

Gestion Financière des Fondations et des Fonds de Dotation

Avril 2026



AMADEIS

Sommaire

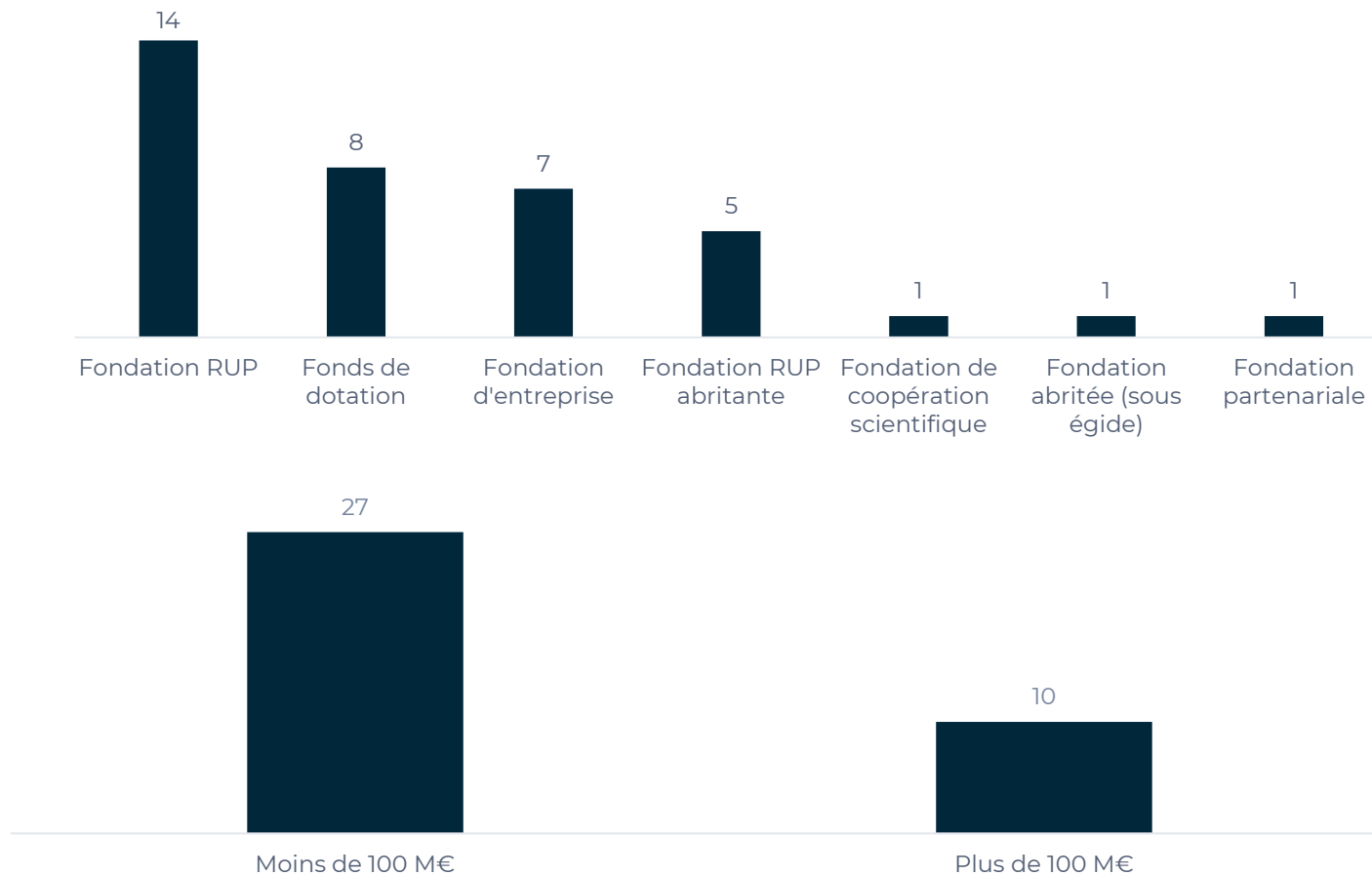
1. Méthodologie et panel de l'enquête
2. Organisation et gouvernance
3. Environnement juridique et obligations statutaires
4. Gestion budgétaire, financière et comptable
5. Horizon de gestion et allocation d'actifs
6. Investissements à impact
7. Perspectives
8. Annexe

