



## الندوة البحثية الخامسة

في موضوع:

# الزكاة والوقف والعمل الخيري والمالية الإسلامية 2021

موضوع الورقة البحثية :

Les remèdes à la crise financière et environnementale  
offerts par la finance islamique :  
les exemples de la *zakāh* et du *waqf*

اسم الباحث (ة) : Ezzedine GHLAMALLAH

1. Relation du papier avec thèse de doctorat en cours
2. Résumé du papier
3. Importance de la recherche
4. Problématique et revue de littérature
5. Méthodologie de recherche
6. Résultats et conclusions

## معلومات حول أطروحة الدكتوراه المسجلة

3

مركز الدكتوراه : Ecole doctorale Sciences économiques et de gestion

المختبر أو فريق البحث : CERGAM

المؤسسة : SAAFI

الجامعة : Université Aix-Marseille

عنوان الأطروحة :

Essais sur la performance sociétale et financière des fonds d'investissement : le cas de la finance islamique

اسم الأستاذ(ة) المشرف(ة) : Sami BENLARBI & Laurence GIALDINI

أول موسم جامعي تم فيه التسجيل في مركز الدكتوراه : 2019

# Relation du papier avec thèse de doctorat en cours

4

Essais sur la performance sociétale et financière des fonds d'investissement : le cas de la finance islamique

| Chapitres | Titres  | Début    | Jours | Fin      |
|-----------|---|----------|-------|----------|
| 1         | La finance islamique face aux enjeux sociétaux  | 01/09/19 | 577   | 31/03/21 |
| 1.1       | Les fondements holistiques et juridico-religieux en économie et finance islamique                               | 01/09/19 | 365   | 31/08/20 |
| 1.2       | Finance islamique et développement durable : convergences, divergences et essais d'unification                  | 01/09/20 | 211   | 31/03/21 |
| 2         | Analyse du processus d'allocation des actifs des fonds d'investissement conventionnels, ISR et islamiques       | 01/04/21 | 517   | 31/08/22 |
| 2.1       | La gestion de portefeuille : l'approche conventionnelle   | 01/04/21 | 152   | 31/08/21 |
| 2.2       | Intégration des enjeux ESG dans les stratégies d'allocation d'actifs des fonds ISR                              | 01/09/21 | 364   | 31/08/22 |
| 3         | Analyse multidimensionnelle de la performance des fonds d'investissement islamiques : une approche quantitative | 01/09/22 | 365   | 01/09/23 |
| 3.1       | La performance ESG des fonds d'investissement conventionnels, ISR et Islamiques : une analyse comparative       | 01/09/22 | 211   | 31/03/23 |
| 3.2       | Impact sur la performance ajustée au risque de la conformité combinée ESG et Shari'ah                           | 01/04/23 | 153   | 01/09/23 |

L'objectif de ce papier est de discuter de la façon dont les apports théoriques de la pensée aristotélicienne et des trois monothéismes peuvent contribuer à l'émergence d'innovations conceptuelles et organisationnelles intégrant les principes de responsabilité et de durabilité favorisant le bien-être humain et la préservation de l'environnement.

Cet article conceptuel se compose de **deux parties** elles-mêmes **divisées en trois sous parties**.

**La première partie aborde la question de la crise financière et environnementale (I)** au travers de l'endettement en tant que cause des dépressions et de la destruction des écosystèmes (A) et des sources antiques et monothéistes des raisons de l'interdiction de l'intérêt et de l'usure (B) dans un contexte où la finance mondiale perfusée au crédit et à la spéculation est malade (C).

**La seconde partie est consacrée aux remèdes offerts par la finance islamique (II)** grâce à ses principes salvateurs (A) et ses mécanismes au travers des exemples de la *zakāh* et du *waqf* (B) qui répondent à l'adoption des valeurs de partage, de responsabilité et de durabilité pour être profitable à l'humanité et à l'environnement (C).

