# Table des matières

Remerciements ........................................................................................................ 13

Liste des principaux sigles, abréviations et acronymes ..... 15

Préface ..................................................................................................................... 17

Introduction générale .............................................................................................. 19

Paragraphe I. La notion de fonds islamique ................................................................. 39

A. Des fonds d’investissement ................................................................................. 39

B. Des fonds d’investissement conformes à des prescriptions religieuses islamiques ........................................................................................................ 43

1. Des produits de la finance islamique ................................................................. 43

2. L’offre en produits de fonds islamiques ............................................................ 50

3. Fonds islamiques et autres fonds éthiques ....................................................... 53

Paragraphe II. La notion de régulation .................................................................... 56

A. Un concept polysémique .................................................................................... 57

B. L’encadrement normatif des fonds islamiques dans le contexte européen : entre régulation et réglementation .................................................. 61

1. Une absence de régime juridique spécifique .................................................. 61

2. Un cadre normatif spécifique non contraignant .............................................. 63

Partie I

De la régulation des fonds islamiques ................................................................... 69

Titre I

Les normes autonomes de régulation des fonds islamiques ................................ 73

Chapitre I

Les normes autonomes d’origine religieuse ......................................................... 77

Section I. Les normes religieuses de référence des fonds islamiques .............. 80
Paragraphe I. Des normes religieuses issues du droit musulman...

A. Le concept original de droit musulman

1. La dichotomie d’un droit d’ordre divin et d’élaboration humaine : le témoignage par les sources

   a. Un droit aux sources originelles révélées
      i. Le Coran, source supérieure du droit musulman
      ii. La Sunna : « empreinte du sceau d’infaillibilité »
      iii. Les carences juridiques des sources originelles révélées

   b. Les sources non révélées
      i. Les sources à caractère rationnel
      ii. Les sources « spontanées » du droit musulman :
          la place de la coutume

2. La flexibilité du droit musulman

   a. Un droit hétérogène
   b. Un droit malléable

B. La portée économique et financière du droit musulman

1. La distinction entre droit musulman relatif aux rites religieux et droit musulman relatif aux rapports économiques et sociaux

2. Les principales normes du droit musulman à portée économique et financière

   a. Les normes à portée « négative »
      i. L’interdiction du riba
      ii. La prohibition du gharar
      iii. La prohibition de la thésaurisation
      iv. La prohibition générale des activités haram

   b. Les normes à portée « positive »
      i. L’obligation de partager les pertes et les profits
      ii. L’obligation d’adosser tout instrument financier à un actif réel et tangible

Paragraphe II. L’impact du droit musulman sur les fonds islamiques

A. L’impact religieux sur la gestion et l’investissement des fonds islamiques

1. Le contrat de gestion des fonds islamiques
a. Le contrat de gestion moudharaba ............................................ 117
b. Le contrat de gestion wakala .................................................. 119

2. Le contrat d'investissement des fonds islamiques ............... 119
   a. Le contrat d'investissement mourabaha .................................. 119
   b. Le contrat d'investissement ijarah ........................................ 120
   c. Le contrat d'investissement istisna ........................................ 121
   d. Le contrat d'investissement moudharaba ............................ 122

B. L'impact religieux sur le choix des placements des fonds
   islamiques ........................................................................... 122
   1. La sélection des placements éligibles .................................... 122
      a. Les critères d'exclusion sectorielle :
         les activités religieusement illicites ..................................... 123
      b. Des critères financiers définis en termes de ratios
         d'acceptabilité .................................................................. 124
   2. L'univers des placements éligibles ......................................... 125
      a. Les placements en actions .................................................. 125
      b. Les placements en sukuk ................................................... 126
      c. Les placements immobiliers .............................................. 127
      d. Les placements en matières premières ........................... 127
      e. Les placements indiciels .................................................... 128
      f. Les placements en parts de fonds islamiques ................... 129
      g. Les placements mixtes ....................................................... 129

