

LES CHIFFRES DE LA SEMAINE



1,8 milliard de dollars

Les revenus musicaux
globaux sur les titres et
concerts de Taylor Swift
en 2023

10 milliards de dollars

L'estimation de l'impact
économique de la
tournée « Eras Tour »

52 milliards de téléchargements audio sur les plateformes musicales

L'ÉDITO D'ARNAUD

par Arnaud BENOIST-VIDAL, Gérant d'actifs

La « Magnificent » Taylor Swift de l'industrie musicale



C'est l'artiste contemporaine de tous les superlatifs. La chanteuse Taylor Swift, élue personnalité de l'année 2023 par Time Magazine, affole tous les compteurs. Elle est actuellement par analogie la « Magnificent » de l'industrie musicale, comme le sont les 7 magnifiques (Microsoft, Nvidia, Amazon, Tesla, Alphabet, Apple et Meta Platforms) du Nasdaq. Selon le média américain Billboard, les revenus musicaux globaux (ventes de billets de concert, de places de cinéma, d'albums, les droits sur les téléchargements, les consultations vidéo et les droits d'auteur) générés par la star ont dépassé 1,8 milliard de dollars l'année dernière. On parle même d'une Swift-économie hyper puissante. La U.S. Travel Association a estimé, en septembre 2023, l'impact économique de sa tournée en 5 mois à 5 milliards de dollars. Billboard évoque la somme astronomique de 10 milliards de dollars pour une année pleine. Ce chiffre étourdissant inclut les ventes de billets de concert et de voyage, de produits dérivés ainsi que les dépenses en logement, en nourriture et en visites touristiques sur place.

La France ne fait pas exception avec sa venue pour 6 concerts du 9 au 12 mai à Paris et du 2 au 3 juin à Lyon. Dès l'ouverture de la billetterie le 23 juin 2023, plus d'un million de personnes se sont préinscrites pour chaque tour de chant parisien, saturant ainsi les sites de réservation en ligne, pour avoir la chance d'obtenir une place dont le prix maximal était fixé à 245,50 euros. Les entreprises, détenant des loges privées dans les 2 salles de concert en ont fait un événement commercial pour leurs clients privilégiés.

Pourtant Taylor Swift a connu les vaches maigres à ses débuts, car l'artiste a émergé dans un secteur en pleine crise, avec son premier album en 2006. Le modèle économique actuel n'a rien à voir avec celui qui prévalait jusqu'en 2000. Auparavant, l'industrie musicale vivait quasiment des ventes physiques (disques en vinyle et CD). Les révolutions technologiques sont souvent sources de transformation. Dans ce cas précis, c'est la digitalisation avec la création du format MP3, permettant la numérisation des bandes audio dans des fichiers comprimés, qui en est la cause. Le lancement de l'iPod par Apple en octobre 2001, a été l'accélérateur du déclin

des revenus de l'industrie musicale. Le chiffre d'affaires mondial du secteur a ainsi atteint un pic de plus de 24 milliards de dollars en 1999, avant de connaître la descente aux enfers jusqu'en 2014 pour un point bas de 14,1 milliards de dollars. La forte croissance des téléchargements et des ventes digitales a pu inverser cette tendance négative seulement au bout d'une décennie, malgré la poursuite de la baisse des revenus physiques jusqu'en 2020. Le point haut précédent de 1999 n'a pu être battu qu'en 2021 et le marché mondial de la musique totalise désormais plus de 26 milliards de dollars.

Dans cette industrie désormais florissante, la source des revenus d'une superstar est aujourd'hui totalement différente de celle de Michael Jackson dans les années 80, où son album « Thriller » détient toujours le record absolu avec plus de 66 millions d'exemplaires physiques vendus. À titre de comparaison, le tube « Shake it off » de la chanteuse américaine enregistre à peine 10 000 exemplaires physiques vendus et son plus gros succès est la chanson « Love Story » avec 56 000 unités vendues. Certains de ses albums n'ont même pas été commercialisés en CD ni en vinyle dans certains pays. En revanche, selon le média ChartMasters, la totalité des ventes digitales d'albums s'élève à plus de 56 millions d'unités, dont 11 millions pour « 1989 ». La « Taylor Swift Mania » se mesure en réalité avec le nombre de téléchargements, qui s'élève à 52 milliards de streaming Audio, presque exclusivement sur la plateforme Spotify, et à 37 milliards de consultations vidéo sur la chaîne YouTube. Selon différentes sources, Spotify reverserait à l'artiste 0,004\$ par téléchargement, ce qui totaliserait la coquette somme de 208 millions de dollars depuis le début sa carrière. La Superstar, qui est leader actuel du hit parade Billboard Artist 100, où elle totalise 108 semaines en tête de ce classement, est bien actuellement l'artiste musicale la plus influente. On devrait donc parler de « Swift-Power », car son pouvoir d'influence aussi bien sur les modes de consommation, que sur l'opinion publique peut être immense. Celle-ci a créé son propre label, pour réenregistrer tous ses albums conservant ainsi le pouvoir absolu sur ses droits d'auteur.

VOTRE CONTACT



Axelle RIESI

Responsable
des relations partenaires

✉ ariesi@financieredelarc.com

☎ 06 58 11 84 85



PERFORMANCE DES MARCHÉS

Nos analyses et convictions

MARCHÉS ACTIONS

CAC 40 Index	8 188,49	0,01%
Euro Stoxx 50	5 072,45	0,36%
S&P 500 Index	5 297,10	1,59%
MSCI AC World	271,10	1,64%
MSCI Emerging Markets	196,75	3,10%

Source Bloomberg – Période du 09/05/2024 au 16/05/2024

Le chiffre d'inflation américain a rassuré les investisseurs et a fait rebaisser les taux longs. Ce mouvement a ravivé les valeurs de croissance, propulsant l'indice Nasdaq à son record historique, au-delà des 18 500 points. La plus forte baisse des rendements obligataires outre-Atlantique explique la surperformance des bourses américaines comparée aux européennes. L'indice Dow Jones a franchi pour la première fois en séance le seuil psychologique des 40 000 points. Les nuages qui planaient sur les marchés se sont donc dissipés.



