

## PERSPECTIVES SUR LES CATÉGORIES D'ACTIF

# La reconstitution des indices Russell 2026 : des changements de style importants

La reconstitution annuelle des indices FTSE Russell aura lieu après la clôture des marchés le vendredi 26 juin et entrera en vigueur le lundi 29 juin. Elle devrait entraîner des changements historiquement importants par rapport aux indices de référence axés sur le style de sociétés américaines à grande capitalisation.

## Changements les plus importants attendus de la reconstitution de 2026 :

- **La plus grande partie de la pondération d'Amazon passera de l'indice de croissance à l'indice de valeur.**
- **Apple et Microsoft passeront d'une répartition de 100 % dans l'indice de croissance à une répartition entre la croissance et la valeur.**
- **Alphabet quittera complètement l'indice de référence de la valeur et sera maintenant à 100 % dans l'indice de croissance.**
- **Les sociétés de puces mémoires, y compris Micron, passeront d'une pondération exclusivement axée sur la valeur à une pondération de 100 % dans l'indice de référence de la croissance. Après ce changement, les semi-conducteurs représenteront probablement plus de 30 % de l'indice de croissance.**
- **L'exposition de l'indice de valeur Russell 1000® aux sociétés technologiques à mégacapitalisation devrait passer d'environ 7 % à 18 %.**

## Méthode de construction : indices de référence axés sur le style de sociétés américaines à grande capitalisation

L'indice FTSE Russell utilise trois variables pour déterminer si un titre est plus caractérisé par la croissance ou par la valeur. Des cotes de valeur et de croissance basées sur des probabilités sont assignées pour déterminer une note de composé qui, combinée à la capitalisation boursière et à d'autres mesures, aide à déterminer la pondération de chaque société dans un indice de style donné. Ces trois variables sont les suivantes :

- **Ratio valeur comptable/cours (50 %) :** une mesure traditionnelle de l'évaluation.
- **I/B/E/S prévoit un taux de croissance à moyen terme sur deux ans (25 %) :** une mesure de croissance prospective.
- **Croissance historique des ventes par action sur cinq ans (25 %) :** une mesure de la croissance rétrospective.

Les sociétés qui présentent à la fois des caractéristiques de croissance et de valeur peuvent avoir des pondérations à la fois dans les indices de référence de valeur et de croissance. En fait, à la fin du premier trimestre de 2026, plus de 240 placements étaient inclus dans les deux indices de référence axés sur le style de sociétés à grande capitalisation. L'exposition qui chevauche l'indice de valeur Russell 1000®, l'indice S&P 500 et l'indice de croissance Russell 1000® devrait augmenter à la suite de la reconstitution de l'indice FTSE Russell de 2026, en particulier pour les sociétés technologiques et les sociétés connexes.