C. L'impact religieux sur les revenus générés par les fonds
   islamiques ............................................................................ 130

Section II. Le contrôle de conformité religieuse des fonds
   islamiques ............................................................................... 132

Paragraphe I. Le contrôle de conformité religieuse :
   une obligation religieuse ....................................................... 133
A. L'absence de juridicité du droit musulman ......................... 133
B. L'absence de contrôle étatique de la conformité au droit
   musulman ............................................................................. 136
   1. L'absence de contrôle religieux direct des autorités
      étatiques de régulation ....................................................... 136
   2. L'absence de contrôle religieux direct de l'autorité
      judiciaire ............................................................................ 138
Paragraphe II. Les acteurs privés du contrôle de conformité religieuse des fonds islamiques

A. *Le recours à un comité de conformité religieuse* .................. 140

B. *Le recours à des indices boursiers islamiques* ......................... 143

1. Présentation des fournisseurs d’indices boursiers islamiques...

2. Nature juridique de l’activité des fournisseurs d’indices islamiques

C. *Le recours à des agences de notation, l’exemple de l’Agence internationale de notation islamique* .......... 147

Conclusion de chapitre .................................................................. 151

**CHAPITRE II**

**Les normes autonomes extra-religieuses** ................................ 153

Section I. Les normes autonomes d’origine publique ............... 155

Paragraphe I. Les normes issues de la doctrine administrative des autorités de régulation ............................................. 155

A. *Une absence de prise de position doctrinale de la part des autorités européennes à l’égard des fonds islamiques* ... 156

B. Les normes autonomes de régulation des fonds islamiques émises par les autorités étatiques de régulation ............... 160

1. Les normes édictées par l’Autorité des marchés financiers française .......................................................... 160


   b. *La position n° 2012-15 portant sur les « Critères applicables aux OPC de partage »* ................................. 164

2. La doctrine administrative de la Commission de surveillance du secteur financier luxembourgeois ........ 166


Paragraphe II. La valeur juridique de la doctrine administrative élaborée par les autorités étatiques de régulation ............................................. 171
A. La doctrine administrative, un instrument juridiquement non contraignant ................................................................. 171
  1. La notion de doctrine administrative ......................................................... 172
  2. L’absence de force juridique stricto sensu de la doctrine administrative du régulateur étatique ........................................ 174

B. L’autorité de fait de la doctrine administrative des autorités étatiques de régulation financière ................................. 176

Section II. Les normes autonomes d’origine privée .............. 179

Paragraphe I. Les normes autonomes issues des organismes internationaux de standardisation .................................. 181
A. Les normes de standardisation comptable de l’AAOIFI .... 185
B. Les normes du Conseil des services financiers islamiques (IFSB) ................................................................................. 187
  1. Le rôle de normalisateur de l’IFSB ......................................................... 188
  2. Le standard IFSB-6, portant sur « Les principes directeurs sur la gouvernance relative aux fonds d’investissement islamiques » ................................................................................................. 189
     a. Les recommandations du standard IFSB-6 relatives au comité charia ........................................................................... 190
     b. Les recommandations du standard IFSB-6 relatives à la protection des investisseurs ............................................... 191

Paragraphe II. Les normes professionnelles issues des codes privés de bonne conduite ............................................ 192
A. Exemple: le guide de bonnes pratiques des fonds d’investissement islamiques de l’Association luxembourgeoise des fonds d’investissement (ALFI) .................. 195
  1. Les lignes directrices du guide de l’ALFI en matière de constitution des fonds islamiques ................................................. 195
  2. Les lignes directrices du guide de l’ALFI en matière de gestion des fonds islamiques ....................................................... 196
     a. La politique d’investissement islamique selon le guide de l’ALFI ..................................................................................... 196
     b. L’évaluation des actifs des fonds islamiques selon le guide de l’ALFI ................................................................. 197
     c. La purification des revenus des fonds islamiques selon le guide de l’ALFI ................................................................. 197
3. Les lignes directrices du guide l’ALFI en matière de dépôt des actifs islamiques ................................................................. 199