■ **الكلمات المفتاحية :**

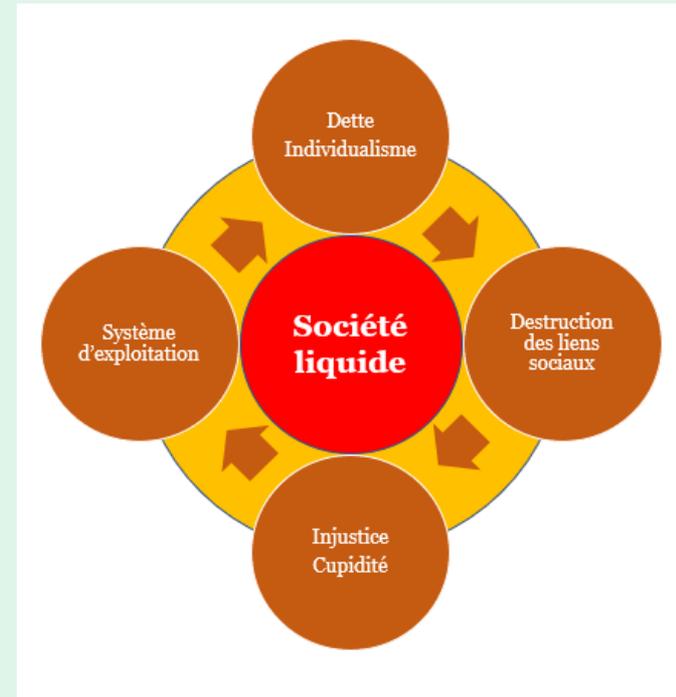
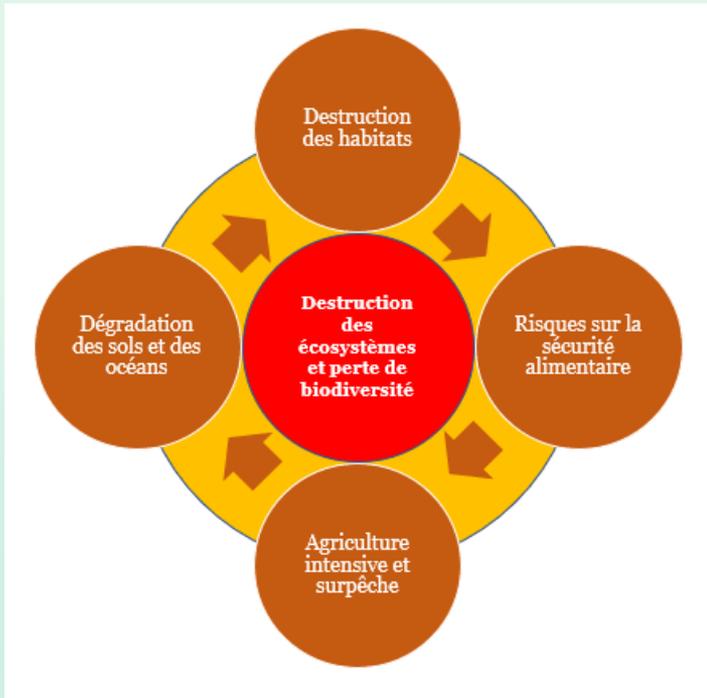
**Crise, économie islamique, finance islamique, waqf, zakat**