## AUTEURS



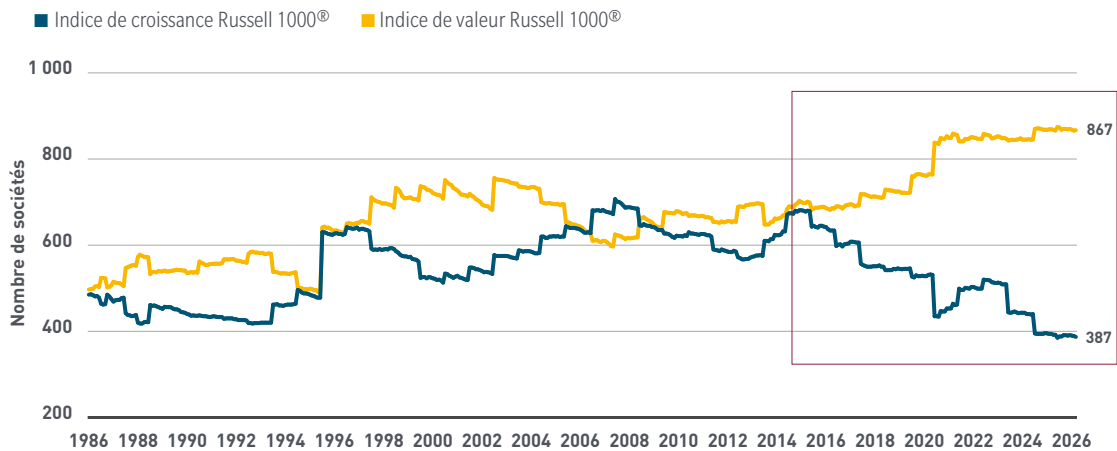
**KATE MEAD, CFA**

Gestionnaire de portefeuille institutionnel

## La reconstitution des indices Russell 2026 : des changements de style importants

Pour maintenir un ensemble égal d'occasions de capitalisation boursière pour les styles, FTSE Russell cible une répartition d'environ 50/50 de la capitalisation boursière totale de l'indice Russell 1000 entre les indices de référence axés sur le style de sociétés à grande capitalisation. Cette méthode a contribué à une grande divergence dans le nombre de titres au sein de chaque indice au cours des 10 dernières années, comme le montre la figure 1.

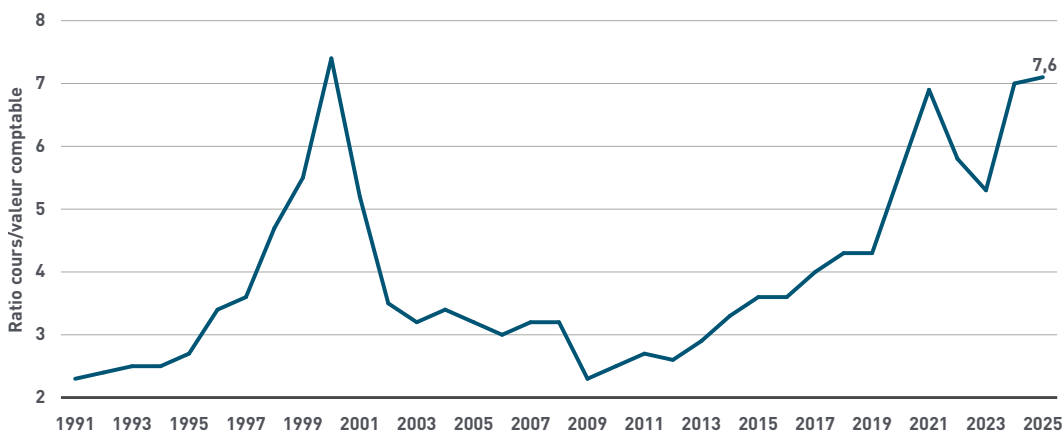
**Figure 1 : Composition indicielle au fil du temps**



Source : FactSet. Données mensuelles du 31 janvier 1986 au 31 mars 2026.

De plus, la médiane pondérée utilisée pour classer les sociétés selon leur croissance ou leur valeur a considérablement augmenté, car les marchés sont de plus en plus dominés par les sociétés technologiques à mégacapitalisation. Ces sociétés ont tendance à afficher des taux de croissance plus élevés et des ratios cours-valeur comptable plus élevés. Comme les marchés se sont concentrés dans les sociétés à grande croissance, la répartition 50/50 des capitalisations boursières des fournisseurs d'indices et l'utilisation de statistiques médianes pondérées ont entraîné une plus grande concentration dans les indices de référence de croissance et un plus grand nombre de sociétés de valeur non traditionnelles dans les indices de référence de valeur.