4. Les lignes directrices du Guide de l’ALFI en matière de comité ou conseiller charia ......................................................... 199

B. Particularité: un recueil de normes non contraignantes...... 200

Conclusion de chapitre ........................................................................ 205

Conclusion de titre ....................................................................................... 207

TITRE II
La validité des normes autonomes de régulation des fonds islamiques ................................................................................. 209

CHAPITRE I
Éléments de validité des normes autonomes de régulation des fonds islamiques ................................................................. 215

Section I. La reconnaissance implicite des sources autonomes de normativité des fonds islamiques .... 218

Paragraphe I. La tolérance de systèmes normatifs non étatiques en marge du système juridique étatique ................................................................. 218

A. Pluralité de systèmes normatifs non étatiques à l’origine de l’élaboration des normes de régulation des fonds islamiques ........................................................................................................... 219

1. La notion de système normatif .................................................. 219
   a. Définition(s) ................................................................................. 219
   b. Système normatif et système juridique .................................... 220

2. Les systèmes normatifs intervenant dans l’encadrement des fonds islamiques ................................................................. 223

B. Justifications des systèmes normatifs informels à produire leurs propres normes de régulation des fonds islamiques .... 224

1. Une justification liée aux insuffisances du droit étatique à encadrer l’ensemble des spécificités des fonds islamiques .... 225

2. Une justification liée à l’évolution de la conception moderne du droit................................................................. 227
   a. Émergence d’un droit postmoderne ? .................................. 229
   b. Renouveau du droit moderne.................................................. 232
Paragraphe II. L’« inter-normativité » des systèmes normatifs de régulation des fonds islamiques avec le système juridique étatique ........................................ 232

A. Les phénomènes d’« inter-normativité » .............................................. 233

B. La pluralité des rapports entre les systèmes normatifs informels et le système juridique étatique ........................................ 235

1. La « non relevance » : l’hypothèse de l’absence de rapports entre les systèmes normatifs de régulation des fonds islamiques et le système juridique étatique .......... 235

2. La relevance : l’hypothèse de rapports entre les systèmes normatifs de régulation des fonds islamiques et le système juridique étatique ................................................ 236

Section II. La consécration explicite de libertés favorables à l’autonomie normative des fonds islamiques ........ 238

Paragraphe I. Les libertés fondamentales en faveur de l’autonomie normative des fonds islamiques… 239

A. La liberté de religion ........................................................................ 240

1. L’unanimité de la reconnaissance du principe de liberté de religion ........................................................................ 242

a. Le cadre juridique de la liberté de religion ..................................................... 243

b. Les limites apportées à la liberté de religion ............................................. 246

2. La liberté religieuse et les fonds islamiques ............................................ 247

B. Les libertés économiques ................................................................. 248

1. La liberté du commerce et de l’industrie ........................................... 248

a. Le cadre légal de la liberté du commerce et de l’industrie.. 249

i. En droit interne............................................................................................. 250

ii. En droit européen ...................................................................................... 251

b. La liberté du commerce et de l’industrie et l’intégration du fait religieux dans la gestion collective ................. 252

2. La liberté contractuelle ................................................................ 254

a. La liberté d’incorporer un élément religieux dans le champ contractuel ........................................................................ 256

b. La liberté de choisir le droit applicable au contrat ............... 256

i. La reconnaissance au droit musulman de la qualité de norme juridique ........................................................................ 256

ii. La validité des contrats soumis au droit musulman .... 259
Paragraphe II. Les libertés européennes (de circulation) en faveur de l’autonomie normative des fonds islamiques ................................................................. 260

A. La liberté de circulation des capitaux .................................................. 260
B. La libre prestation de services .............................................................. 261
C. La liberté d’établissement ................................................................. 263

Conclusion de chapitre ............................................................................. 267