- La température moyenne a gagné environ 1° depuis la fin de l'ère préindustrielle voire 1,5° compte tenu du décalage temporel du système de mesure (GIEC).
- *En l'espace de 200 ans, ont été atteintes des concentrations de CO2 dans l'air jamais vues depuis au moins 800 000 ans (Bereiter et al., 2015).*
- *En 2019 25 000 personnes meurent de faim chaque jour (Nations Unies) et 821 millions de personnes dans le monde souffrent de malnutrition (OXFAM).*
- *La production agricole représentant 80% de la déforestation mondiale, 70% de l'utilisation d'eau douce et 70% de la perte de biodiversité terrestre (WWF, 2020).*
- *15,3 milliards d'arbres sont coupés chaque année, particulièrement dans les zones tropicales et que depuis les débuts de l'agriculture, il y a 12 000 ans environ, le nombre d'arbres sur Terre a chuté de 46 % (Crowther et al., 2015).*
- *Avec leur diminution, toute une diversité s'est trouvée anéantie. A partir de données scientifiques collectées sur 21 000 populations de plus de 4 000 espèces de vertébrés a été constaté un déclin moyen de 68 % alors que ce chiffre était de 60 % en 2018 et de 58 % en 2016 (WWF, 2020).*
- *En 2020, les cinq risques principaux identifiés pour l'économie mondiale étaient environnementaux : les événements météorologiques extrêmes, l'échec des politiques d'action sur le climat, les catastrophes naturelles, la perte de biodiversité et les dommages et les catastrophes écologiques d'origine humaine (World Economic Forum, 2020).*
- *Les impacts économiques de la destruction des écosystèmes pourraient s'élever à plus de 479 milliards de dollars par an, soit environ 10 000 milliards de dollars d'ici 2050 (WWF, 2020).*

**La perte de biodiversité a également des implications critiques pour l'humanité, elle altère le bien être humain, puisqu'elle sous-tend ses aspects, qu'ils soient matériels (eau, alimentation, fibres, énergie, médicaments, etc.) ou immatériels (développement physique et psychologique par l'éducation et la construction identitaire) car indispensables à la qualité de vie et à l'intégrité.**

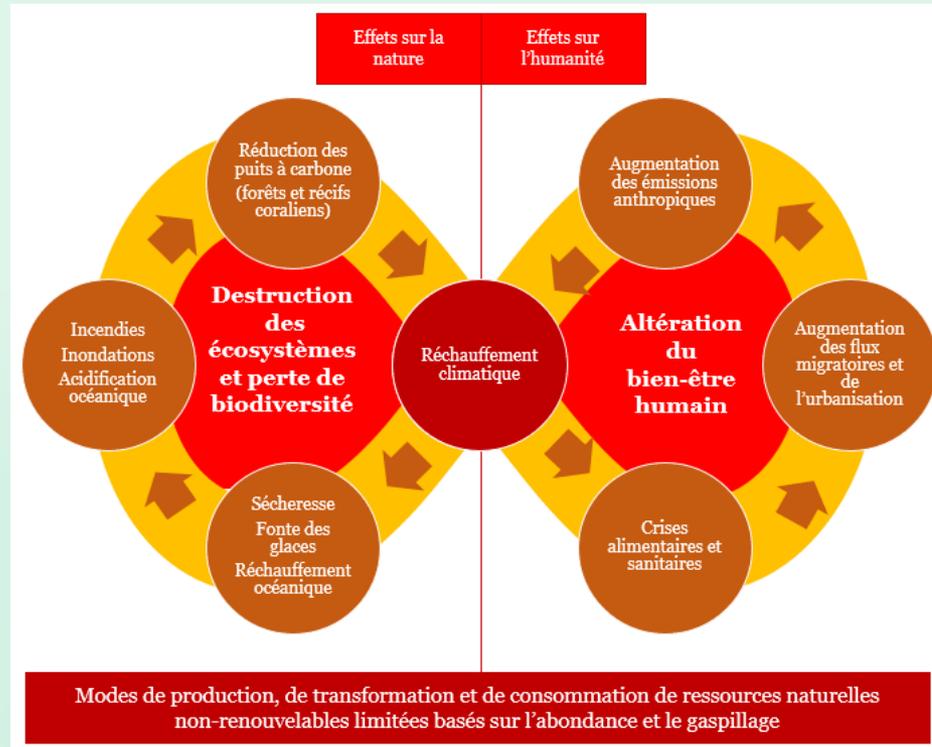
**En réponse à cette question a été adoptée par l'Assemblée générale des Nations Unies le 25 septembre 2015 la résolution 70/1 (*Transformer notre monde : le Programme de développement durable à l'horizon 2030*) fixant 17 objectifs de développement durable (ODD) parmi lesquels figurent la protection de l'environnement et l'éradication de l'extrême pauvreté dans le monde.**