1

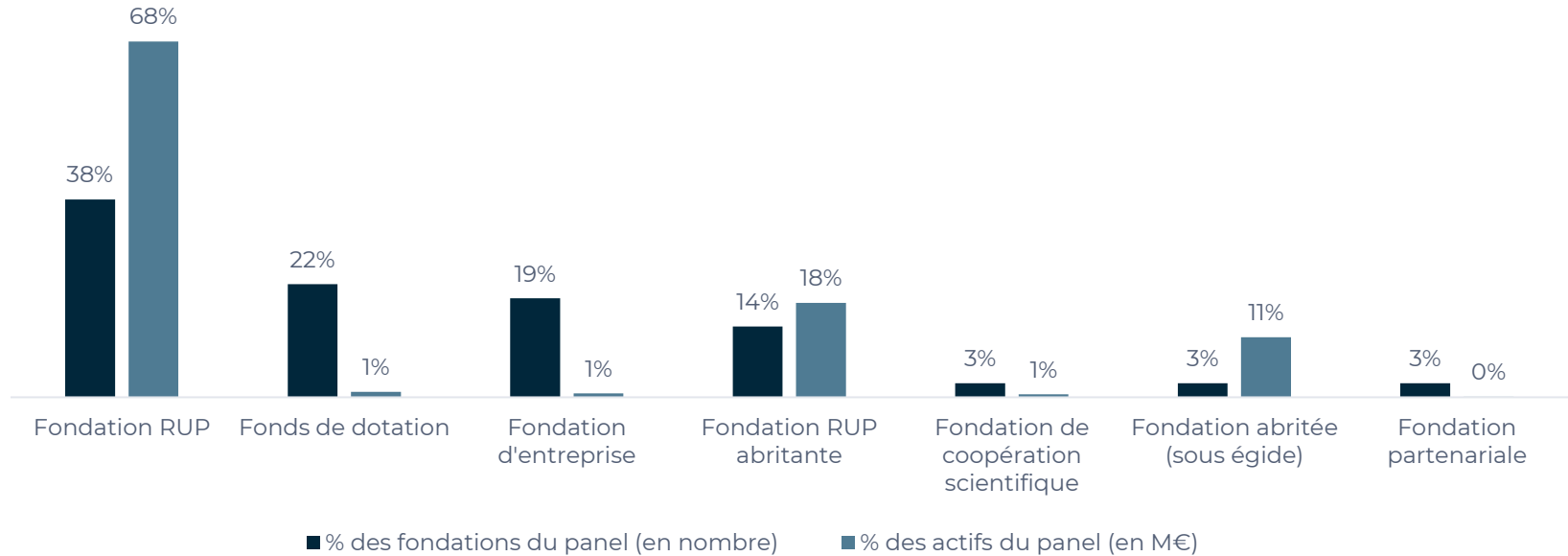
MÉTHODOLOGIE ET PANEL DE L'ENQUÊTE

- Cette enquête a pour objectif d'analyser les **pratiques en matière de gestion financière** des fondations et fonds de dotation en France.
- Les réponses ont été collectées au cours du **1^{er} trimestre 2026**. Elles sont consolidées et restituées de manière **strictement anonyme** sous forme de graphiques et de tableaux.
- Il s'agit de la **sixième édition** de cette étude, menée depuis 2011.
- Elle a été réalisée par Amadeis en partenariat avec le Centre Français des Fonds et Fondations (CFF).
- Elle s'inscrit dans le cadre des travaux du **Cercle Gestion financière**, soutenu par Amadeis.

37 fondations ont répondu à notre enquête

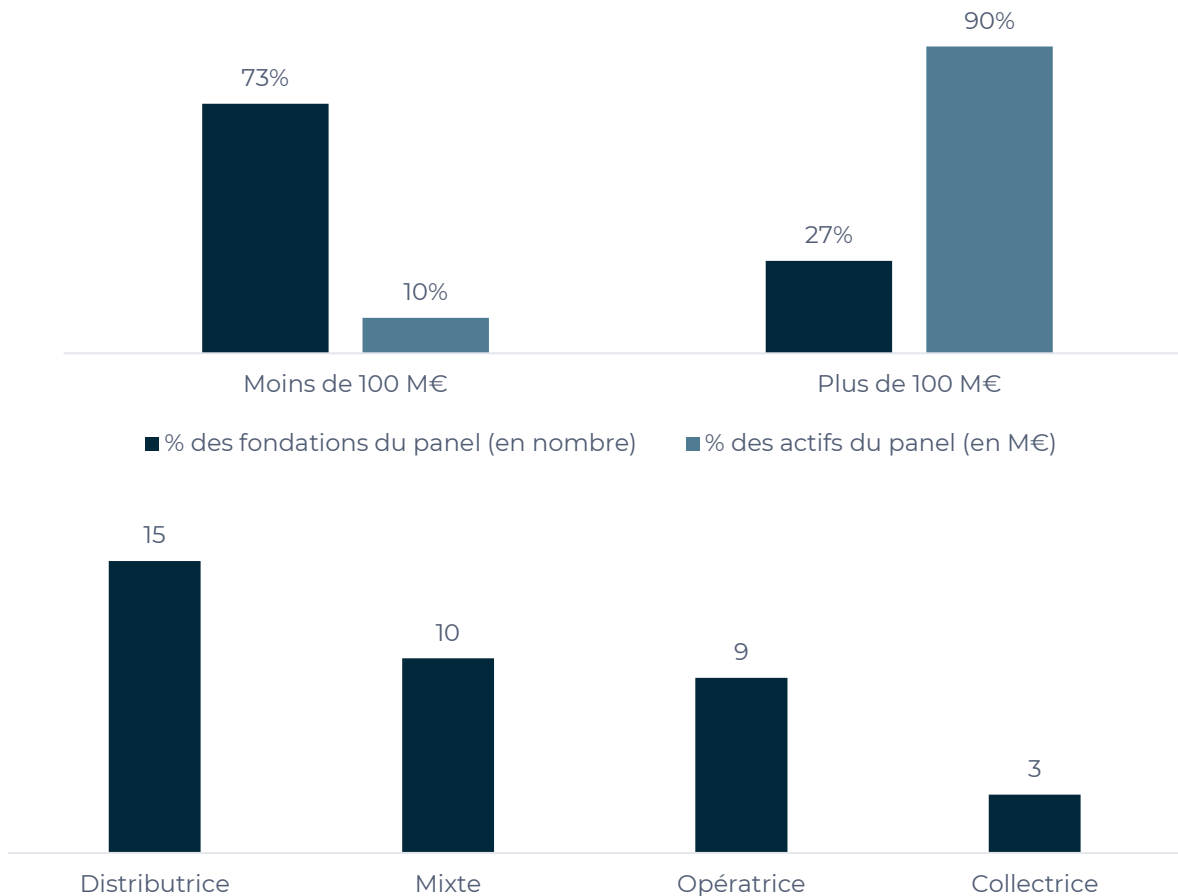


Panel représentatif



- Les **fondations RUP** concentrent la majorité des actifs du panel, avec **68% des actifs** totaux.
- Au total, les actifs cumulés des participants s'élèvent à un peu plus de **3,9 Md€**.

Ressources financières et modes opératoires variables

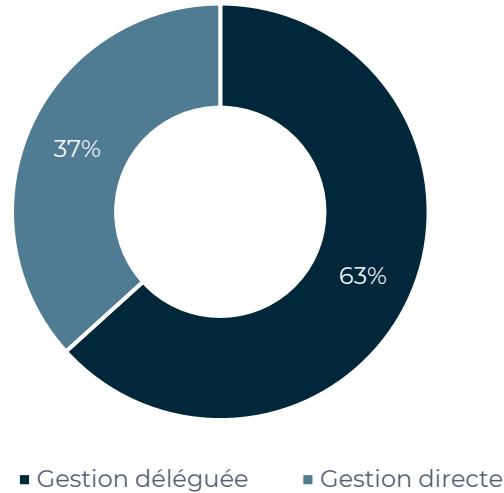


- **73%** de notre panel est composé de fonds et fondations détenant des actifs **inférieurs à 100 M€**, ce qui représente **27%** des actifs du panel.
- À l'inverse, les structures disposant de **plus de 100 M€** d'actifs ne représentent que **27%** du panel en nombre, mais concentrent **90% des actifs** totaux.