CHAPITRE II
Les limites à la validité des normes autonomes de régulation ................................................................. 269

Section I. La restriction générale liée au respect de l’ordre public .................................................................................. 272

Paragraphe I. La conformité des fonds islamiques à l’ordre public .................................................................................. 272

A. Le droit musulman face à l’ordre public .................................................. 273

1. L’ordre public : une notion complexe et protéiforme .................. 274
   a. Une absence de définition juridique .................................................. 275
   b. La diversité des niveaux d’ordre public ......................................... 278
      i. Distinction entre ordre public interne et ordre public international ........................................................................ 279
      ii. L’ordre public de l’Union européenne ...................................... 280

2. La question de la conformité du droit musulman à l’ordre public .................................................................................. 282

B. Les fonds islamiques et le respect de l’ordre public pénal ........ 285

1. Respect des règles de lutte contre le blanchiment d’argent et le financement d’activités terroristes .................. 285

2. Le respect du principe de non-discrimination ................................ 286
   a. Contenu du principe de non-discrimination ................................ 287
   b. Fonds islamiques et respect du principe de non-discrimination .... 290
      i. Le principe de non-discrimination et la phase de sélection des titres du fonds islamiques .................................................. 290
      ii. Le principe de non-discrimination et la phase de commercialisation du fonds islamiques .................................................. 290
      iii. Le principe de non-discrimination appliqué aux salariés de la société de gestion du fonds islamique ......................... 291
Paragraphe II. Le contrôle de conformité des fonds islamiques à l’ordre public…………………………………… 293

A. Le contrôle exercé par l’autorité étatique de régulation des fonds islamiques…………………………………… 293
B. Le contrôle exercé par l’autorité étatique judiciaire……. 293

Section II. L’impérativité spécifique du droit « conventionnel » des fonds d’investissement…. 294

Paragraphe I. Le cadre réglementaire du droit « conventionnel » des fonds d’investissement applicable aux fonds islamiques……………… 295

A. L’encadrement des organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM)…………………………. 295
B. L’encadrement des gestionnaires de fonds d’investissement alternatifs (AIFM) ……………………………………… 298

Paragraphe II. Mise en pratique : les règles impératives applicables aux OPCVM islamiques……………… 299

A. Les règles impératives relatives à la création des OPCVM islamiques…………………………………………………… 300
  1. Les conditions liées à la société de gestion (ou société d’investissement) des OPCVM islamiques ………. 301
  2. Les conditions liées au dépositaire des actifs du portefeuille des OPCVM islamiques…………………………... 301
  3. Les conditions d’agrément des OPCVM islamiques en tant que tels………………………………………………. 302
B. Les règles impératives relatives au fonctionnement des OPCVM islamiques……………………………………… 303
C. Les règles impératives relatives à la commercialisation des OPCVM islamiques…………………………………… 303
  1. L’obligation d’information des investisseurs……………… 304
     a. L’information réglementaire……………………………. 304
     b. L’information publicitaire……………………………... 307
        i. Les caractéristiques de l’information publicitaire ……… 308
        ii. Le contrôle de la conformité de l’information publicitaire…… 310
  2. Les règles liées à la distribution des OPCVM islamiques…… 311

Conclusion de chapitre………………………………………………………… 313
Conclusion de titre .................................................................................................................. 315
Conclusion de partie .............................................................................................................. 317

PARTIE II
De la réglementation des fonds islamiques ................................................................. 319

TITRE I
L’accès à la juridicité des normes autonomes de régulation des fonds islamiques ................................................................. 323

CHAPITRE I
La réception des normes autonomes par un support juridique ........................................ 327

Section I. La réception des normes autonomes par l’instrument contractuel ...................... 329

Paragraphe I. La contractualisation des normes autonomes...... 329

A. Une contractualisation directe des normes autonomes dans les documents contractuels du fonds islamique ................... 330

