

Haute[®]
Capital
Partners.



RAPIDLY EVOLVING LANDSCAPE

Juin 2024

Augmentation de capital de Haute

Détails

Le capital social de Haute Capital Partners est augmenté de CHF 2'415'168 à CHF 2'640'168 par l'émission de 100'000 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 2.25 chacune. Les actionnaires existants ont un droit de souscription de 10:1, avec un prix d'émission basé sur le cours d'ouverture du 17 juin, qui était de CHF 119.-.

Période de souscription et tarification

La période de souscription commencera le 18 juin 2024 et se terminera le 20 septembre 2024. Les prix d'émission sont les suivants :

- CHF 107.10 par action nominative si souscrite et payée avant le 5 juillet 2024 à 12h00 CET (10% de remise sur le cours d'ouverture de CHF 119.- le 17 juin 2024).
- CHF 110.70 par action nominative si souscrite et payée avant le 2 août 2024 à 12h00 CET (7% de remise sur le cours d'ouverture de CHF 119.- le 17 juin 2024).
- CHF 113.10 par action nominative si souscrite et payée avant le 20 septembre 2024 à 12h00 CET (5% de remise sur le cours d'ouverture de CHF 119.- le 17 juin 2024).

Résultats de l'Assemblée Générale annuelle

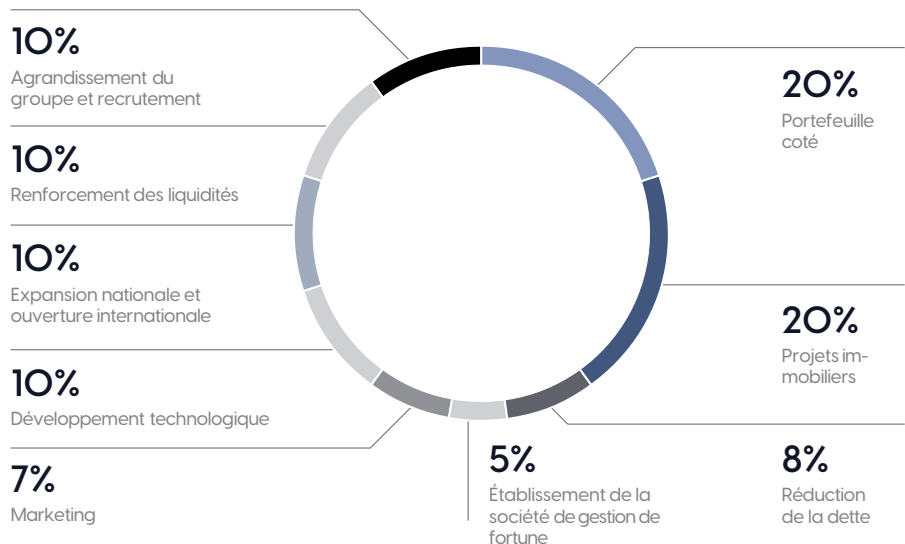
Tous les points à l'ordre du jour discutés lors de l'assemblée générale annuelle ont été acceptés, y compris la réélection et la rémunération du conseil d'administration, la modification des statuts de la société, l'approbation de l'augmentation de capital et l'approbation des états financiers annuels 2023.

Participer à cette augmentation de capital soutient notre stratégie de croissance diversifiée et durable. Nous visons à améliorer notre portefeuille d'investissement, financer des projets immobiliers, réduire la dette et investir dans le marketing et la technologie. L'expansion de notre présence nationale et internationale, le renforcement de la liquidité et le lancement de Haute Wealth Management* sont essentiels pour générer des rendements exceptionnels et une valeur à long terme.

PLAN D'INVESTISSEMENT STRATÉGIQUE ET DIVERSIFIÉ ►

Source: auteur

*Haute Wealth Management est un projet en cours de développement. Veuillez noter que la licence requise pour la mise en œuvre de ce projet est actuellement en attente d'approbation par la FINMA. Toute information contenue dans ce document est susceptible de changer et ne doit pas être considérée comme finale ou approuvée jusqu'à ce que l'autorisation soit officiellement accordée.