**Il s'agit donc d'une question de survie.**



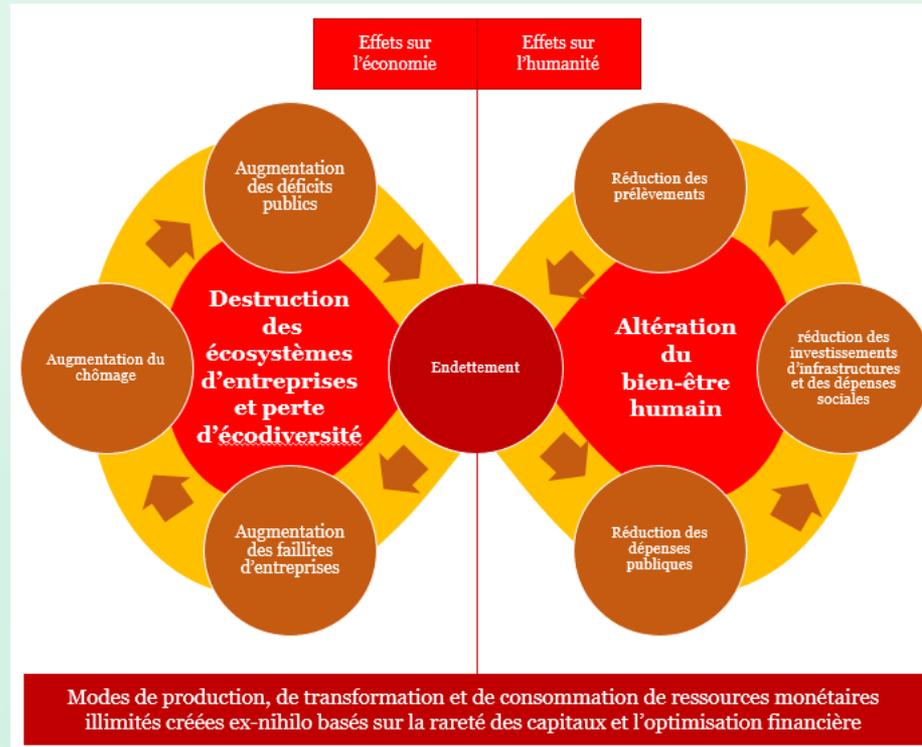
## Causalité circulaire et effets sur les écosystèmes, la biodiversité et la société liquide.

- Bauman, Z. (2007). *Le présent liquide. Peurs sociales et obsession sécuritaire*. Éditions du Seuil, Paris, France.
- Graeber, D. (2011), *Dette 5000 ans d'histoire*, Editions Les Liens qui Libèrent, Uzès, France.
- Fisher, I. (1935). *100% money*. Adelphi Publication, New York.
- Ibn Khaldoun, A. (1377). *Le Livre des Exemples*. I Autobiographie, *Muqaddima*, texte traduit, présenté et annoté par CHEDDADI, A. (2002), Bibliothèque de la Pléiade, Nouvelle Revue Française, Éditions Gallimard, Paris, France.



## Causalité circulaire et effets systémiques du réchauffement climatique sur la biodiversité et le bien-être humain.

- Al Ghazali, A-H. (env. 1097). *Revitalisation des sciences de la religion*, traduction par Samir Youssef Merchak, deuxième édition (2013) par Dar Al-Kotob Al-ilmiyah Beyrouth, Liban.
- Al Raysuni, A. (2006). *Imam al-Shatibi's theory of the higher objectives and intents of Islamic law*. The Other Press.