2

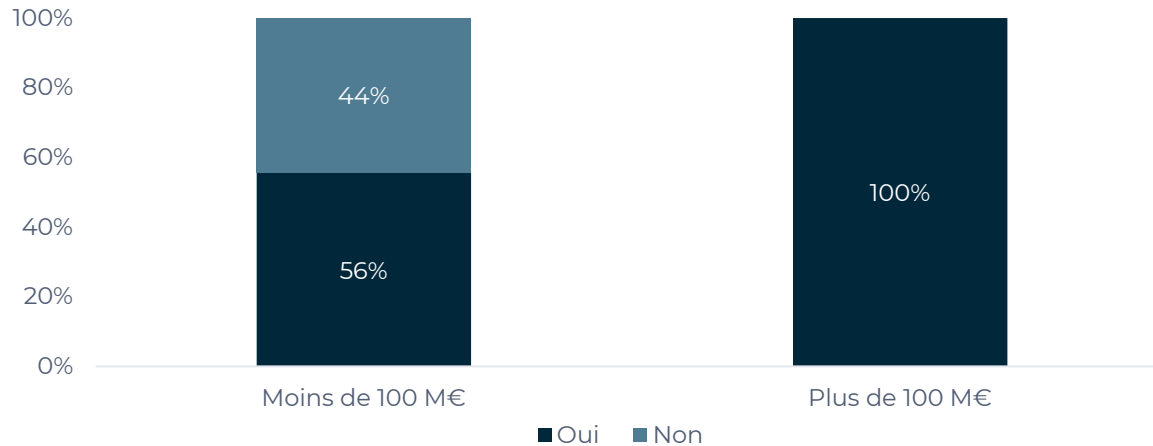
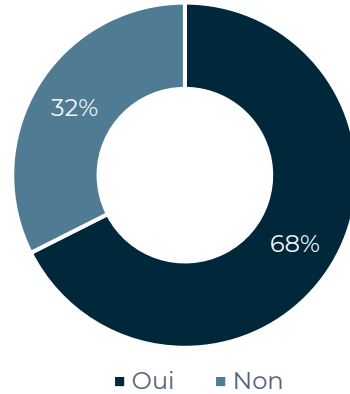
ORGANISATION ET GOUVERNANCE

Quelle est la part des actifs dont vous déléguez la gestion (mandats, OPCVM, contrats de capitalisation) et celle des actifs gérés en direct (titres vifs et placements bancaires) ?



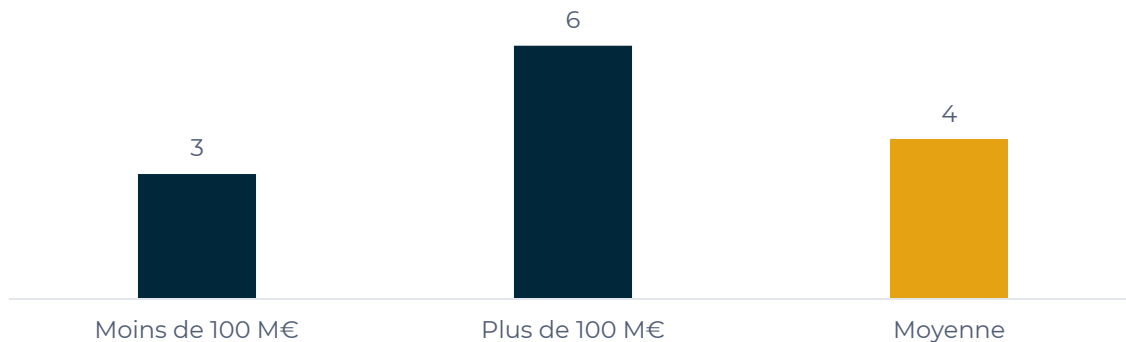
- **63%** des actifs sont délégués à des prestataires (contre **65%** en 2022).
- Les données sont pondérées par les actifs.

Avez-vous recours à un comité financier ?



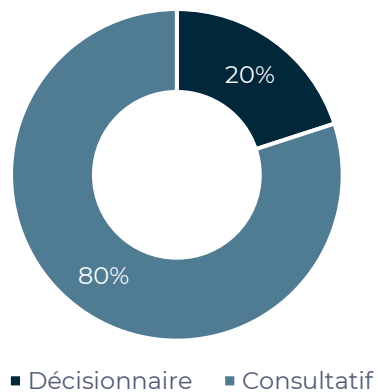
- **68%** des fondations ont mis en place un comité financier (contre **58% en 2022**), pour la prise de décisions financières.
- Cette pratique est plus répandue parmi les structures les plus importantes.

Combien votre comité financier compte-t-il de membres ?

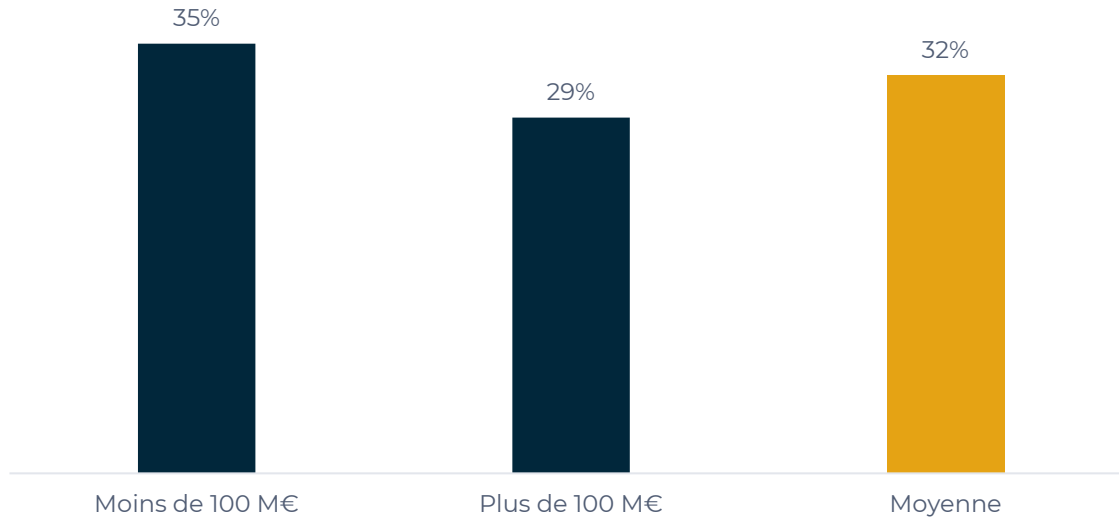


- Les comités financiers sont composés en moyenne de **4** membres.
- Ils sont très majoritairement consultatifs.