La BCE devance la FED

Réductions de taux de la BCE

La Banque Centrale Européenne (BCE) navigue dans un paysage économique complexe alors qu'elle réduit les taux au milieu d'une croissance salariale persistante et de pressions inflationnistes. Le 6 juin 2024, la BCE a réduit ses taux directeurs de 25 points de base, signalant de potentielles réductions supplémentaires malgré les risques inflationnistes liés à la croissance des salaires.

Les données économiques récentes soulignent les défis auxquels est confrontée la BCE. Dans la zone euro, les salaires ont augmenté de manière significative, posant des défis à la perspective d'inflation de la BCE. Les salaires et traitements ont augmenté de 5.3% en glissement annuel au premier trimestre 2024, égalant la croissance record du quatrième trimestre 2022. Cette croissance salariale robuste, bien qu'avantageuse pour les dépenses des ménages et la demande économique, exacerbe les pressions inflationnistes, compliquant les efforts de la BCE pour stabiliser les prix.

Divergence de politique avec la Réserve Fédérale

La décision de la BCE de réduire les taux avant la Réserve Fédérale marque une divergence significative dans la politique monétaire entre la zone euro et les États-Unis. Alors que l'économie américaine continue de croître au-dessus de la tendance avec un marché du travail tendu et une inflation en hausse, la zone euro fait face à une croissance économique proche de zéro et à des pressions inflationnistes modérées.

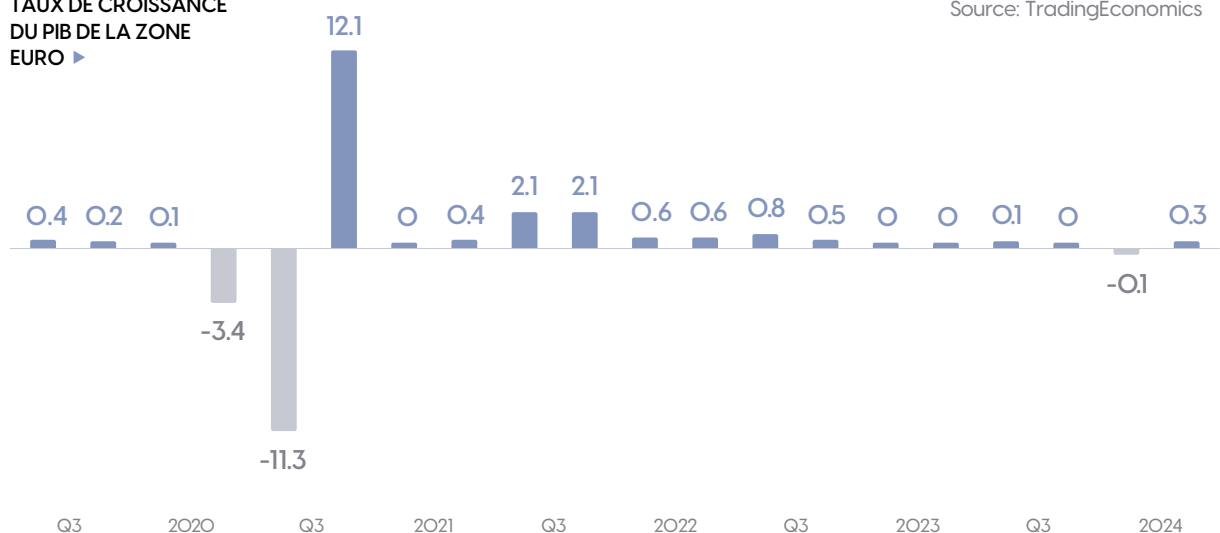
CROISSANCE DES SALAIRES PAR PAYS ▶

Source: TradingEconomics

- 1 **Allemagne** : Les salaires ont augmenté de 6.3% en glissement annuel.
- 2 **Netherlands** : Les salaires ont augmenté de 7.6%.
- 3 **Autriche** : Les salaires ont connu une hausse de 9.8%.
- 4 **Grèce et Portugal** : Les salaires ont augmenté de 7.9% et 6.3%, respectivement.

