

Diversification, savoir-faire et leadership - Source de confiance en temps difficiles

Par Juho HILTUNEN, Deputy CEO of Banque Havilland S.A.

Dans un article paru précédemment, je vous ai parlé de la gestion de patrimoine dans des conditions de marchés extrêmes et la facilité avec laquelle les émotions peuvent prendre le dessus. J'aurai aimé vous dire que ces périodes de turbulence sont derrière nous, mais ce n'est malheureusement pas le cas.

Selon toute apparence, les événements géopolitiques qui ébranlent les marchés financiers, voire nos vies personnelles, vont continuer à se succéder. Traverser des périodes difficiles sur les marchés financiers est tout aussi difficile que dans la vraie vie en général. On peut affirmer, sans risque de se tromper, que nous vivons aujourd'hui une période sans précédent, tant sur les marchés financiers que dans la vie réelle. Dans ce contexte, je voudrais vous partager mes réflexions sur la gestion de patrimoine et l'économie réelle. Les mêmes principes prévaudront dans la vie professionnelle et privée.

Les rebonds des marchés baissiers parmi les plus manifestes jamais connus, observés en août et en septembre, ont été rapidement effacés par la récurrente forte position du dollar, le resserrement inébranlable de la politique monétaire des banques centrales, une inflation supérieure aux prévisions et un ralentissement de la croissance économique.

Si la contre-offensive militaire ukrainienne a fait l'objet de gros titres encourageants, elle a également confirmé la probabilité d'une longue période de conflit que les marchés devront digérer et que nous devons tous supporter. La grande question pour les investisseurs est désormais de savoir dans quelle mesure le pessimisme est pris en compte par les marchés et à quel moment il faudra commencer à se positionner pour une reprise éventuelle. Les marchés obligataires étant extrêmement tendus, la volatilité contagieuse affectera tous les marchés financiers et les tendances à court terme seront difficiles à suivre. En substance, tant que les banques centrales poursuivront le resserrement agressif de leur politique monétaire, les marchés continueront d'être sous tension. Dans l'intervalle, le gestionnaire de patrimoine doit se concentrer sur la gestion des risques et sur les liquidités afin de veiller à ce que nous disposions des outils nécessaires pour participer à la reprise à venir.

Surmonter des circonstances extrêmes sur les marchés financiers se fait de la même façon que dans la vie réelle. Veillez à ne pas mettre tous vos œufs dans le même panier et n'oubliez pas de vous diversifier. Vous pouvez perdre certains œufs mais d'autres peuvent éclore et donneront de nouveaux résultats. Assurez-vous que vos actifs sont suffisamment liquides et que vous avez constitué des réserves pour les périodes où vous pourriez avoir besoin de les utiliser. Dans le monde réel comme sur les marchés financiers, les meilleures opportunités se présentent dans des situations particulières, il est donc conseillé de garder des réserves de liquidités qui pourraient permettre de saisir celles-ci.

Si la diversification et les liquidités peuvent déjà vous mener loin, d'autres mesures peuvent s'imposer en temps difficiles. Peut-être que la meilleure préparation est celle d'être bien informé et bien conseillé. Vous affronterez ainsi les périodes de prospérité et de crise avec plus de confiance. Rester calme et rationnel est plus facile à dire qu'à faire. Être entouré de conseillers de confiance vous aidera à interpréter le monde qui vous entoure et à vous préparer à faire face aux difficultés ou à des circonstances particulières.

Dans le monde d'aujourd'hui, où le flux d'informations est incessant et parfois biaisé, nous devons pouvoir compter sur des personnes de confiance pour canaliser et interpréter les informations pertinentes pour notre situation. De directeur des investissements à directeur de l'information il n'y a parfois qu'un pas et, ce rôle, un gestionnaire de patrimoine véritablement digne de confiance peut l'endosser et ceci avec plaisir.

Les temps difficiles appellent également au leadership. Ce leadership doit être présent à plusieurs niveaux de votre vie. Parfois, c'est à vous de prendre les choses en main et de faire preuve de leadership, et parfois il faut le chercher ailleurs, autour de vous. Le leadership consiste également à soutenir les autres leaders et à emmener ses pairs avec soi. Sans leadership, les personnes ou les organisations risquent de partir à la dérive et de ne pas rester concentrées sur la réalisation d'un objectif commun. Le leadership ne consiste pas non plus à plaire à tout le monde. Les décisions à prendre peuvent être difficiles mais sont

généralement acceptées lorsqu'elles sont prises pour de bonnes raisons.