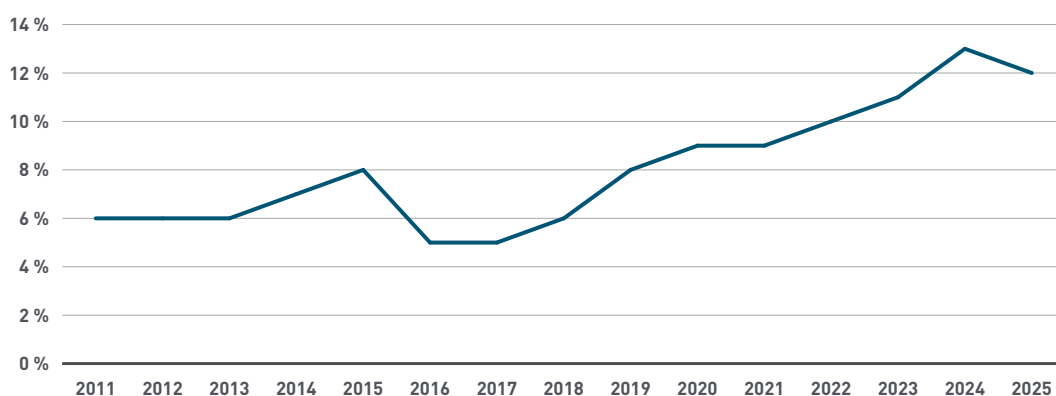
**Figure 2 : Ratio C/VC médian de l'indice Russell 1000®**



Source : FactSet. Données annuelles de 1991 à 2025.

## La reconstitution des indices Russell 2026 : des changements de style importants

Figure 3 : Croissance médiane des ventes par action de l'indice Russell 1000®



Source : FactSet. Données annuelles de 2011 à 2025.

### Modifications provisoires de l'indice de valeur Russell 1000®

Nom de la société	Actuellement	Provisoire	Variation de la pondération de l'indice de référence
APPLE INC.	0,00	5,57	5,57
AMAZON.COM INC.	1,88	6,13	4,25
MICROSOFT CORP.	0,00	3,97	3,97
ABBVIE INC.	0,00	0,99	0,99
COSTCO WHOLESALE CORP.	0,00	0,67	0,67

Source : Estimations provisoires de FTSE Russell au 22 juin 2026.

### Modifications provisoires de l'indice de croissance Russell 1000®

Raison sociale	Actuellement	Provisoire	Variation de la pondération de l'indice de référence
MICRON TECHNOLOGY INC.	0,00	3,79	3,79
ALPHABET INC.	7,13	11,53	4,40
CATERPILLAR INC.	0,18	1,33	1,15
NVIDIA CORP.	13,52	14,56	1,03
APPLIED MATERIALS INC.	0,43	1,45	1,02

Source : Estimations provisoires de FTSE Russell au 22 juin 2026.

Les renseignements ci-dessus de même que les sociétés ou les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des conseils en placement, des recommandations d'achat ou de vente d'un titre ou une indication des opérations prévues à l'égard de tout produit de placement de MFS. Le rendement passé n'est pas garant du rendement futur.

# La reconstitution des indices Russell 2026 : des changements de style importants

Source : FTSE International Limited (« FTSE ») © FTSE, 2026. « FTSE® » est une marque de commerce des sociétés membres du London Stock Exchange Group et est utilisée par FTSE International Limited sous licence. « FT-SE® », « FOOTSI® » et « FTSE4GOOD® » sont des marques de commerce des sociétés membres du London Stock Exchange Group. « Nareit® » est une marque de commerce de la National Association of Real Estate Investment Trusts (« Nareit ») et « EPRA » est une marque de commerce de la European Public Real Estate Association (« EPRA ») et elles sont toutes utilisées par FTSE International Limited (« FTSE ») sous licence. L'indice Nareit FTSE EPRA est calculé par FTSE. FTSE, Euronext N. V., Nareit et EPRA ne parrainent pas, n'appuient pas et ne font pas la promotion de ce produit avec lequel elles n'ont aucun lien, et n'acceptent aucune responsabilité à cet égard. FTSE, Euronext N. V., Nareit et EPRA détiennent tous les droits de propriété intellectuelle relatifs aux valeurs des indices et à la liste de constituants. Ni FTSE ni ses parties cédantes n'acceptent de responsabilité pour les erreurs ou les omissions dans les indices et/ou notations de FTSE ou dans les données sous-jacentes. Aucune autre diffusion des données de FTSE n'est autorisée sans l'accord écrit de FTSE.

