaut mieux éviter les décisions impulsives. Une nouvelle escalade du conflit russo-ukrainien n'est pas inconcevable dans les prochains jours et les prochaines semaines, et pourrait continuer à peser sur

les marchés boursiers. L'évolution exacte de la situation est toutefois imprévisible. Nous continuerons bien sûr à suivre la situation de près, mais nous maintenons notre stratégie à long terme, qui consiste à investir dans des entreprises de qualité capables de résister aux crises à court terme.

Vous souhaitez plus d'informations ?

Vous pouvez toujours joindre votre personne de contact sans engagement au numéro suivant:

Anvers : +32 3 241 09 99

Mortsel : +32 3 443 93 50

Gand : +32 9 240 00 40

Courtrai : +32 56 21 40 35

Vous pouvez retrouver Dierickx Leys Street Journal, The Markets et Flash! sur notre site Internet, sous la rubrique 'Publications/magazines et lettres d'actualité'.

Éditeur responsable : Werner Wuyts

Mise en page : JEdesign.be

DIERICKX LEYS
P R I V A T E B A N K

Suivez-nous également sur les réseaux sociaux



[linkedin.com/company/dierickx-leys-private-bank](https://www.linkedin.com/company/dierickx-leys-private-bank)



[facebook.com/dierickxleys](https://www.facebook.com/dierickxleys)



blog.dierickxleys.be

« DL Flash! » est une publication de Dierickx Leys Private Bank SA. Kasteelpleinstraat 44-46, BE-2000 Anvers T +32 3 241 09 99.

La rédaction est assurée par Sven Sterckx, Werner Wuyts, Geert Campaert, Willem De Meulenaer, Jonathan Mertens et Jasper Thysens et pour les sujets fiscaux et juridiques par Ethel Puncher et Dominique De Schutter. La reprise de cette publication est autorisée moyennant mention de la source. Les instruments de placement mentionnés dans cette publication ne conviennent pas à tous les investisseurs. Il faut tenir compte des objectifs, de la solidité financière, des connaissances, de l'expérience et des caractéristiques de risque de l'investisseur. La banque ne donne pas de conseils de placement personnels par ce biais. Vous trouverez plus d'informations sur la sélection et les méthodes d'évaluation des titres susmentionnés et sur l'indépendance de leur examen sur [dierickxleys.be](https://www.dierickxleys.be) dans la rubrique des conseils en investissement. Les résultats historiques et les prévisions mentionnés ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs. Les recommandations mentionnées peuvent changer à l'avenir. Les montants en devises étrangères peuvent être soumis à des fluctuations.