



LES CHIFFRES  
DE LA SEMAINE



**65 654 milliards  
de dollars**

La capitalisation boursière de  
l'indice Nasdaq 100 au 6 mai

**62,3 %**

La progression de l'indice  
Philadelphia Stock Exchange  
Semiconductor en 2026

**1 010 milliards de  
dollars**

La capitalisation boursière de  
Samsung Electronics au 6 mai

**44,20 %**

La pondération des valeurs  
technologiques dans l'indice  
S&P 500 au 6 mai



par Arnaud BENOIST-VIDAL,  
gérant d'actifs

L'ÉDITO D'ARNAUD

**La technologie ne connaît pas la crise**

Quand la technologie américaine va, tout va. Ce slogan réducteur pourrait résumer la bonne santé des marchés américains et mondiaux. L'indice Nasdaq 100 fait ainsi un joli pied de nez à la géopolitique avec sa progression de 14,71 % en dollars depuis le début du conflit, soit le 27 février dernier. Depuis le point bas récent du 30 mars, avant l'annonce d'un cessez-le-feu par Donald Trump, cet indicateur a même repris 24,64 %, permettant à l'indice S&P 500 d'enchaîner les records historiques et de clôturer à 7 365,12 points le 6 mai. Sa capitalisation boursière de 65 654 milliards de dollars, ainsi que celle de 73 618 milliards de l'indice Wilshire 5000, censé regrouper toutes les sociétés américaines cotées, donnent le tournis. Les investisseurs connaissent l'ivresse de la haute montagne avec un marché actions à plus de 214 % du PIB annuel aux USA. **Comment expliquer un tel engouement ? Est-il justifié ?**

**La palme d'or aux semi-conducteurs**

Il existe une forte dichotomie dans une économie en K. Dans cette configuration particulière, les performances boursières sont fortement contrastées entre les différents secteurs, surtout lors d'un choc énergétique. Cette tendance très sélective existe également entre les valeurs technologiques. Ainsi, la progression en 2026 de l'indice SOX Philadelphia Stock Exchange Semiconductor ressort à 62,3 %, tandis que celle des 7 magnifiques reste plus modeste à 6,5 %. Pourquoi un tel enthousiasme envers les fabricants de microprocesseurs ? La réponse se trouve du côté du boom de l'intelligence artificielle et d'une demande explosive en puces. Ce déséquilibre provoque une flambée des prix des mémoires. On parle désormais de memflation (inflation du prix des mémoires).

Ainsi, en 2026, selon le cabinet Gartner, celle-ci serait de 125 % pour les mémoires DRAM et de 234 % pour les NAND flash. Le marché mondial des semi-conducteurs progresserait de 64 % cette année pour atteindre le montant astronomique de 1 320 milliards de dollars.

**44 % : la pondération des secteurs technologiques dans l'indice S&P 500**

L'indice phare des actions américaines devient de plus en plus technologique. Le poids du secteur des semi-conducteurs à lui tout seul pèse désormais 17,50 %. Si l'on rajoute celui des équipements, des logiciels et de l'internet, le poids des valeurs technologiques représente désormais plus de 44,20 %. Ce risque de concentration, bien réel, défie les lois de la diversification des portefeuilles.

**Samsung Electronics rejoint le club des mille milliards de dollars de capitalisation**

Le boom des semis est universel. Après le taïwanais TSMC, principal fournisseur de Nvidia, c'est au tour du Coréen Samsung Electronics de connaître l'euphorie boursière. La valeur est en progression de 125 % cette année et a franchi cette semaine la barre symbolique des 1 000 milliards de dollars de capitalisation boursière. Ce succès, avec celui de SK Hynix, explique en partie la progression de plus de 77 % de l'indice coréen KOSPI. La problématique de concentration est encore plus prononcée qu'ailleurs puisque ces deux valeurs pèsent désormais 46 % dans cet indice boursier. Ce succès n'est pas démerité, mais est lié à un excès de flux. Si ces titres de qualité peuvent figurer dans les allocations, n'oublions pas la règle de diversification des risques dans un portefeuille car plus dure sera la chute.

VOTRE CONTACT



Axelle RIESI

Responsable  
des relations partenaires

✉ [ariesi@financieredelarc.com](mailto:ariesi@financieredelarc.com)

☎ 06 58 11 84 85



FINANCIÈRE  
DE L'ARC

**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 diversifiés,...



### 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 disponibles. La stratégie est définie et évolue précisément en fonction de vos besoins.



[www.financieredelarc.com](http://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.

Financière de l'Arc - 260 rue Guillaume du Vair - 13090 Aix-en-Provence – S.A.S. au capital de 662 000 € – RCS 533 727 079 – Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n GP 11000027.