TAUX DE CROISSANCE DU PIB DE LA ZONE EURO ▶

Source: TradingEconomics



La BCE devance la FED

Incertitude politique et son impact sur l'euro

L'euro est passé sous les CHF 0.95, glissant à un plus bas de trois mois en raison d'une incertitude politique renouvelée. Cela fait suite à l'appel du président français Emmanuel Macron pour des élections anticipées après une perte significative face au Rassemblement National de Marine Le Pen lors des élections européennes. La monnaie commune est également restée sous pression face à un dollar en hausse, les données solides sur l'emploi aux États-Unis ayant incité les traders à réduire leurs attentes de baisse des taux d'intérêt américains.

Approche prudente de la BCE en matière de réductions de taux supplémentaires

La Banque centrale européenne a procédé à sa première réduction de taux en cinq ans, mais a adopté une approche prudente vis-à-vis des réductions supplémentaires. Les responsables ont reconnu des pressions sur les prix persistantes et prévoient que l'inflation dépassera les objectifs bien au-delà de l'année suivante. La présidente de la BCE, Christine Lagarde, a souligné lors de la conférence de presse post-décision que la banque centrale ne s'engage pas sur une trajectoire de taux spécifique, et que les actions futures seront basées sur les données entrantes.

"La récente réduction de taux de la Banque centrale européenne est une tentative désespérée pour relancer la croissance économique dans la zone euro. Malgré la baisse de l'IPC de base à 2.7% en glissement annuel en avril, il a ré-accélééré à 2.9% en mai. La mesure des salaires négociés de la BCE, couvrant environ les deux tiers de l'économie de la zone euro, a montré une augmentation de 4.7% au premier trimestre 2024, mettant en évidence les pressions salariales persistantes. De plus, la région a connu six trimestres consécutifs de stagnation économique, avec un affaiblissement des marchés du travail et des investissements faibles."



Dylan Figueiredo
Responsable de la Gestion Multi-
Actifs chez Haute Capital
Partners

Marché du travail aux États-Unis

Mise à jour

Le marché du travail continue de montrer des signes de tension alors que de nouvelles données révèlent un affaiblissement supplémentaire. Les indicateurs clés d'avril 2024 mettent en évidence un ralentissement de la croissance des salaires, une diminution des offres d'emploi et un chômage de longue durée persistant. Ces évolutions suscitent des inquiétudes quant à la santé globale de l'économie et aux éventuels changements de politique de la Réserve fédérale.

Croissance des salaires

La croissance des salaires a ralenti en avril 2024, entraînant une baisse notable de 3,65% du revenu du travail agrégé. Cette tendance reflète la prudence des employeurs face aux incertitudes économiques et aux pressions inflationnistes.

Offres d'emploi et tendances de l'emploi

- 1 Offres d'emploi :** Le nombre d'offres d'emploi a diminué de 296'000 par rapport à mars, atteignant 8.059 millions. C'est le plus bas niveau depuis février 2021 et cela est inférieur au consensus du marché de 8.34 millions.
- 2 Emplois à temps partiel et à temps plein :** Les offres d'emploi à temps partiel et à temps plein sont en baisse, indiquant un potentiel ralentissement des conditions futures du marché du travail.
- 3 Emplois non agricoles :** L'emploi total dans le secteur non agricole a augmenté de 175'000, avec des gains significatifs dans les secteurs de la santé, de l'assistance sociale, ainsi que du transport et de l'entreposage.

Chômage de longue durée et implications pour la politique de la Réserve Fédérale

Le chômage de longue durée reste préoccupant, avec 20,7% des chômeurs recherchant activement un emploi depuis plus de 27 semaines. Cette statistique souligne les difficultés persistantes à trouver un emploi. De plus, le taux de chômage U6, qui inclut le total des chômeurs, des sous-employés, des travailleurs marginalement attachés et découragés, s'élève à 7,4%.

Avec un taux de chômage stable à 4%, correspondant à l'objectif à long terme de la Réserve fédérale, les signes croissants de faiblesse du marché du travail pourraient inciter la Fed à reconsidérer sa politique monétaire. Une éventuelle baisse des taux pourrait être à l'horizon si ces conditions du marché du travail persistent.

MARCHÉ DU TRAVAIL – GLOBAL Z-SCORE ▶



Google est-il le gagnant de la WWDC d'Apple ?

La résilience de Google dans l'IA et la recherche

La conférence mondiale des développeurs d'Apple (WWDC) 2024 a présenté plusieurs annonces importantes, mais l'une des histoires sous-jacentes est la force persistante de la position de Google malgré l'accent mis sur les avancées d'Apple en intelligence artificielle (IA).