Votre comité financier est-il décisionnaire ou consultatif ?

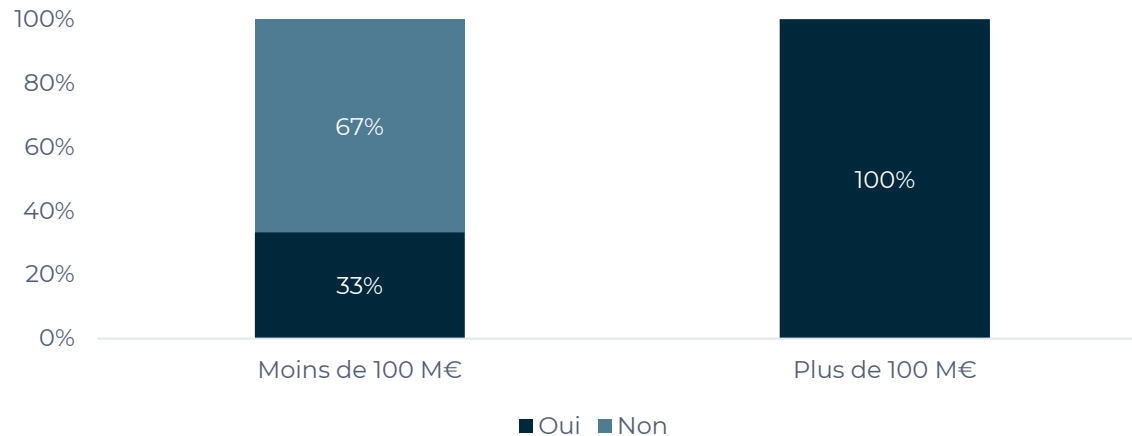
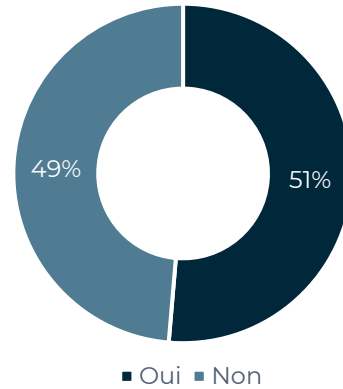


Combien votre comité financier compte-t-il de femmes ?



- Les **femmes** sont représentées à hauteur de **32%** en moyenne (stable par rapport à 2022).

Avez-vous recours à un conseil extérieur en matière de gestion financière ?

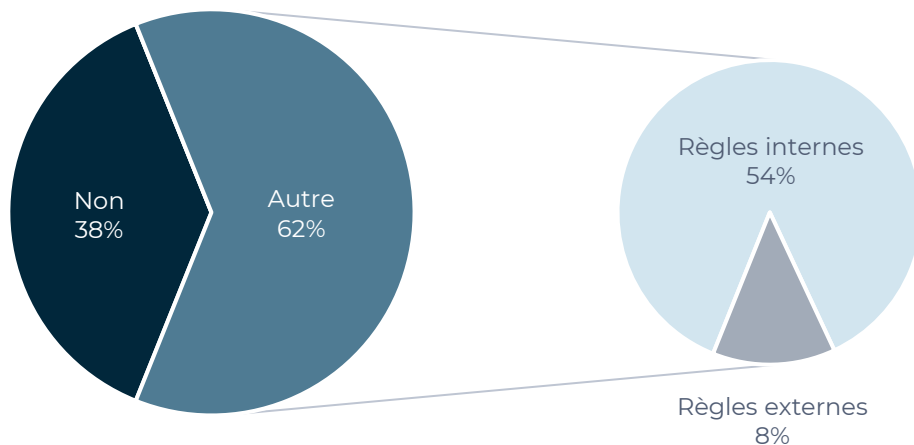


- **51%** des fondations font appel à un conseil extérieur.
- Cette pratique est corrélée à la taille des fondations : **100% des fondations** détenant plus de 100 M€ y ont recours (contre **70%** en 2022).

3

ENVIRONNEMENT JURIDIQUE ET OBLIGATIONS STATUTAIRES

Vos placements financiers sont-ils contraints ou encadrés par des règles ?