A. BENOIST-VIDAL

L'AVIS DU GÉRANT : Nous maintenons une stratégie sélective et opportuniste, avec une position plus réduite dans le secteur de la technologie, malgré le dynamisme de la thématique de l'intelligence artificielle. Nous maintenons une sous-pondération sur la consommation. Nous conservons notre surpondération sur le luxe, la santé et l'énergie.

MARCHÉS DE TAUX

Bund 10 ans	2,46	-3,5 bp
Italie 10 ans	3,76	-7,7 bp
US T-Note 10 ans	4,38	-7,8 bp
Japon 10 ans	0,93	+0,9 bp
Gilt 10 ans	4,08	-6,3 bp

Source Bloomberg – Période du 09/05/2024 au 16/05/2024

Les rendements obligataires internationaux se sont globalement détendus sur la semaine écoulée. Ce sont notamment les statistiques d'inflation CPI et des ventes au détail du mois d'avril aux États-Unis qui ont substantiellement pesé sur les taux souverains américains, entraînant dans leur sillage les rendements sur le Vieux continent. En effet, l'inflation globale a enfin ralenti à 3,4% en glissement annuel contre 3,5% en mars après plusieurs mois de surprise à la hausse. La composante cœur a, quant à elle, continué de baisser à 3,6%.



Sunjay MULOT

L'AVIS DU GÉRANT : Nous conservons une exposition longue en duration. Nous ne sommes plus exposés sur les dettes périphériques européennes et avons réduit notre exposition sur le crédit *investment grade*, au profit de certaines dettes gouvernementales européennes. Nous restons sélectifs sur le crédit *high yield* européen et ne sommes plus exposés sur le crédit émergent.

MATIÈRES PREMIÈRES

WTI crude	79,23	-0,04%
Or	2 382,01	2,24%
Cuivre	487,70	6,37%
Argent	29,68	5,60%
Soja	1 216,25	0,64%

Source Bloomberg – Période du 09/05/2024 au 16/05/2024

Cette semaine, les prix des matières premières ont principalement évolué à la hausse, le cuivre a augmenté de 6,37% cette semaine. Le 16 mai 2024, l'entreprise Zijin Mining a annoncé son plan de production pour les cinq prochaines années, visant une croissance durable de ses volumes dans tous les segments miniers. La production de cuivre et d'or devrait croître à un taux de 8-10% par an jusqu'en 2028, positionnant l'entreprise parmi les 3 à 5 plus grands producteurs mondiaux de ces métaux d'ici cette date.



Arthur BLONDEL

L'AVIS DE L'ANALYSTE MULTIGESTION : Nous restons exposés sur les matières premières, notamment dans l'énergie et celles utilisées pour la transition écologique, via les actifs financiers que nous détenons.

TAUX DE CHANGE

EUR-USD	1,0873	0,90%
EUR-GBP	0,8580	-0,36%
EUR-JPY	168,83	0,67%
EUR-CHF	0,9837	0,68%
EUR-CAD	1,48	0,39%

Source Bloomberg – Période du 09/05/2024 au 16/05/2024

L'économie américaine continue de montrer des signes de ralentissement. La désinflation se poursuit, et les ventes au détail ont diminué plus fortement que prévu, indiquant une faiblesse de la consommation. Les investisseurs estiment que la Réserve fédérale pourrait abaisser les taux d'intérêt plus tôt que prévu afin de stimuler l'économie. Dans ce contexte, l'euro s'apprécie face au dollar, avec une parité EUR/USD en hausse de +0,90% cette semaine. La progression de l'euro reflète les attentes d'un changement de politique monétaire aux États-Unis et une confiance accrue dans la zone euro.



Arthur BLONDEL

L'AVIS DE L'ANALYSTE MULTIGESTION : Nous demeurons partiellement couverts au dollar américain.

Financière de l'Arc est une société de gestion **entrepreneuriale**, majoritairement détenue par ses dirigeants fondateurs. Les **compétences pluridisciplinaires** de notre équipe permettent de bâtir des solutions d'investissement adaptées pour une clientèle de professionnels et de particuliers.

NOS SOLUTIONS



GESTION COLLECTIVE

DES OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT SPÉCIFIQUES

Une gamme de fonds complémentaires pour répondre aux principaux besoins de nos investisseurs : Obligations internationales, actions de l'Union Européenne, fonds diversifié,...



GESTION PILOTÉE

UNE VRAIE MULTIGESTION INDÉPENDANTE

Gagnez en réactivité pour la gestion de vos contrats d'assurance-vie ou de capitalisation et exploitez au mieux l'univers d'investissement disponible : nous agissons pour vous.



GESTION DÉDIÉE

DU SUR-MESURE POUR VOTRE INVESTISSEMENT

Une approche haut de gamme grâce à une large palette de supports d'investissement disponible. La stratégie est définie et évolue précisément en fonction de vos besoins.



www.financieredelarc.com



04 42 53 88 90



[Suivez-nous sur LinkedIn](#)

Avertissement

Ce document à caractère promotionnel est destiné à des clients professionnels et non 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 de la Financière de l'Arc. 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 la Financière de l'Arc à partir de sources qu'elle estime fiables. Les perspectives mentionnées sont susceptibles d'évolution et ne constituent pas un engagement ou une garantie.

Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

La Financière de l'Arc 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.