Tout comme les individus, les organisations sans leadership sont plus à risque en période de crise. Lorsque la société a des valeurs et des normes claires, acceptées par tous, des leaders forts peuvent sortir du lot et mener vers le résultat souhaité. Pour les mêmes raisons, les organisations ont souvent leur propre ensemble de valeurs qui visent à répondre de la meilleure façon possible aux besoins des parties intéressées. Les valeurs d'une organisation constituent le fondement même de ce qui compte le plus pour l'entreprise. Elles constituent un objectif commun que tous les employés doivent comprendre, adhérer et vivre au quotidien. Une fois vos valeurs définies et partagées, les collaborateurs savent quels sont les comportements attendus et qui mènent au succès.

Après avoir défini sa raison d'être, ses valeurs et ses objectifs, toute organisation performante doit mettre en place une stratégie claire et cohérente. Cette stratégie doit décrire la manière dont les objectifs seront atteints par le biais des ressources utilisées. Comme

pour les valeurs, une stratégie claire permettra aux membres de l'organisation de comprendre les orientations et les actions de l'organisation. Les stratégies peuvent être à court ou à long terme, mais elles doivent rester cohérentes avec l'objectif et les valeurs.

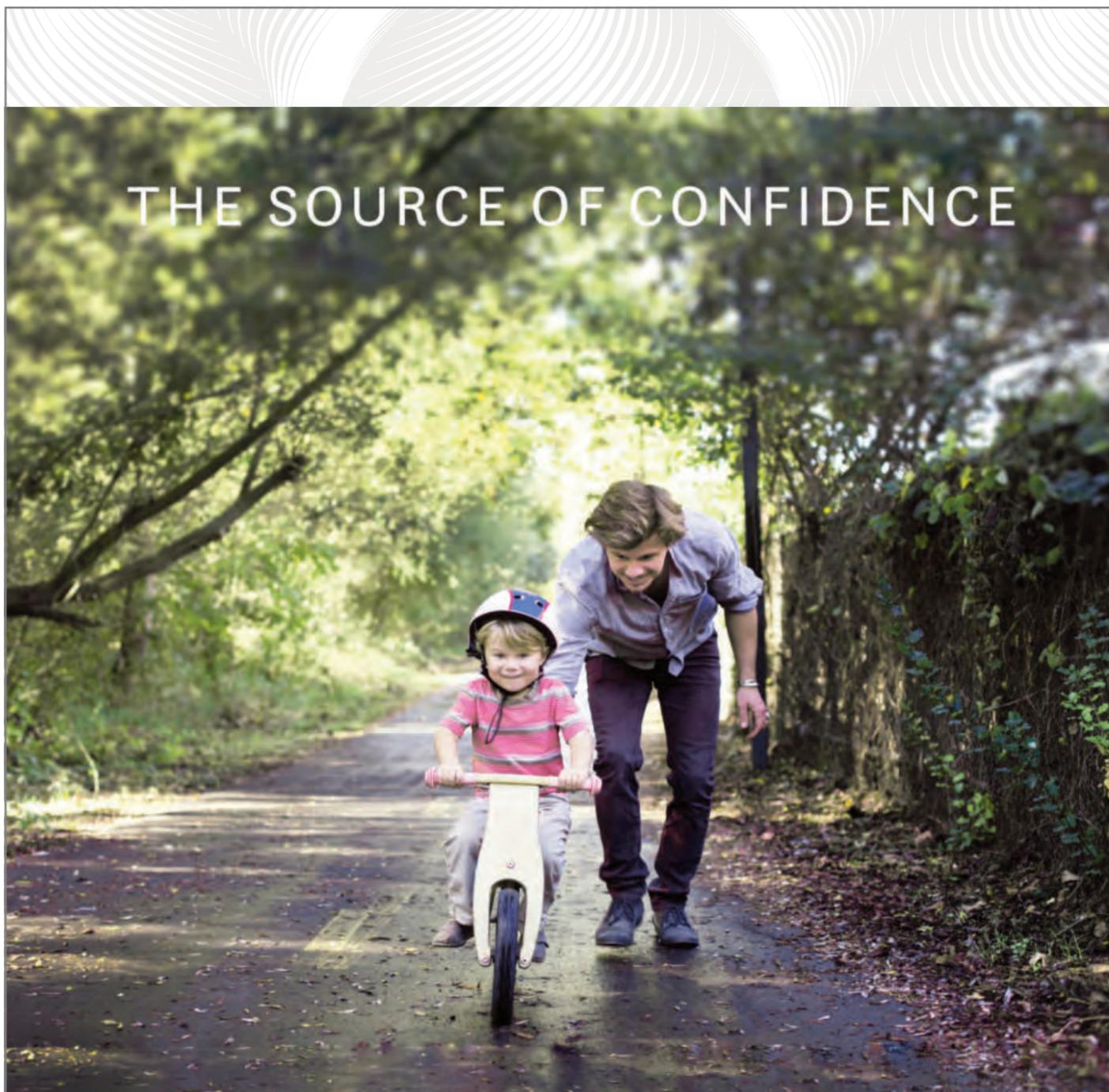
La longévité et la cohérence sont généralement inhérentes à une organisation performante. Les organisations capables d'y parvenir sont souvent très appréciées par leur personnel et clients pour leur cohérence et prévisibilité. Cela ne veut pas dire du tout que les organisations performantes sont statiques et imperméables au changement. Au contraire, la plupart des entreprises qui réussissent ont une stratégie claire à long terme, mais sont capables d'adapter leurs opérations aux conditions du moment. Le fait de mettre en œuvre des changements et de reconnaître ses erreurs ne doit pas être considéré comme un signe de faiblesse, mais comme un signe de confiance avec la capacité d'aborder les questions difficiles lorsque cela est nécessaire. C'est à ce changement permanent que nous devons nous préparer et être ouverts en remettant en questions nos comportements passés.