## Causalité circulaire et effets systémiques de l'endettement sur l'écodiversité et le bien-être humain.

La perte de biodiversité n'est pas qu'un problème environnemental, elle est la conséquence de la faillite d'un modèle de développement, c'est une question philosophique, un problème d'économie, de sécurité mondiale, d'éthique et de morale, de justice et de droit. C'est une question de survie qui nécessite une approche multidisciplinaire pour être traitée globalement. **Pour cela nous avons retenu l'approche dynamique multidisciplinaire tel que formulée par Ibn Khaldoun.**

Les États Membres lors du *Sommet sur les Objectifs de Développement Durable* tenu en septembre 2020 ont reconnu que dans l'ensemble, les politiques mise en œuvre pour atteindre les ODD étaient insuffisantes et qu'en raison d'un déficit de financement, les ODD ne seront pas atteints à horizon 2030.

**Dans contexte, quels peuvent être les remèdes offerts par la finance islamique à la crise financière et environnementale ?**

**C'est à cette question que ce papier tente de répondre en utilisant les exemples de la *zakāh* et du *waqf*.**

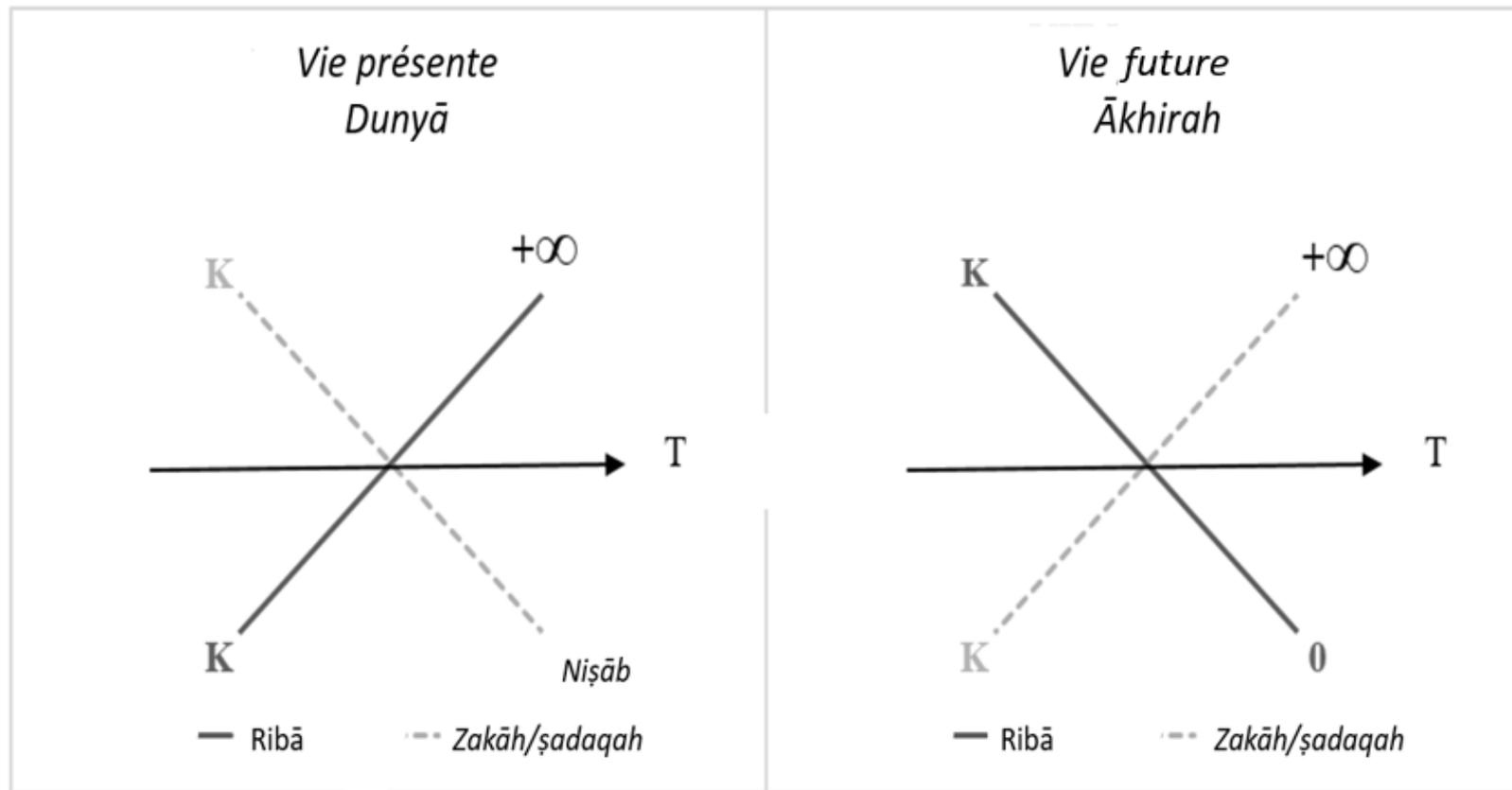
## Les principes salvateurs de l'économie islamique

