

L'indice CAC 40 : vingt ans de rentabilités



Erwan Le Saout

Maître de Conférences HDR
Université Paris 1 Panthéon-
Sorbonne & ESCEM
erwan@lesaout.com

Le 15 juin 1988, onze mois jour pour jour après la suppression de la Corbeille de la Bourse de Paris, la Société des Bourses Françaises lançait officiellement le nouvel indice du marché français à l'occasion du passage du marché français boursier à l'électronique : l'indice CAC 40.

En vingt ans, l'indice CAC 40, reflet de l'économie française, est devenue une référence internationale. Près de 50% de sa capitalisation est détenu par des investisseurs non résidents. Selon NYSE Euronext, l'indice CAC 40 est devenu le deuxième indice national le plus répliqué par la gestion passive.

Cet article a pour objet de retracer la vie de l'indice CAC 40 au cours de ses vingt premières années. Nous présentons les règles de calculs du principal indice d'Euronext Paris, puis analysons l'évolution de l'indice CAC 40 en termes de performance et de composition sectorielle. Nous concluons par l'examen des caractéristiques statistiques de l'indice français.

Mots clefs : CAC 40, Indices, Performance

On 15th June 1988, eleven months to the day after the " Stockbrokers' Enclosure was withdrawn at the Paris Bourse, the Society of French Stock Exchanges officially launched the new French market index just as the French stock exchange market turned electronic. In twenty years, the CAC 40 index, a reflection of the French economy, has become an international reference. Around 50% of its capitalisation is held by non-resident investors. According to NYSE Euronext, the CAC 40 index has become the second national index most commonly replicated by passive management.

The purpose of this paper is to trace the history of the CAC 40 index over the first twenty years of its life. We start with a presentation of the rules governing the calculation of the Euronext Paris' main index. Secondly, we analyse the development of the CAC 40 index in terms of performance and sectorial composition. Thirdly, we take a look at the statistical characteristics of the French index.

Keywords : CAC 40, Indexes, Performance