



LYSANDER FUNDS

Le marché boursier américain fait la fête comme en 2000 : Plaidoyer en faveur des actions américaines de petites capitalisations

Ian Marthinsen, CFA, gestionnaire de portefeuille

Rotation du marché boursier américain – 2026

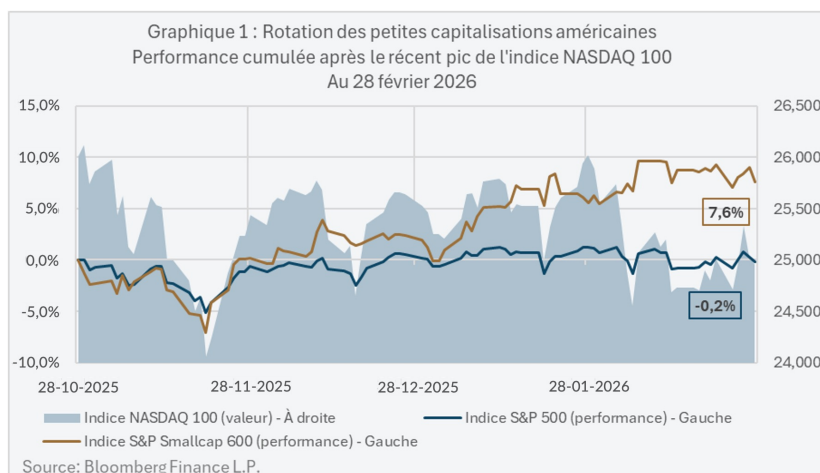
Les investisseurs semblent se détourner progressivement des actions technologiques américaines après une période de trois ans de rendements solides ayant suivi le lancement de ChatGPT en novembre 2022. Depuis son récent sommet atteint le 29 octobre 2025, l'indice NASDAQ 100 Index¹ a enregistré un rendement de -4,4 %, au 28 février 2026².

La vente massive d'actions technologiques américaines a également affecté l'indice largement suivi S&P 500 Index, qui a enregistré un rendement de -0,2 % sur la même période. Au cours des dernières années, le S&P 500 Index est devenu de plus en plus sensible à la performance du secteur technologique américain. En effet, la pondération de ce secteur dans l'indice est passée de 25,7 % au 31 décembre 2022 à 36,1 % au 31 octobre 2025².

LYSANDER FUNDS
LIMITED

Ian Marthinsen, CFA,
gestionnaire de
portefeuille

[Profil LinkedIn](#) 



Toutefois, comme l'illustre le Graphique 1, la faiblesse récente du secteur technologique américain ne s'est pas répercutée de façon uniforme sur l'ensemble du marché boursier américain. Les actions américaines de petites capitalisations (représentées par l'indice S&P SmallCap 600) ont enregistré un rendement de 7,6 % entre le sommet du NASDAQ 100 Index le 29 octobre 2025 et le 28 février 2026.

Certains sceptiques pourraient soutenir qu'une période de moins de quatre mois est trop courte pour être considérée comme une tendance durable. Toutefois, l'histoire suggère le contraire. Une rotation similaire et plus durable, s'est produite lors de la bulle technologique du début des années 2000.



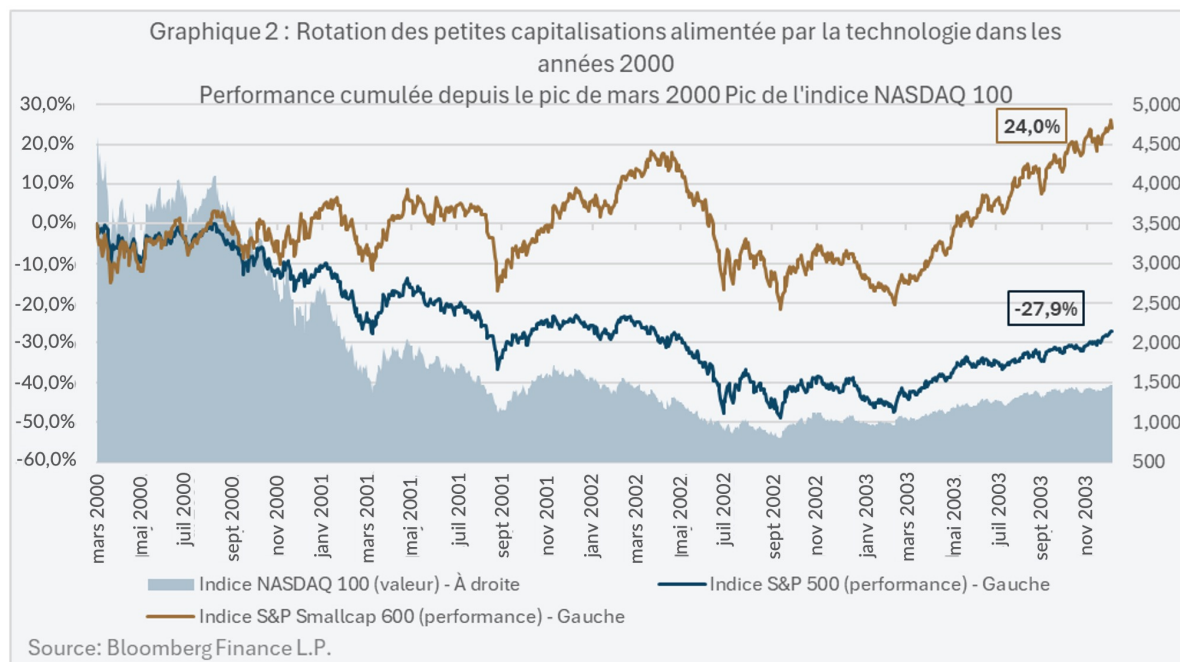
Rotation du marché boursier américain – 2000

Le 29 mars 2000, le NASDAQ 100 Index a atteint un sommet après une forte hausse du secteur technologique américain.