Malgré le dévoilement des initiatives d'Apple en matière d'IA, nous restons confiants dans la durabilité des capacités de recherche de Google. Wall Street s'est inquiété de l'impact de l'IA sur l'activité de recherche principale de Google, mais les annonces d'Apple n'ont pas présenté de menace significative. Au contraire, les nouvelles fonctionnalités d'IA d'Apple, baptisées Apple Intelligence, semblent améliorer l'expérience utilisateur sans perturber la recherche à grande échelle.

Apple a introduit plusieurs fonctionnalités d'IA intégrées à son écosystème, telles que de nouvelles capacités pour Siri et des améliorations via Apple Intelligence. Ces fonctionnalités sont perçues comme complémentaires aux fonctionnalités existantes plutôt que comme des changements révolutionnaires qui pourraient détrôner la domination de Google dans la recherche et l'IA à plus grande échelle.

Avantages concurrentiels de Google

Données et base d'utilisateurs :

L'avantage concurrentiel de Google réside dans son vaste corpus de données et sa base d'utilisateurs. Alphabet Inc. compte plus de 2 milliards d'utilisateurs sur six de ses applications et plus de 500 millions d'utilisateurs sur 15 services, fournissant une immense quantité de données qui alimente ses algorithmes d'IA et de recherche. Cette ampleur des données est un avantage critique alors que les entreprises se disputent la suprématie en matière d'IA.

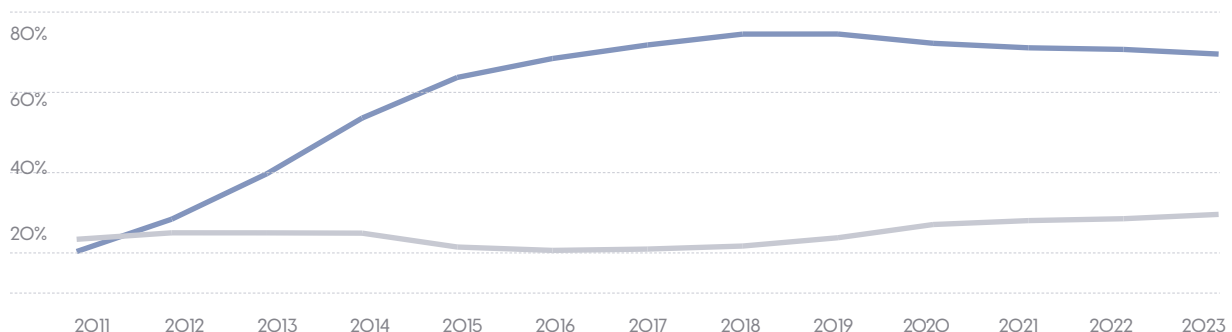
Intégration et performance de l'IA :

Les offres d'IA générative de Google pour les appareils Android sont considérées comme supérieures à celles de l'iOS. Cette supériorité en matière d'intégration de l'IA est un autre facteur contribuant à la résilience de Google. De plus, la stratégie d'Apple en matière d'IA se concentre fortement sur le traitement sur l'appareil, ce qui, bien que bénéfique pour la confidentialité des utilisateurs, limite l'ampleur des données disponibles pour l'entraînement des modèles d'IA par rapport à l'approche de Google.

PART DE MARCHÉ MONDIALE D'ANDROID ET IOS ▼

● Part de marché Android
● Part de marché iOS

Source: Statista



La position pro-crypto de Trump gagne en élan

Points forts de la réunion

Dans un développement notable pour le secteur des cryptomonnaies, l'ancien président américain Donald Trump, le candidat présumé à la présidence pour le Parti républicain, a rencontré plusieurs mineurs de bitcoins à Mar-a-Lago. Selon un rapport de Bloomberg, Trump a exprimé un soutien fort pour le minage de bitcoins lors de cette rencontre.

L'ancien président a souligné son engagement à plaider en faveur du minage de bitcoins s'il est réélu, mettant en avant son rôle dans la contribution à la stabilité du réseau énergétique. Cela s'aligne avec la récente position pro-crypto de Trump dans le cadre de sa campagne pour les élections de novembre prochain.