1. La validité de la contractualisation des dispositions des normes autonomes ...................... 331

2. Les conditions de validité de la contractualisation des dispositions des normes autonomes ........................................ 335

a. Le respect des règles de droit commun liées à la validité des contrats .............................................................. 335

b. L’exigence d’une stipulation expresse de l’engagement lié au respect des normes autonomes ................................. 344

c. L’exigence d’une norme autonome précise et clairement identifiée ................................................................. 347

B. Une contractualisation indirecte des normes autonomes : l’élargissement du champ contractuel aux documents publicitaires ................................................................. 348

Paragraphe II. Les effets juridiques de la contractualisation des normes autonomes .......... 354

A. L’effet obligatoire des normes autonomes intégrée dans l’instrument contractuel .............. 354

1. L’assujettissement des parties aux normes autonomes contractualisées ......................................................... 355
2. La force obligatoire des normes autonomes contractualisées à l’égard du juge étatique ........................................ 355

**B. Les sanctions en cas d’inexécution de l’obligation contractualisée découlant des normes autonomes** ........................................ 356

1. L’exception d’inexécution .................................................................................. 356

2. La résolution du contrat pour inexécution ..................................................... 358

3. La mise en œuvre de la responsabilité civile contractuelle ........................................ 360
   
   a. *Conditions de mise en œuvre de la responsabilité contractualisée* .................................................. 360

   b. *Clauses relatives à la responsabilité* .................................................................................. 362

**Section II. L’intégration des normes autonomes dans la réglementation étatique** ........................................ 366

**Paragraphe I. La réception indirecte par la norme étatique** ........................................ 367

**A. L’homologation réglementaire des normes autonomes de régulation des fonds islamiques** ........................................ 367

**B. Le renvoi réglementaire à la norme autonome de régulation des fonds islamiques** ........................................ 368

1. Les différents types de renvoi ........................................................................ 369

2. Les avantages de la technique du renvoi ..................................................... 371

**Paragraphe II. La réception directe par la norme étatique : le cas de l’absorption** ........................................ 372

**A. Les caractéristiques de la réception directe par absorption** ........................................ 372

**B. L’absorption des normes autonomes de régulation des fonds islamiques par une norme étatique** ........................................ 373

**Conclusion de chapitre** .................................................................................. 375

**CHAPITRE II**

**La reconnaissance des normes autonomes par la jurisprudence** ........................................ 377

**Section I. Les fondements de la réception jurisprudentielle** ........................................ 379

**Paragraphe I. La réception de la norme autonome sur le fondement de l’engagement du professionnel des fonds islamiques** ........................................ 379
A. L’engagement exprès de respecter les dispositions contenues dans les normes autonomes de régulation des fonds islamiques

1. Le recours à la théorie de l’engagement unilatéral de volonté
2. Le recours à la théorie du quasi-contrat
3. Le recours à la théorie de l’obligation naturelle transformée en obligation civile

B. L’engagement tacite de respecter les dispositions contenues dans les normes autonomes de régulation des fonds islamiques

Paragraphe II. Le renvoi aux standards juridiques de bonne conduite

A. L’usage et les règles de l’art

1. Le recours à l’usage
   a. La norme autonome constitutive d’un usage de fait ?
   b. La norme autonome constitutive d’un usage de droit ?
2. Les règles de l’art

B. Le recours à l’équité et à la bonne foi

1. Les suites de l’équité et la juridicité des normes autonomes
2. La bonne foi, révélatrice des obligations du professionnel du fonds islamique

Paragraphe III. De quelques autres fondements à la réception judiciaire des normes autonomes

A. Le fait générateur de responsabilité civile

B. La technique de l’acculturation juridique

Section II. L’attitude du juge face à la norme religieuse en particulier

Paragraphe I. Le juge étatique et l’invocation de la normativité du droit musulman

A. L’invocation de la norme religieuse au fond du litige
B. L’appréhension de la norme religieuse par le juge étatique.... 413