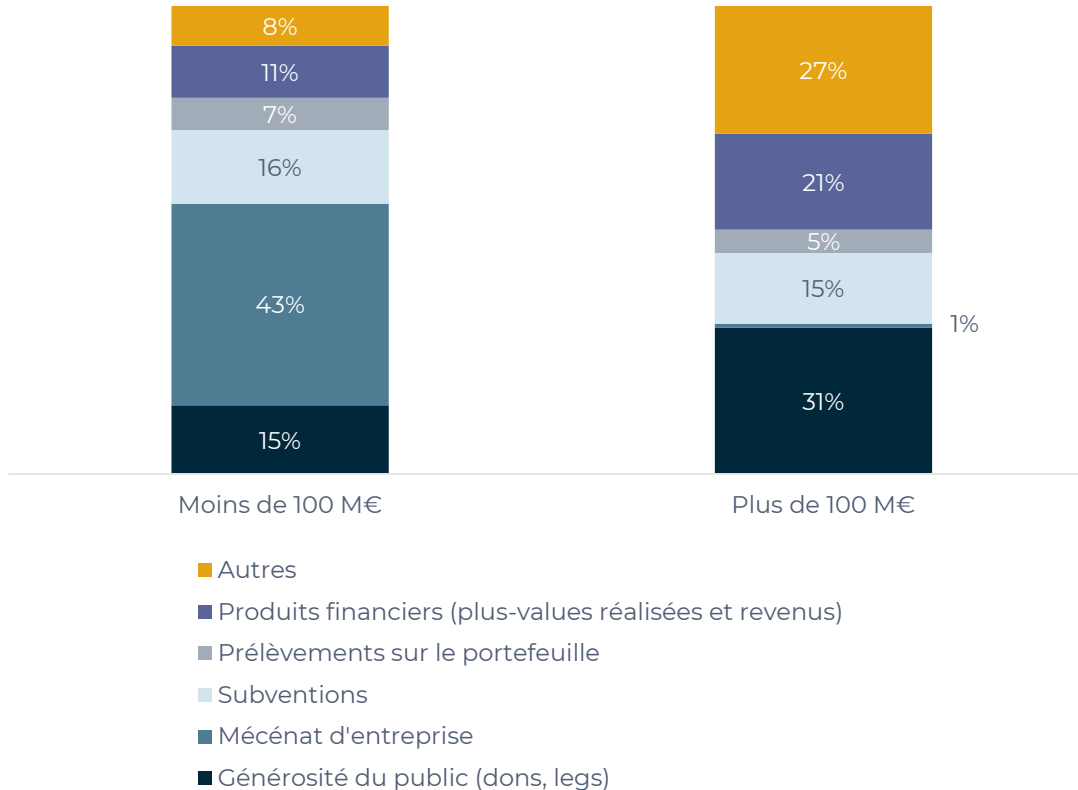


- **62%** des fondations déclarent aujourd'hui être contraints par des règles.
- **54%** des participants se sont dotés de règles internes (charte de gestion financière, cadre de référence).

4

GESTION BUDGÉTAIRE, FINANCIÈRE ET COMPTABLE

Quels sont les principaux contributeurs à votre budget annuel ?



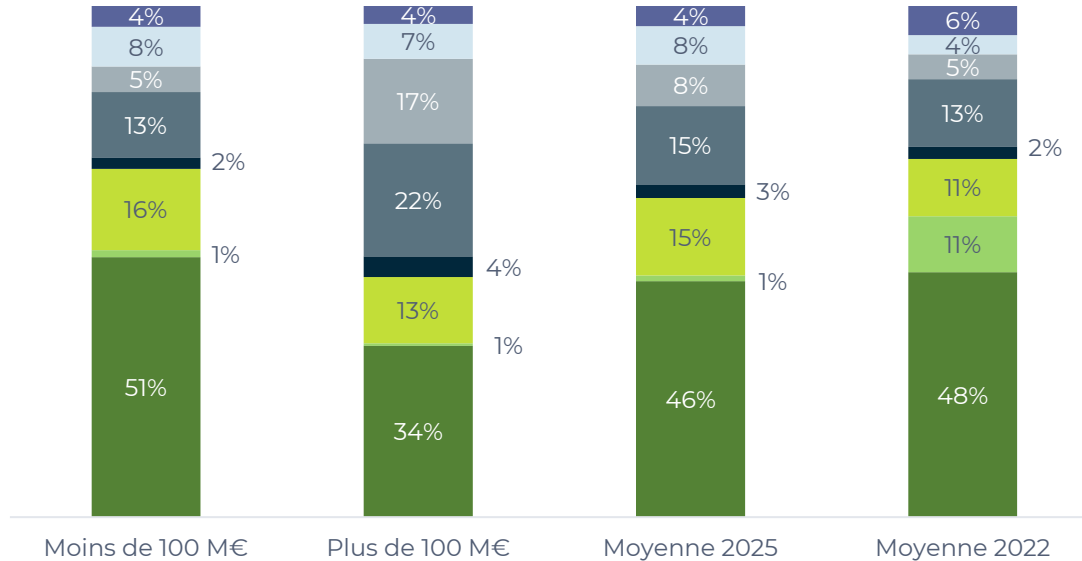
- Les petites fondations sont peu dépendantes de leurs produits financiers.
- Ces derniers contribuent à **21%** du produit annuel des structures >100 M€.
- Les petites fondations sont principalement dépendantes du mécénat d'entreprise et des subventions.
- Le poids de la générosité du public dans le budget des fondations croît avec la taille de ces dernières.

5

HORIZON DE GESTION ET ALLOCATION D'ACTIFS

Horizon de gestion et allocation d'actifs

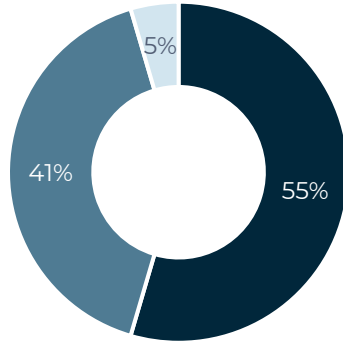
Quelle est votre allocation d'actifs ?



- Autres
- Actifs non cotés (private equity, dette privée, infrastructure)
- Immobilier de placement
- Actions
- Obligations à haut rendement (HY)
- Obligations de qualité (IG)
- Contrats de capitalisation
- Monétaire ou équivalent (comptes sur livret,,)

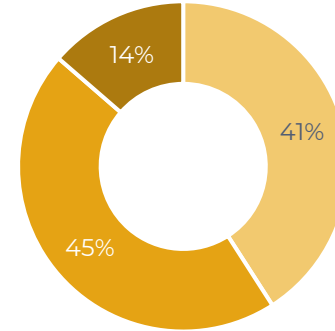
- Les fondations les plus importantes sont davantage exposées aux **actifs risqués** (obligation High Yield, action, immobilier, non coté).
- En moyenne, le poids de ces actifs représente **38%** des portefeuilles (vs 30% en 2022).

Comment qualifieriez-vous votre profil de risque ?



- Prudent (max, 30% d'actions)
- Équilibré (max, 50% d'actions)
- Dynamique (max, 100% d'actions)

Quelle baisse de vos actifs pouvez-vous tolérer sur 1 an ?