En tant qu'individus, nous réfléchissons à notre vie et redéfinissons nos objectifs. Il en va de même pour la gestion de patrimoine et pour les organisations. Repenser le futur avec les informations les plus récentes et s'adapter en permanence est ce à quoi nous devons tendre tout au long autour de notre vie.

Ces dernières années, nous avons assisté à une accélération sans précédent dans des domaines comme la digitalisation et les initiatives de financement durable. Indépendamment de la perspective ou des préférences de chacun, je suis convaincu que le passage à la digitalisation et l'adoption de mesure de financement durable profitent à tous, quel que soit le poids que nous leur accordons au niveau individuel. Nous avons vite tendance à penser que la situation actuelle et la situation à venir sont en concurrence l'un avec l'autre que l'un exclut l'autre. Or, ce n'est pas du tout le cas.

Le changement doit être considéré comme un voyage où tout est continuellement remis en question par l'évolution des circonstances. De la même manière qu'une technologie de l'information vieille de 20 ans ne parvient pas à produire les résultats escomptés aujourd'hui, la dernière technologie ou idéologie de pointe n'aurait pas réussi à produire les résultats escomptés il y a 100 ou 50 ans. L'une n'est pas meilleure ou pire que l'autre, chaque chose a une raison d'être en son temps et en un lieu donné.

Mon rôle en tant que dirigeant d'une banque est de veiller à ce que nous puissions être un partenaire de confiance pour nos clients, un leader pour notre personnel et, dans le même temps, de continuer à évoluer de manière cohérente pour rester pertinent et créer de la valeur pour nos clients en matière de gestion de patrimoine.



THE SOURCE OF CONFIDENCE

At Banque Havilland, we harness our entrepreneurial mind-set with the expertise and empathy of our professional teams to deliver tailored wealth management solutions to build and protect your legacy. Contact us at [banquehavilland.com](https://www.banquehavilland.com).

 **BANQUE
HAVILLAND**
LUXEMBOURG

BANKING SERVICES INVESTMENT SERVICES INSTITUTIONAL SERVICES
LUXEMBOURG UNITED KINGDOM MONACO LIECHTENSTEIN DUBAI SWITZERLAND