1. Le juge étatique ignore la norme religieuse......................... 414

2. Le juge étatique prend en compte la norme religieuse............ 416
   a. L’application de la norme religieuse par le juge étatique ...... 416
   b. Les moyens d’expertise à la portée du juge étatique
      pour apprécier la norme religieuse.................................. 419
      i. Le recours à l’amicus curiae...................................... 419
      ii. Le recours à l’expert............................................. 421

Paragraphe II. Le tribunal arbitral : une solution alternative ?.... 423

A. La validité du recours à l’arbitrage.................................... 425

B. La validité du droit musulman dans l’arbitrage..................... 426

Conclusion de chapitre.................................................................. 429

Conclusion de titre......................................................................... 431

Titre II
La consécration des fonds islamiques par les pouvoirs publics....................................................................................... 435

Chapitre I
La possibilité d’une consécration réglementaire des fonds islamiques.............................................................................. 437

Section I. La possibilité d’une consécration directe des fonds islamiques ?................................................................. 439

Paragraphe I. Le besoin d’une consécration directe des fonds islamiques .............................................................. 440

A. Un besoin de reconnaissance du particularisme des fonds islamiques................................................................. 440
   1. Particularités des fonds islamiques ....................................... 440
   2. Particularités des acteurs appelés à contrôler la qualité religieuse du fonds ....................................................... 442

B. Une nécessité d’ordre juridique ?........................................... 445
   1. L’exigence de sécurité juridique......................................... 445
   2. L’exigence de transparence eu égard à la dimension islamique du fonds ...................................................... 449
Les fonds islamiques en Europe. Régulation ou réglementation ?

a. Le silence du droit européen en matière d'affichage religieux ................................................................. 450

b. Le silence des droits nationaux en matière d'affichage religieux ................................................................. 452

c. De l'importance d'un affichage religieux ................................................. 453

Paragraphe II. L'impossible consécration directe des fonds islamiques ........................................................................ 454

A. Une impossibilité découlant du principe de neutralité du droit étatique en matière religieuse ........................................... 456

1. Définition du principe de neutralité .................................................. 459

2. Neutralité et consécration directe des fonds islamiques : l'impasse ........................................................................... 463

B. Une impossibilité renforcée par le traitement égalitaire des conceptions religieuses par le droit étatique ......................... 464

Section II. La possibilité d'une consécration indirecte des fonds islamiques ? .......................................................... 466

Paragraphe I. La possibilité de consacrer indirectement les fonds islamiques à travers un qualificatif juridique neutre .................................................. 467

A. La notion de critère d'investissement extra-financier ................. 467

1. Définition du concept de « critère d'investissement extra-financier » ........................................................................... 467

2. La diversité des méthodes d'intégration des critères extra-financiers d'investissement ...................................................... 469

a. La méthode d'exclusion ................................................................ 469

b. La méthode thématique .............................................................. 471

c. La méthode engagée ................................................................... 473

B. Une notion juridiquement visible ............................................... 475

1. La visibilité de la notion de critères d'investissement extra-financiers en droit de l'Union européenne ....................... 475

2. La visibilité de la notion de critères d'investissement extra-financiers en droit interne des États membres ..................... 479

a. La diversité des réglementations internes relatives à la diffusion d'informations extra-financières ......................... 480

b. Quelques remarques critiques sur ces démarches ..................... 483
Paragraphe II. La possibilité de consacrer indirectement les fonds islamiques sous réserve de recourir à un qualificatif neutre adéquat ............................... 484

A. Une qualification juridique des fonds islamiques fondée sur la solidarité? ................................................................. 484

1. Les fonds d’investissement intégrant un critère de solidarité ................................................................. 485
   a. Les fonds solidaire et d’impact social .................. 485
      i. L’encadrement des fonds solidaire et d’impact social au niveau européen ..................................................... 486
      ii. L’encadrement des fonds solidaire et d’impact social dans les États membres : le modèle français........ 486
   b. Les fonds de partage ........................................ 487