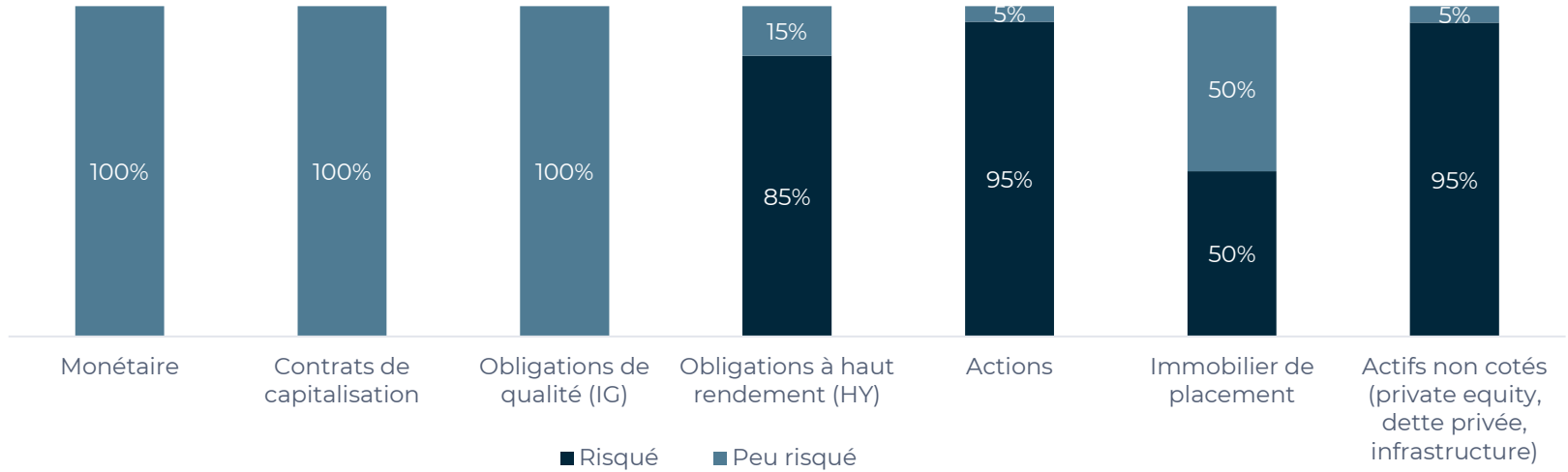


- - 5%
- - 10%
- - 25%

- **55% du panel** se déclarent « prudents » dans le choix de leurs investissements (vs 71% en 2022).
- **86%** des fondations sont prêtes à accepter une baisse de -10% sur 1 an.

Horizon de gestion et allocation d'actifs

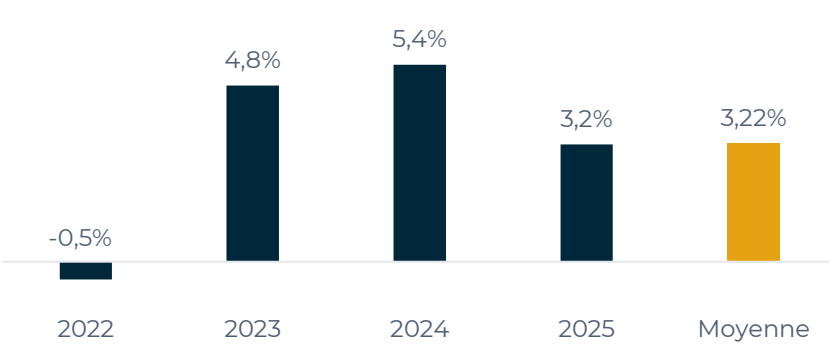
Quelle est votre perception du risque sur les classes d'actifs suivantes ?



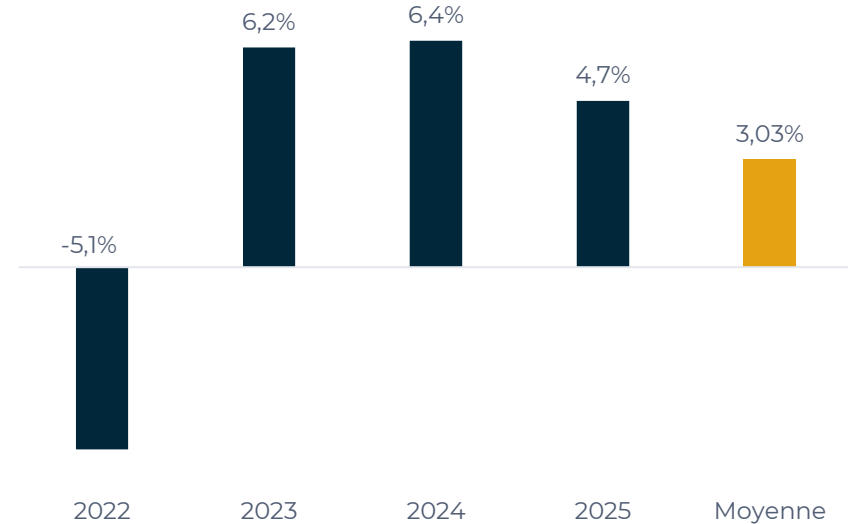
- Le panel a une vision claire des risques inhérents aux principales classes d'actifs.
- Seul le risque immobilier fait l'objet de perceptions divergentes.

Horizon de gestion et allocation d'actifs

Quelles ont été les performances de votre portefeuille (en %) sur les 4 dernières années ?



Moins de 100 M€

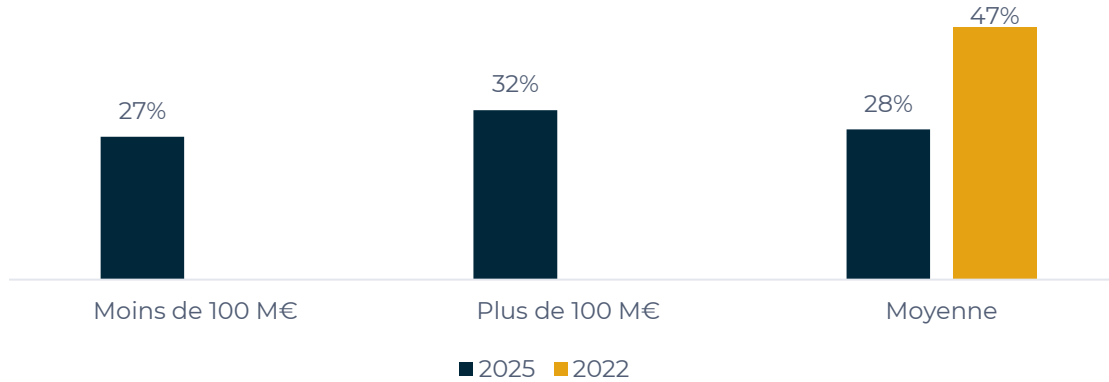


Plus de 100 M€

6

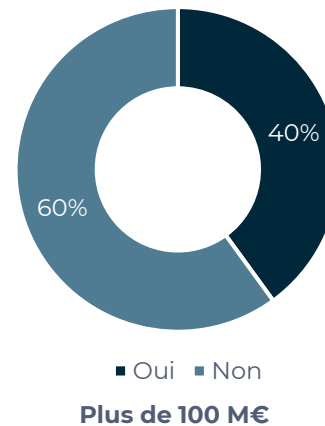
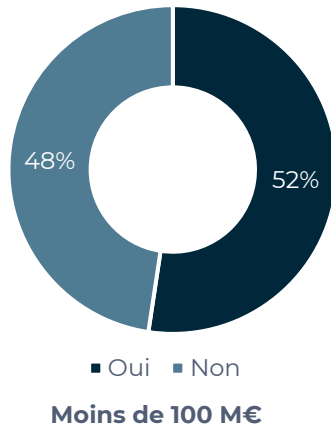
INVESTISSEMENT RESPONSABLE ET DURABLE

Quelle est la part des actifs gérés selon une approche dite « responsable » ?