Soutien de l'Industrie

L'adoption des cryptomonnaies par Trump a recueilli un soutien significatif de la part des leaders de l'industrie. Un récent événement de collecte de fonds de 12 millions de dollars à Silicon Valley a vu la participation de personnalités de haut niveau, y compris les fondateurs de Gemini, Cameron et Tyler Winklevoss. Trump a également annoncé son acceptation de dons politiques en cryptomonnaies, renforçant ainsi sa position pro-crypto.

L'initiative de Biden envers l'industrie de la crypto

Dans un développement connexe, la campagne de réélection du président Joe Biden a commencé à contacter des membres de l'industrie des cryptomonnaies pour obtenir des conseils sur les politiques relatives aux actifs numériques. Cela représente un changement significatif par rapport à la position précédente de l'administration Biden sur les cryptomonnaies.

À mesure que le paysage politique évolue, le secteur des cryptomonnaies reste un sujet crucial. L'approche proactive de Trump et les récentes initiatives de Biden soulignent l'importance croissante des actifs numériques dans les politiques économiques et réglementaires futures.

TOTAL DES COLLECTES DE FONDS DE MAI ▼

Source: dépôts mensuels de juin de la FEC



Prévisions pour le second semestre de 2024

Politique de la Réserve fédérale

Alors que nous entrons dans la seconde moitié de 2024, plusieurs indicateurs suggèrent que la Réserve fédérale (Fed) pourrait ajuster sa politique monétaire, ce qui pourrait entraîner une baisse des taux. Voici les principaux facteurs qui motivent cette attente :

- **Affaiblissement des secteurs manufacturier et des services** : Des stocks stables poussent les entreprises à vendre à des prix réduits, contribuant à une tendance désinflationniste.
- **Modération de l'inflation et de l'IPP** : Les récentes lectures de l'inflation et de l'Indice des prix à la production (IPP) indiquent un taux d'inflation modéré de 2.2%, signalant un relâchement des pressions sur les prix.
- **Tendances du marché du travail** : Il y a des signes de ralentissement sur le marché du travail, avec une baisse des offres d'emploi à temps plein et à temps partiel et un taux de chômage de longue durée atteignant 20.7%.
- **Consommation élevée financée par la dette** : Malgré des niveaux de consommation élevés, les Américains empruntent de plus en plus à un taux moyen de 20.8%, entraînant des difficultés de remboursement et mettant de nombreuses banques en risque de faillite.

Reprise économique en Asie

Notre deuxième thème d'investissement se concentre sur la reprise économique et la croissance en Asie, en particulier en Chine, au Vietnam et en Malaisie.

Chine : Malgré la réduction des flux de capitaux étrangers ces dernières années, la Chine a réalisé des gains significatifs en productivité industrielle. Par exemple, Xiaomi peut produire une voiture toutes les 76 secondes et offre le véhicule électrique le plus efficace en termes d'autonomie sur le marché à un prix compétitif. De plus, la Chine possède l'électricité la moins chère du monde et installe quatre fois plus de panneaux solaires que l'ensemble des pays du G7. Le secteur bancaire réoriente les prêts du secteur immobilier vers les secteurs industriels pour soutenir la croissance économique tout en stabilisant les prix de l'immobilier. L'augmentation de la population de la classe moyenne et du pouvoir d'achat soutient également le rebond économique de la Chine (Backlinko).

Vietnam : Le pays devient rapidement un centre majeur de fabrication, attirant des investissements étrangers substantiels grâce à sa main-d'œuvre jeune et dynamique et à sa stabilité politique. Des entreprises comme Nike installent des installations de production au Vietnam, stimulant le développement économique du pays.

Malaisie : Le pays possède un potentiel de croissance énorme, avec le FMI prévoyant une croissance du PIB de 24% de 2024 à 2028. Des investissements significatifs dans la fabrication de semi-conducteurs et l'établissement de géants de la technologie comme Google et Microsoft sont les moteurs de l'expansion économique de la Malaisie.