Comme le montre le Graphique 2, après ce sommet du NASDAQ 100 Index, on a observé une rotation similaire : les investisseurs se sont détournés des grandes capitalisations technologiques américaines pour se tourner vers les actions américaines de petites capitalisations, une tendance qui s'est révélée durable.

Au 31 décembre 2003, après le sommet du NASDAQ 100 Index, la performance cumulative de l'indice S&P SmallCap 600 atteignait 24 %, comparativement à -27,0 % pour l'indice S&P 500.

À plus long terme, la surperformance des petites capitalisations s'est maintenue. Entre le 29 mars 2000 et le 19 février 2026, l'indice S&P SmallCap 600 a généré un rendement annualisé de 8,1 %, comparativement à 6,0 % pour l'indice S&P 500.



Conclusion

La rotation actuellement observée sur le marché boursier américain souligne l'importance de la diversification, non seulement entre différentes catégories d'actifs, mais également entre les secteurs au sein d'une même catégorie d'actifs.

De plus en plus, les investisseurs utilisent des véhicules d'investissement qui reproduisent des indices boursiers larges afin d'obtenir une exposition à différentes régions géographiques, par exemple, l'indice S&P 500 est souvent utilisé comme indicateur représentatif de l'exposition aux actions américaines.

Cette approche, bien qu'elle soit facile à mettre en œuvre, peut donner une impression de diversification tout en masquant une concentration sectorielle sous-jacente, notamment dans les grandes sociétés technologiques qui dominent aujourd'hui l'indice S&P 500. Les investisseurs pourraient tirer avantage de compléter leur exposition aux grandes capitalisations américaines par une allocation aux actions américaines de petites capitalisations, afin d'améliorer la diversification et potentiellement obtenir de meilleurs rendements ajustés au risque à long terme.

Lysander Funds

Lysander Funds s'est associé à Gestion Pembroke Limitée afin d'offrir aux investisseurs canadiens un fonds commun de placement géré activement qui se concentre sur les actions américaines de petites et moyennes capitalisations : Fonds américain à petite/moyenne capitalisation Pembroke Lysander



¹NASDAQ 100 Index : indice pondéré selon la capitalisation boursière composé de sociétés non financières, fortement concentré dans le secteur technologique.

² Source: Bloomberg Finance L.P.

AVIS DE NON-RESPONSABILITÉ

Le présent document a été préparé par Lysander Funds Limited (« Lysander ») uniquement à des fins d'information. Les renseignements contenus dans ce document ne constituent pas des conseils juridiques, fiscaux, en valeurs mobilières ou en placement et sont fournis « tels quels ». Lysander ne donne aucune garantie ni représentation quant aux informations contenues dans le présent document. Les informations peuvent être modifiées sans préavis et Lysander n'assume aucune obligation de mise à jour.

Les commissions, commissions de suivi, frais de gestion et dépenses peuvent être associés aux placements dans des fonds communs de placement. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Lysander est le gestionnaire de fonds d'investissement du Fonds américain à petite/moyenne capitalisation Pembroke Lysander (le « Fonds »). Gestion Pembroke Limitée (« Pembroke ») est le gestionnaire de portefeuille du Fonds.

Le présent document ne constitue pas une invitation à investir dans le Fonds et ne constitue pas un appel public à l'épargne. Les parts du Fonds ne peuvent être achetées que par l'entremise d'un professionnel en placement, conformément aux modalités prévues dans les documents d'offre applicables et par des investisseurs admissibles. Chaque souscripteur de parts d'un fonds peut disposer de droits d'action statutaires ou contractuels.

Rien dans ce document ne doit être considéré comme une recommandation d'acheter, de vendre ou de vendre à découvert un titre particulier.

Certaines informations contenues dans ce document proviennent de sources jugées fiables. Lysander Funds Limited n'assume toutefois aucune responsabilité quant à l'exactitude, l'actualité, la fiabilité ou l'exhaustivité de ces informations.

Ce document peut contenir des déclarations prospectives. Les déclarations concernant les objectifs, stratégies, intentions, plans, croyances, attentes ou estimations d'un fonds ou d'une entité, ainsi que ses activités, ses opérations, sa performance financière et sa situation financière, constituent des déclarations prospectives.

Les mots tels que « croire », « prévoir », « anticiper », « estimer », « avoir l'intention », « viser », « pouvoir », « devoir », « pourrait » et les expressions similaires, ainsi que leurs formes négatives, visent à identifier ces déclarations prospectives.

Ces déclarations sont assujetties à divers risques et incertitudes pouvant entraîner des résultats réels sensiblement différents des attentes actuelles. Les lecteurs sont invités à ne pas accorder une confiance excessive à ces déclarations prospectives.

Bien que Lysander Funds Limited considère ces risques et incertitudes raisonnables selon l'information disponible actuellement, ils pourraient s'avérer inexacts.

Source : TSX © Copyright 2026 TSX Inc. Tous droits réservés.

® Lysander Funds est une marque déposée de Lysander Funds Limited.



Lysander Funds Limited

WWW.LYSANDERFUNDS.COM

TORONTO Siège social

4000 – 3080 rue Yonge
Toronto, ON M4N 3N1

T. (416) 640-4275

F. (416) 855-6515

TF. 1 (877) 308-6979

E. manager@lysanderfunds.com

Suivez-nous sur [LinkedIn](#) 

MONTRÉAL

3150 - 1 Place Ville Marie
Montréal, QC, H3B 3Y2

T. (514) 316-9257

VANCOUVER

1280 – 333 rue Seymour
Vancouver, CB, V6B 5A6

T. 1 (877) 308-6979