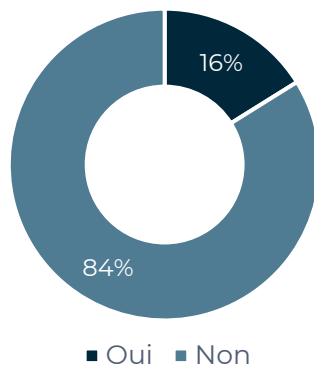


- Les actifs dits « **responsables** » représentent en moyenne **28%** des portefeuilles, un chiffre en nette diminution par rapport à 2022.
- Cette part est appelée à augmenter à l'avenir pour la moitié du panel.

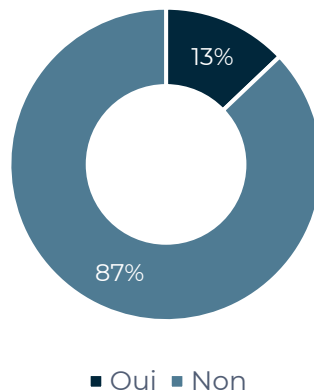
Avez-vous l'ambition d'augmenter cette part ?



Avez-vous signé des engagements en matière d'investissement responsable ?

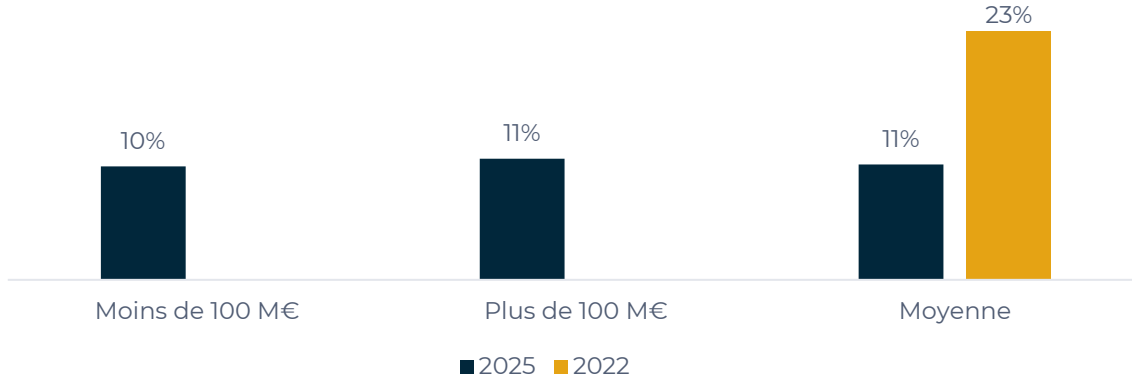


Publiez-vous un reporting sur ces sujets ?

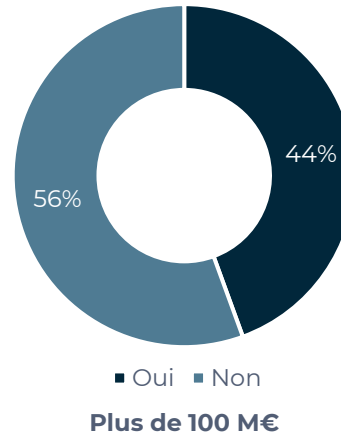
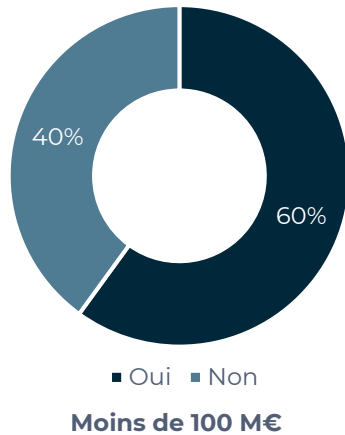


- **16%** des participants ont signé des engagements en matière d'investissement responsable.
- Seuls **13%** rendent compte de leurs politiques d'investissement responsable de manière publique.

Quelle part de vos actifs prennent en compte les enjeux climatiques ?



Avez-vous l'ambition d'augmenter cette part ?

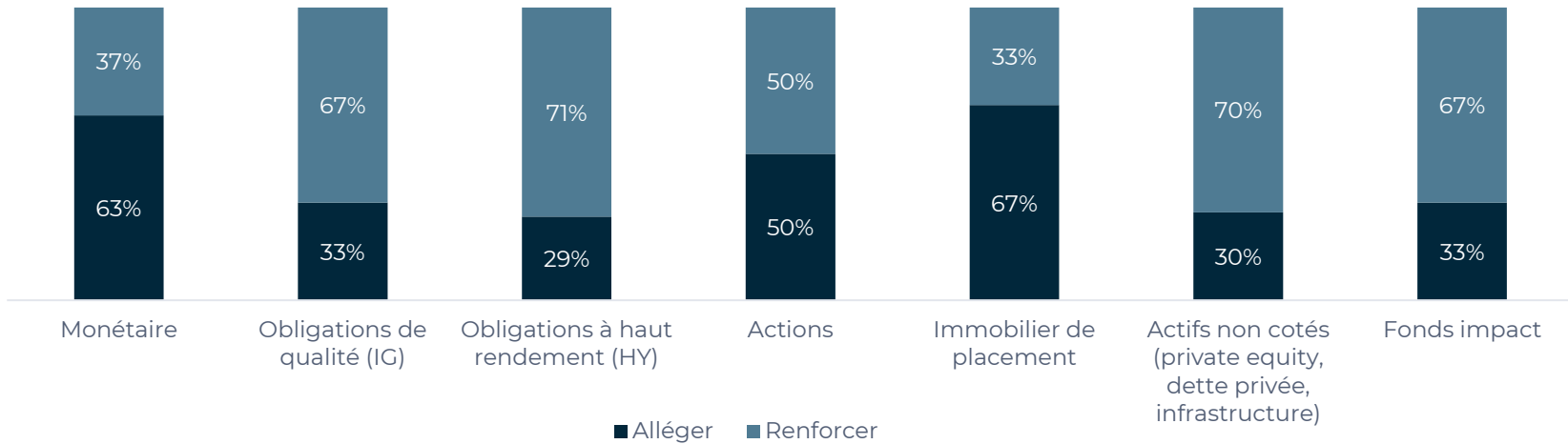


- Les actifs prenant en compte les **enjeux climatiques** représentent **11%** des portefeuilles en moyenne (vs 23% en 2022).
- Près de la moitié des fondations déclare vouloir augmenter cette part à l'avenir.

