

## Rétrospectives 2021 et prévisions 2022

## Les enjeux de 2022

Par Lars REJDING, Group CEO, Banque Havilland S.A.

**R**étroactivement, en considérant les dernières années, si 2020 a été caractérisée par une extrême incertitude liée à la pandémie, elle a rapidement connu une forte reprise du marché, facilitée par un soutien gouvernemental sans précédent. En 2021, grâce à des marchés positifs et stables, les indices boursiers ont atteint de nouveaux sommets.

En 2022, le sentiment d'incertitude dominera et impactera les attentes sur les marchés financiers. Plusieurs scénarios dominant entraîneront une aversion au risque de la part des investisseurs. Les prévisions optimistes de 2020 et 2021, qui faisaient état d'une croissance plus soutenue, d'une reprise économique et d'une inflation faible, encouragées par les politiques monétaires favorables des banques centrales, semblent être arrivées à terme et ne sont plus d'actualité. Le taux de croissance économique a ralenti suite au rebond post-pandémie associé aux élections à venir et à l'incertitude politique. Les attentes d'un environnement économique favorable à long terme commencent à s'estomper.

La situation économique globale restera sans doute favorable au niveau mondial. Toutefois, ce sont les attentes qui importent le plus lorsqu'il s'agit d'évaluer les opportunités d'investissement. Celles-ci semblent désormais s'orienter autour d'un rebond prolongé et d'un ralentissement de la croissance, avec la menace de nouvelles restrictions liées à Covid-19. Des pénuries de matières premières peuvent constituer un frein au développement de l'activité industrielle et de facto un facteur inflationniste.

Du point de vue de la gestion de patrimoine privé, le risque le plus significatif pour 2022 est certainement l'inflation : une menace oubliée qui s'est rappelée à nous au-delà des attentes. En effet, le patrimoine financier des européens est en grande partie détenu en espèces ou en dépôts, et ne constitue pas un problème majeur en période d'inflation faible à nulle. La plupart des banques centrales ont tendance à répandre l'idée que l'inflation ne se révélerait être qu'un phénomène transitoire, les niveaux actuels, combinés à des taux d'intérêt réels négatifs, pourraient rapidement aggraver et impacter considérablement le capital et le pouvoir d'achat.

Protéger efficacement un portefeuille d'investissements contre l'inflation peut être un exercice assez complexe, qui va bien au-delà du simple ajout de quelques matières premières ou d'actifs sensibles à l'inflation. Les gestionnaires de patrimoine devront accompagner soigneusement leurs clients tout au long de ce processus en utilisant des outils et des techniques de qualité institutionnelle afin de mettre leur patrimoine à l'abri d'un risque qui, pendant un certain temps, avait disparu.

La RSE (Responsabilité Sociétale des Entreprises) ou ESG en anglais (critères Environnementaux, Sociétaux et de Gouvernance) est un sujet qui sera essentiel à l'avenir pour les banques, en tant qu'acteurs de l'entreprise, pour les gestionnaires de patrimoine et clients. Cela impactera les fondamentaux du secteur financier dans les années à venir. Le réchauffement climatique et ses conséquences est bien entendu le thème majeur de la problématique ESG. L'année 2022 verra également la poursuite de la montée en puissance des critères "S" (sociaux) et "G" (gouvernance) de l'ESG. Les impacts de la pandémie, les mouvements sociaux, ou certains scandales liés à une mauvaise gouvernance ont également mis en évidence l'importance de sujets tels que l'inclusion, la réduction des inégalités sociales et des principes de gouvernance solides.

Si le Règlement sur la divulgation des informations relatives à la finance durable (SFDR - Sustainable Finance Disclosure Regulation) a été un élément clé en 2021, il n'est que le début d'un chemin réglementaire qui se poursuivra en 2022 et au-delà, notamment avec les mises à jour de la loi MIFID relatives aux préférences des clients en matière d'investissement durable. Ce sujet est une priorité de l'agenda politique, entraînant dans son sillon réformes et mise en œuvre de réglementations qui impacteront les prestataires de services et les clients.

Les gestionnaires de patrimoine devront relever des défis liés à l'évolution des cadres réglementaires et légaux, au changement de l'appétence au risque, à l'orientation stratégique, à la définition et à la fourniture de produits et services clairs qui devront tenir leurs engagements. Les clients sont confrontés à une offre de service complexe qui crée une incertitude quant à leur investissement réel. Là encore, le rôle du gestionnaire de patrimoine sera de guider ses clients à travers cette complexité, en identifiant les solutions

les plus appropriées et en s'assurant que les objectifs et la tolérance au risque des clients soient parfaitement compris et respectés.

