

L'investissement islamique est-il compatible avec l'Investissement Socialement Responsable ?



Cette étude explore la compatibilité de l'investissement islamique avec les pratiques ISR et examine le prix à payer pour être à la fois shariah-compatible et socialement responsable. Nous étudions l'effet de l'intégration de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le processus d'investissement islamique et examinons la performance financière de portefeuilles islamiques et socialement responsable. Les résultats révèlent l'absence d'effet négatif liés à l'application d'un double filtrage islamique et ISR et notent une performance nettement supérieure pour le filtrage relatif à la bonne gouvernance sur la période 2008-2011. Cette surperformance ne peut être imputable à des différences dans le style d'investissement. Nous observons par ailleurs des surperformances significatives pour certains portefeuilles « irresponsable » impliqués dans des controverses relatives aux droits de l'homme et à l'impact sur les communautés locales.

Mots-clefs : Investissement Socialement Responsable (ISR), Responsabilité Sociale des Entreprises (RSE), Investissement islamique, gestion de portefeuille.
JEL: G11, G15, G23

This research explores the compatibility of Islamic investment with SRI practices and examines the financial price of being both shariah-compliant and socially responsible. We investigate the integration of environmental, social and governance criteria into Islamic investment practice and assess the financial performance of a panel of self-composed shariah-compliant and socially responsible portfolios. The results indicate no adverse effect on returns due to the application of Islamic and SRI screenings, with a substantially higher performance for positive governance screening during 2008-2011 periods. This outperformance cannot be explained by differences in market sensitivity, investment style or sector exposure. Significant outperformance arises for “irresponsible” portfolios with negative records in local community impact and human rights though.

Keywords: Socially Responsible Investing (SRI), Corporate Social Responsibility (CSR), Islamic investing, portfolio management.