2. L’inadéquation de la qualification juridique des fonds islamiques fondée uniquement sur la solidarité ............. 489

B. Une qualification juridique des fonds islamiques fondée sur un critère d’investissement socialement responsable? ............................. 490

1. La notion d’investissement socialement responsable .......... 491
   a. Définition ........................................................................ 491
   b. Le cadre normatif des fonds ISR ...................................... 493
      i. Les textes internationaux ........................................ 493
      ii. Les codes de bonne conduite ................................ 495

2. L’inadéquation de la qualification des fonds islamiques fondée uniquement sur le critère de l’ISR ..................... 496

C. Une qualification juridique des fonds islamiques fondée sur le critère éthique? ........................................ 496

D. Une qualification juridique des fonds islamiques fondée sur le critère religieux? .................................................. 497

Conclusion de chapitre ................................................................. 499

CHAPITRE II

L’hypothèse d’une consécration réglementaire des fonds islamiques ................................................................. 501

Section I. La nature de la réglementation envisagée .............. 504

Paragraphe I. Le type d’encadrement réglementaire des fonds islamiques ................................................................. 504
A. **Un encadrement de niveau européen ou national ?**

1. L'improbable hypothèse d'un encadrement spécifique et direct des fonds religieux par le droit européen
2. L'hypothèse d'un encadrement spécifique des fonds islamiques par le droit interne

B. **Les supports normatifs étatiques envisageables ?**

1. Le support juridique résultant d'une coopération normative
   a. L'incitation normative
   b. La délégation du pouvoir normatif
   c. La négociation de la norme d'encadrement
2. Les supports normatifs classiques
   a. La loi
   b. Le règlement

Paragraphe II. L'ampleur de l'encadrement réglementaire des fonds islamiques

A. **L'opportunité d'un encadrement exhaustif ?**
B. **Le choix d'un encadrement a minima**

1. L'impossibilité d'appréhender juridiquement le phénomène des fonds religieux dans leur globalité
2. Un droit applicable en l'état
   a. Un droit suffisamment flexible pour intégrer les fonds islamiques
   b. Un droit commun susceptible de sanctionner les comportements des acteurs du fonds islamique

Section II. **Un champ d'action prioritaire : le renforcement de la transparence des fonds islamiques**

Paragraphe I. **Un encadrement juridique spécifique de l'information (extra financière) publiée par les fonds religieux**

A. **Contenu de l'obligation spécifique d'information**
   1. Identification des critères religieux fondant la stratégie d'investissement du fonds
      a. Support de l'information religieuse
b. Caractéristiques de l’information religieuse ......................... 540

2. Rendre compte de l’application des critères religieux ........... 541

B. Vérification de l’information religieuse .................................. 544

1. Le rôle des vérificateurs classiques de l’information financière .................................................................................. 545

2. L’intervention d’un vérificateur *ad hoc* tiers ......................... 547

Paragraphe II. Un encadrement juridique du contrôle de conformité religieuse des fonds confessionnels ......................................................... 548

A. *La mise en place d’un mécanisme réglementaire visant à renforcer le processus du contrôle religieux au niveau interne* ................................................................. 549

1. Les mesures spécifiques au contrôle religieux interne .......... 549

   a. Une démarche contraignante : rendre compte du contrôle interne ........................................................................ 549

   b. Une démarche incitative : adoption d’un code de bonne conduite relatif à l’audit interne en matière religieuse .......... 550

2. Une mesure annexe : aménagement du dispositif d’alerte éthique ...................................................................................... 550

B. *La mise en place d’un mécanisme réglementaire visant à renforcer le processus de contrôle au niveau externe* ......... 553

Conclusion de chapitre ................................................................ 557

Conclusion de titre ..................................................................... 559

Conclusion de partie .................................................................. 561

Conclusion générale .................................................................. 565

Bibliographie ............................................................................. 569

Index ....................................................................................... 625

Table des matières .................................................................... 631