

La mise en place d'un indice boursier islamique sur la place financière de Casablanca : création et mesure de performance

	
Asmâa Alaoui Taib Professeur de Finance, ENCG-Fès. Université Sidi Mohamed Ben Abdellah - Fès Docteur en Sciences de Gestion Membre du jury international du Prix Méditerranée- Italie.	Lamiaie Ouyeb Doctorante, ENCG-Fès. Université Sidi Mohamed Ben Abdellah - Fès

Cet article propose de créer un indice boursier islamique sur la place financière de Casablanca. Un travail de filtrage islamique est réalisé sur l'indice principal de la Bourse de Casablanca, le MASI (Moroccan All Shares Index) pour rendre sa composition conforme aux préceptes de la Sharia. Par ailleurs, une analyse de la performance de l'indice créé (Moroccan Sharia Index, MSI) est effectuée sur la période d'étude (2014-2016) en utilisant différentes mesures classiques et modernes. La performance ainsi observée est comparée à celle de l'indice benchmark, le MASI. Les résultats montrent une rentabilité et un risque supérieur pour le MSI. L'analyse comparative de la performance ne permet pas de trancher quant à la supériorité de l'indice shariatique ou de son parent classique, lesquels affichent tour à tour une surperformance selon l'année ou la mesure utilisée.

Mots-clés : finance islamique, indice boursier, filtrage, performance.

This article proposes to create an islamic index on Casablanca financial market. An islamic screening is carried out on the main index of Casablanca Stock Exchange, MASI (Moroccan All Shares Index) to make its composition Sharia compliant Sharia. An analysis of the performance of the index created (Moroccan Sharia Index, MSI) is conducted over the study period (2014-2016) using different classical and modern measures. The measured performance is compared to the benchmark index one. The results show higher return and risk for the MSI. That said, the comparative analysis of performance does not make it possible to decide on the superiority of the islamic index or its parent, who show an over performance or underperformance according to the year or the measure used.

Keywords: islamic finance, stock index, screening, performance, financing