Prévisions pour le second semestre de 2024

Dévaluation du Dollar

Ce thème est motivé par les actions des nations BRICS (Brésil, Russie, Inde, Chine et Afrique du Sud) visant à réduire leur dépendance au dollar américain pour les transactions internationales et à promouvoir leurs monnaies locales. Les développements clés incluent :

Fin de l'accord du pétrodollar

L'Arabie Saoudite a mis fin à son accord de longue date avec les États-Unis pour effectuer des transactions pétrolières en dollars. Ce changement permet à l'Arabie Saoudite, qui produit 10% du pétrole mondial, de vendre dans n'importe quelle monnaie.

Projet MBridge

L'Arabie Saoudite a rejoint le projet MBridge, impliquant 20 banques commerciales de Chine, des Émirats Arabes Unis, de Hong Kong et de Thaïlande, qui utilisent la technologie blockchain et les monnaies numériques de banque centrale (CBDC) pour les transactions, réduisant les coûts et évitant les délais de traitement longs.

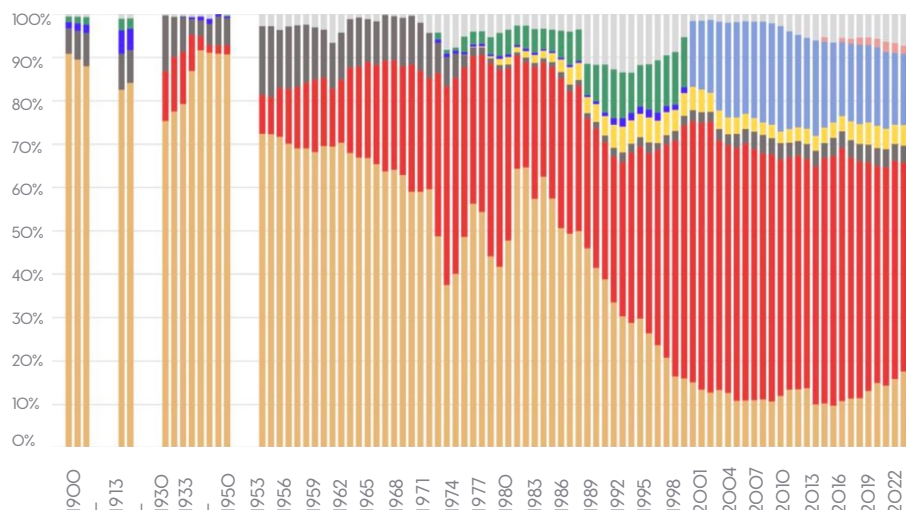
Ces facteurs menacent collectivement la domination du dollar américain, poussant les banques centrales à diversifier leurs réserves en actifs physiques et en monnaies alternatives comme le Bitcoin et le franc suisse. Cette tendance suggère des opportunités d'investissement potentielles dans les monnaies refuges et les actifs physiques comme couvertures contre la dévaluation du dollar.

Développements récents

D'autres développements soulignent la dévaluation du dollar. Le ministre russe Ryabkov a récemment annoncé la possibilité de créer une monnaie des BRICS, qui sera discutée lors de leur sommet en octobre prochain, mettant ainsi en évidence cette tendance. De plus, il existe des plans pour régler les paiements transfrontaliers via des monnaies numériques.

RÉSERVES INTERNATIONALES MONDIALES

- Or
- Dollar américain
- Livre sterling
- Yen
- Franc français
- Mark allemand
- Euro
- Renminbi
- Autres



Source:
World Gold Council



**Haute[®]
Capital
Partners.**



CONTACT

E-mail: info@haute.capital

Téléphone: +41 32 321 35 35

Haute Capital Partners SA

Rue Hans-Hugi 2A

CH-2502 Biel/Bienne

AVERTISSEMENT

Les informations fournies ici sont destinées à des fins d'information uniquement et ne constituent pas des conseils financiers, d'investissement ou de tout autre type de conseil professionnel. L'auteur ne garantit pas l'exactitude, l'exhaustivité ou l'utilité de toute information fournie, et n'est pas responsable de toute perte ou dommage pouvant résulter de la confiance accordée à cette information. Il est de la responsabilité du lecteur d'évaluer l'exactitude, l'exhaustivité et l'utilité de tout avis, conseil ou autre contenu disponible dans ce document. Investir en actions comporte des risques, y compris la perte du capital. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs, et aucune déclaration ou garantie, expresse ou implicite, n'est faite quant aux performances futures. Le lecteur doit consulter un professionnel qualifié avant de prendre toute décision d'investissement.