Toutes les institutions financières devront également s'assurer que les risques ESG soient à l'ordre du jour de leur conseil d'administration et intégrés dans la prise en compte des risques opérationnels et financiers. En effet, elles devront s'assurer que l'impact du changement climatique sur les secteurs industriels et les potentiels effets négatifs sur les expositions, besoins en capitaux actuels et futurs des banques soient bien pris en compte.

En plus des risques ESG liés aux crédits, les exigences accrues en matière de fonds propres issues de la réforme de Bâle IV devraient entrer en vigueur en 2028. Associé à la persistance de taux d'intérêt bas, les banques seront sous pression pour gérer leurs expositions au crédit de manière rentable. Il ne fait aucun doute qu'une partie des coûts découlant des exigences accrues en matière de fonds propres sera répercutée

sur les clients, avec pour conséquence une augmentation des coûts d'emprunt - reste à savoir dans quelle mesure. Ce changement, associé à la réglementation croissante de l'activité transfrontalière, est susceptible de voir certains prêts refuser alors que les banques cherchent à standardiser et à simplifier d'avantage leurs services pour rester rentables. Ce resserrement des conditions de crédit peut également avoir un impact sur les prix de l'immobilier, en particulier pour les résidences secondaires ou les biens de luxe qui sont moins souvent financés par les banques universelles locales en raison de situations transfrontalières plus complexes.

L'impact de Covid reste exceptionnel pour le secteur. Les défis imposés se sont accélérés et ont fondamentalement changé les pratiques établies dans l'environnement professionnel. Les employeurs et les employés ont pris conscience et accepté les défis et avantages du télétravail, des relations à distance et virtuelles avec les clients. Cette évolution se poursuivra en 2022. Le secteur doit s'appuyer sur les enseignements tirés de nouvelles pratiques du monde du travail et de la relation clientèle, qui dépendent plus que jamais des outils numériques.

Si Covid a été l'accélérateur de ce phénomène, les institutions financières devront s'adapter à une nouvelle normalité et se positionner clairement face aux attentes accrues des employés afin de rester attractives et de

retenir leurs talents. De même, les banques devront continuer à développer et à investir dans leurs propositions de technologies et de services afin de répondre aux attentes croissantes des clients en matière de flexibilité des outils qu'ils souhaitent utiliser pour interagir avec leurs banques.

Pour les banques privées, la question ne sera pas de savoir quel outil choisir, mais plutôt de savoir comment servir efficacement leurs clients en offrant la meilleure expérience possible, tant dans l'interaction directe avec le client que dans l'exécution efficace des services. Pour cela, il faudra que les stratégies numériques et les propositions de services restent une priorité tout en prenant en considération les stratégies d'investissement, les coûts de mise en place et les risques de sécurité informatique.

L'environnement réglementaire, en constante évolution, reste la priorité absolue du secteur financier pour les années à venir. En effet, il impacte la manière dont le secteur gère ses activités, l'environnement opérationnel, les coûts et les ressources nécessaires. Il doit être abordé avec diligence, en améliorant la technologie, en assurant un accès et une collecte des données clients de qualité.

En conclusion, les défis à relever et les sources de questionnements seront nombreux en 2022 et pour les années à venir.



Si l'on regarde l'évolution des espèces animales, on constate facilement que celles qui ont survécu ont toutes un point commun :

## LA GRANDE CAPACITÉ À S'ADAPTER AUX CHANGEMENTS DU MONDE.

Les dinosaures et les fourmis par exemple, ont vécu à la même époque.

Les premiers étaient forts, grands, redoutés et puissants, mais n'ont pas réussi à résister aux contraintes nouvelles que la nature changeante leur a adressées.

Par contre, les fourmis ont développé des comportements de groupes extrêmement puissants qui ont contrebalancé leur petite taille et leurs apparentes faiblesses.



Que votre entreprise soit en difficulté, performante à succès où que vous envisagiez de la céder prochainement, **BSPK** cabinet de conseil managérial vous propose une démarche de diagnostic dont la valeur ajoutée est reconnue par plusieurs centaines de missions.

Votre métier de patron est unique. Votre job requiert un subtil dosage de compétences. Talents, études, parcours : ce qui fait la différence.

Diriger votre entreprise c'est d'abord une affaire de personnalité et de motivation.

**BSPK** vous offre la faculté de prendre des avis et la capacité de faire des synthèses avant de décider par vous-même.

Avec le diagnostic **BSPK**, Qualités innées et compétences acquises se découvrent, s'identifient et se renforcent à tous les échelons de votre organisation pour anticiper et prendre les décisions stratégiques pour vous aider à aller plus loin.

Rencontrons nous pour un pré-diagnostic managérial et stratégique.



+352 691 270 717 | [info@bspk.lu](mailto:info@bspk.lu) | [www.bspk.lu](http://www.bspk.lu)

**Bespoke Solutions for Performance and Knowledge**