Frank Russell Company (« Russell ») est la source et le titulaire des données des indices Russell contenues ou reflétées dans le présent document, ainsi que des marques de commerce, des marques de service et des droits d'auteur relatifs aux indices Russell. Russell<sup>MD</sup> est une marque de commerce de Frank Russell Company. Russell et ses concédants déclinent toute responsabilité quant aux erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou notations de Russell ou les données sous-jacentes. Aucune partie ne doit se fier indûment aux indices ou notations de Russell ou aux données sous-jacentes contenus dans la présente communication. Il est interdit de transmettre à quiconque les données de Russell sans avoir préalablement obtenu le consentement exprès par écrit de Russell. Russell n'appuie pas le contenu de la présente communication, ne l'endosse pas et n'en fait pas la promotion.

« Standard & Poor's<sup>MD</sup> » et S&P « S&P<sup>MD</sup> » sont des marques déposées de Standard & Poor's Financial Services LLC (« S&P ») et Dow Jones est une marque déposée de Dow Jones Trademark Holdings LLC (« Dow Jones »). Les marques déposées ont été accordées sous licence aux fins d'utilisation par S&P Dow Jones Indices LLC et ont fait l'objet d'une sous-licence à certaines fins en faveur de MFS. L'indice S&P 500<sup>MD</sup> est un produit de S&P Dow Jones Indices LLC utilisé sous licence par MFS. S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P et leurs sociétés affiliées respectives ne parrainent pas les produits de MFS, pas plus qu'elles ne les appuient, n'en vendent les parts ou n'en font la promotion. Elles ne font en outre aucune déclaration quant à l'occasion d'effectuer un placement dans ces produits.

L'indice S&P 500 mesure l'ensemble du marché boursier américain. Il est impossible d'investir directement dans un indice.

## RENSEIGNEMENTS MONDIAUX

Sauf indication contraire, les logos ainsi que les noms des produits et services sont des marques de commerce de MFS<sup>MD</sup> et de ses sociétés affiliées, qui peuvent être déposées dans certains pays.

Distribué par :