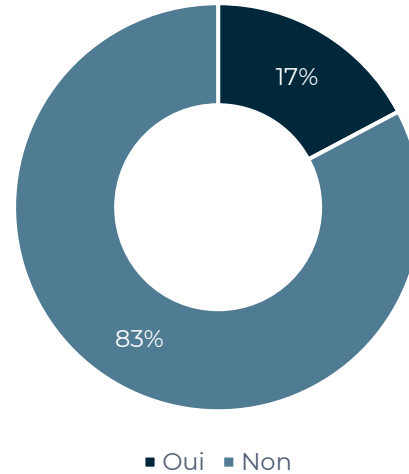
7

PERSPECTIVES

Quelles classes d'actifs souhaitez-vous renforcer/alléger dans les 12 prochains mois ?



Envisagez-vous d'investir dans de nouvelles classes d'actifs ou thématiques d'investissement ?



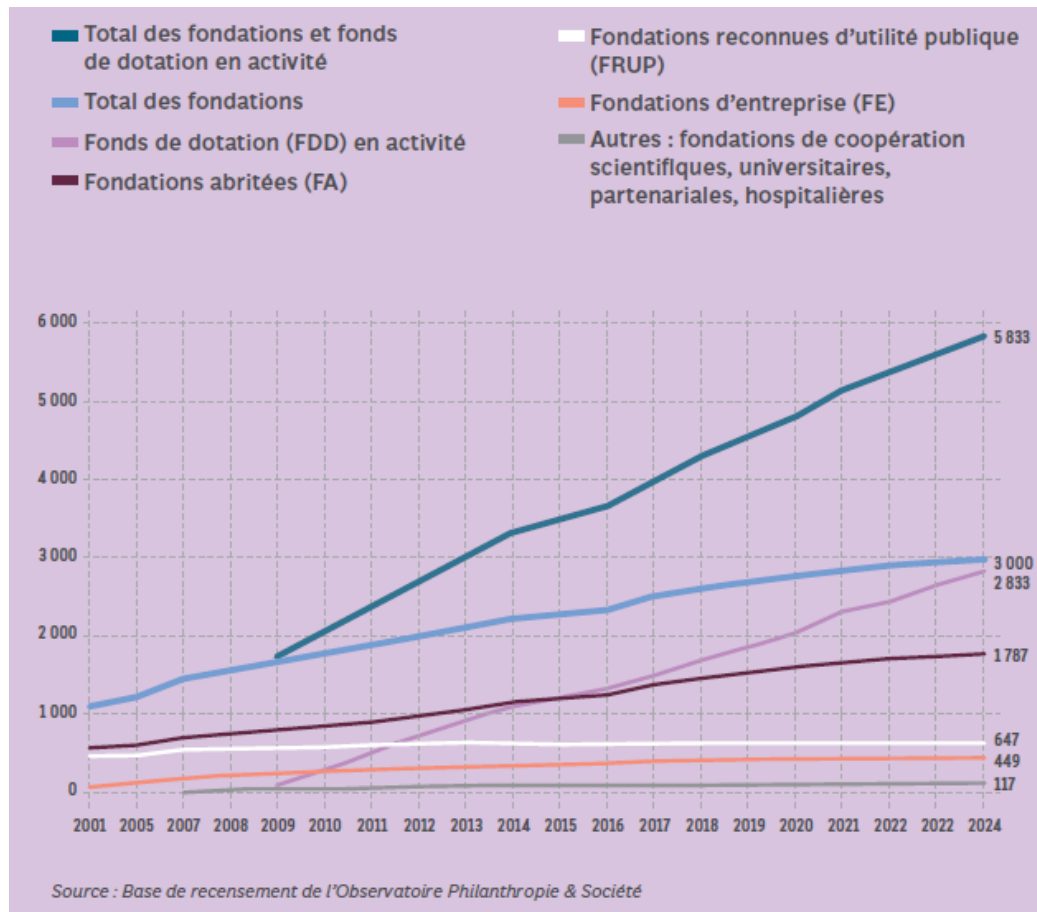
- Les réponses mettent en évidence un intérêt croissant pour les **stratégies à impact et l'économie sociale et solidaire (ESS)**.
- Certaines fondations envisagent également de se diversifier vers des classes d'actifs alternatives, comme la **dette privée**, ou vers des thématiques sectorielles telles que la **santé** ou la **défense**.

8

ANNEXE

Annexe

Une dynamique de croissance soutenue



- En 2024, on **compte 5 833 fondations et fonds de dotation** en France (+4% par rapport à 2023).
- Les fonds de dotation et les fondations abritées représentent 80% du secteur.
- Environ 3 000 sont des fondations (abritées et RUP), un nombre en augmentation de 32% sur les dix dernières années.
- Près de 200 fonds de dotation ont été créés en 2024.
- La répartition entre fondations et fonds de dotation tend progressivement à s'équilibrer, portée par une croissance plus rapide des fonds de dotation.
- En 2023, les fondations et des fonds de dotation représentent **44,7 Md€ d'actifs** (+7,7% par rapport à 2022).



A M A D E I S

20, avenue Franklin D. Roosevelt
75008 Paris
Tel : 01.44.55.06.80
www.amadeis.com

Le présent document ne peut être reproduit, sous aucune forme, sans l'autorisation expresse d'Amadeis. Ce document est fourni uniquement à titre d'information. Il ne constitue pas un conseil en investissement, ni une offre de souscrire / acheter / vendre des valeurs mobilières ou instruments financiers, ni une sollicitation pour conclure une quelconque opération.
Siège social : 20 avenue Franklin Delano Roosevelt, 75008 Paris, France – RCS : B 430 072 751 – SAS au capital social de 42 012 euros.