- Délaissement de l'intérêt, de la spéculation et du gaspillage
- Attachement aux principes salvateurs prônés par l'économie islamique au travers de l'établissement de la justice socio-économique : absence d'enrichissement sans cause, sans fournir un travail productif ou au détriment d'une tierce partie, ou encore le partage de la création de richesse et des risques entre toutes les parties prenantes par le financement et l'adossement à l'économie réelle créatrice de valeur.
- L'économie islamique en tant que branche de connaissances qui contribue à la réalisation du bien-être humain par la réalisation des *maqāṣid al-sharī'ah* en permettant une affectation et une répartition de ressources limitées, conformes aux enseignements islamiques (Chapra, 1996).
- La richesse doit circuler dans la société de manière que les riches et les pauvres ne conservent pas éternellement leur position, conformément à l'idée d'ergodicité développée par Taleb (2017) qui postule qu'une personne pauvre ou riche ne devrait pas avoir la certitude de conserver sa position indéfiniment.

Aujourd'hui il reste encore beaucoup à la civilisation islamique à apporter l'humanité au travers de l'économie et de la finance islamiques qui, en plus d'apporter des principes d'équité et de justice socio-économique, apportent des instruments solidaires basés sur la générosité et l'entraide, tels que la *zakāh* et le *Waqf* qui offrent des solutions concrètes aux problèmes économiques contemporains et permettent de réduire la pauvreté et les inégalités.

# Résultats et conclusions

## Les mécanismes de la finance islamique : l'exemple de la zakāh



Zakāh versus ribā

### **Adopter les valeurs de partage, de responsabilité et de durabilité pour être profitable à l'humanité et à l'environnement**

- L'économie et la finance traditionnelles sont fondées sur des principes individualistes et matérialistes qui permettent aux agents économiques de s'approprier et d'épuiser les systèmes vivants de la Terre.
- L'économie et la finance actuellement dominantes considèrent les systèmes vivants comme étant de simples ressources à exploiter et ne tiennent pas compte des limites et des capacités naturelles (Shrivastava *et al.*, 2019).
- L'augmentation de la masse monétaire profite d'abord aux banques et aux entreprises proches de l'État et pas à ceux qui ont besoin de liquidité pour assurer leur survie (Cantillon, 1755)
- Les niveaux d'investissement actuels ne sont pas suffisants afin de couvrir les besoins de financement des ODD estimés entre 5 000 et 7 000 milliards de dollars par an. Pourtant, ce besoin en financement ne représentait qu'entre 1,38 % et 1,94 % de la richesse globale en 2019\*.

\* : 360 000 milliards USD d'après le *Credit Suisse Research Institute*.

Avec un mécanisme comme celui de la *zakāh*, il serait possible de financer intégralement les ODD à l'échelle mondiale.

## التواصل مع الباحث(ة)

14

- البريد الإلكتروني: [ezzedine.ghlamallah@univ-amu.fr](mailto:ezzedine.ghlamallah@univ-amu.fr)
- رقم الهاتف / الواتساب: +33 6 59 55 94 01