**États-Unis** – MFS Institutional Advisors, Inc. (« MFSI »), MFS Investment Management et MFS Fund Distributors, Inc., membre de la SIPC; **Amérique latine** – MFS International Ltd; **Canada** – MFS Gestion de Placements Canada Limitée. **Note à l'intention des lecteurs du Royaume-Uni et de la Suisse** : Publié au Royaume-Uni et en Suisse par MFS International (UK) Limited (« MIL UK »), une société privée à responsabilité limitée inscrite en Angleterre et au pays de Galles sous le numéro 03062718, dont les activités de placement sont autorisées et réglementées par la UK Financial Conduct Authority. Le siège social de MIL UK, filiale indirecte de MFS<sup>MD</sup>, se trouve au One Carter Lane, Londres, EC4V 5ER; **Note à l'intention des lecteurs européens (hors Royaume-Uni et Suisse)** : Publié en Europe par MFS Investment Management (Lux) s. à r. l. (MFS Lux), une entreprise autorisée en vertu des lois du Luxembourg en tant que société de gestion pour les fonds domiciliés au Luxembourg, qui offre des produits et des services de placement aux investisseurs institutionnels. Le siège social de cette société à responsabilité limitée se situe au 4, rue Albert Borschette, Luxembourg L-1246. Tél. : 352 2826 12800. Le présent document est réservé aux investisseurs professionnels (dans la mesure où les organismes de réglementation locaux le permettent). On ne doit pas s'y fier et il ne doit pas être distribué si cela contrevient à la réglementation locale; **Singapour** – MFS International Singapore Pte. Ltd. (CRN 201228809M); **Australie/Nouvelle-Zélande** – MFS International Australia Pty Ltd (« MFS Australia ») (ABN 68 607 579 537) détient le permis numéro 485343 pour la prestation de services financiers en Australie. MFS Australia est régie par l'Australian Securities and Investments Commission; **Hong Kong** – MFS International (Hong Kong) Limited (« MIL HK »), entreprise privée à responsabilité limitée inscrite auprès de la Hong Kong Securities and Futures Commission (« SFC ») et réglementée par celle-ci. MIL HK est autorisée à exercer des activités réglementées de négociation de titres et de gestion d'actifs, et peut fournir certains services de placement à des « investisseurs professionnels » au sens de la *Securities and Futures Ordinance* (« SFO »); **pour les investisseurs professionnels en Chine** – MFS Financial Management Consulting (Shanghai) Co., Ltd. 2801-12, 28th Floor, 100 Century Avenue, Shanghai World Financial Center, Shanghai Pilot Free Trade Zone, 200120, Chine, une entreprise chinoise à responsabilité limitée réglementée pour fournir des services-conseils en gestion financière; **Japon** – MFS Investment Management K.K. est inscrite à titre d'opérateur d'instruments financiers, Kanto Local Finance Bureau (FIBO) No. 312, membre de l'Investment Management Association du Japon. Comme les frais assumés par les investisseurs varient selon les circonstances (produits, services, période de placement, conditions du marché, etc.), le montant total et les méthodes de calcul ne peuvent être indiqués à l'avance. Tous les placements comportent des risques, y compris les fluctuations de marché, et les investisseurs peuvent perdre le capital investi. Avant de faire des placements, les investisseurs devraient obtenir et lire attentivement le prospectus et les documents indiqués dans l'article 37-3 de la *Financial Instruments and Exchange Act*. **Pour les lecteurs en Arabie Saoudite, au Koweït, à Oman et aux Émirats arabes unis (à l'exclusion du centre financier international de Dubaï et du centre financier international d'Abou Dhabi). Au Qatar, réservé aux investisseurs avertis et aux particuliers fortunés. À Bahreïn, pour les investisseurs institutionnels seulement** : Les renseignements contenus dans le présent document sont strictement destinés aux investisseurs professionnels. Les renseignements contenus dans le présent document ne constituent pas et ne doivent pas être interprétés comme une offre, une invitation ou une proposition de faire une offre ou une recommandation de demander un produit, un service ou une stratégie de nature financière, ou un avis ou des conseils à cet égard. Même si nous avons pris grand soin de nous assurer que les renseignements contenus dans le présent document sont exacts, aucune responsabilité ne peut être assumée à l'égard de toute erreur ou omission ou de toute mesure prise sur la foi de ces renseignements. Vous ne pouvez reproduire, diffuser et utiliser le présent document (ou une partie de celui-ci) qu'avec le consentement de MFS international U.K. Ltd (« MIL UK »). Les renseignements contenus dans le présent document ne servent qu'à des fins d'information. Ils ne sont pas destinés au public et ne doivent pas être diffusés au public ni utilisés par celui-ci. Les renseignements contenus dans le présent document peuvent contenir des énoncés qui ne sont pas de nature purement historique, mais qui sont des énoncés prospectifs. Ceux-ci comprennent, entre autres, des projections, des prévisions ou des estimations de revenu. Ces énoncés prospectifs sont fondés sur des hypothèses, dont certaines sont décrites dans d'autres documents pertinents. Si vous ne comprenez pas le contenu du présent document, vous devriez consulter un conseiller financier autorisé. Veuillez noter que tous les documents envoyés par l'émetteur (MIL UK) ont été envoyés par voie électronique à partir de l'étranger. **Afrique du Sud** – Le présent document et les renseignements qu'il contient ne constituent pas une offre publique de titres en Afrique du Sud et, par conséquent, ne doivent pas être interprétés comme tels. Ce document ne doit pas être largement diffusé au public en Afrique du Sud. Le présent document n'a pas été approuvé par la Financial Sector Conduct Authority et ni MFS International (U.K.) Limited ni ses fonds ne sont enregistrés à des fins de vente au public en Afrique du Sud. Massachusetts Financial Services, Inc.<sup>MD</sup>