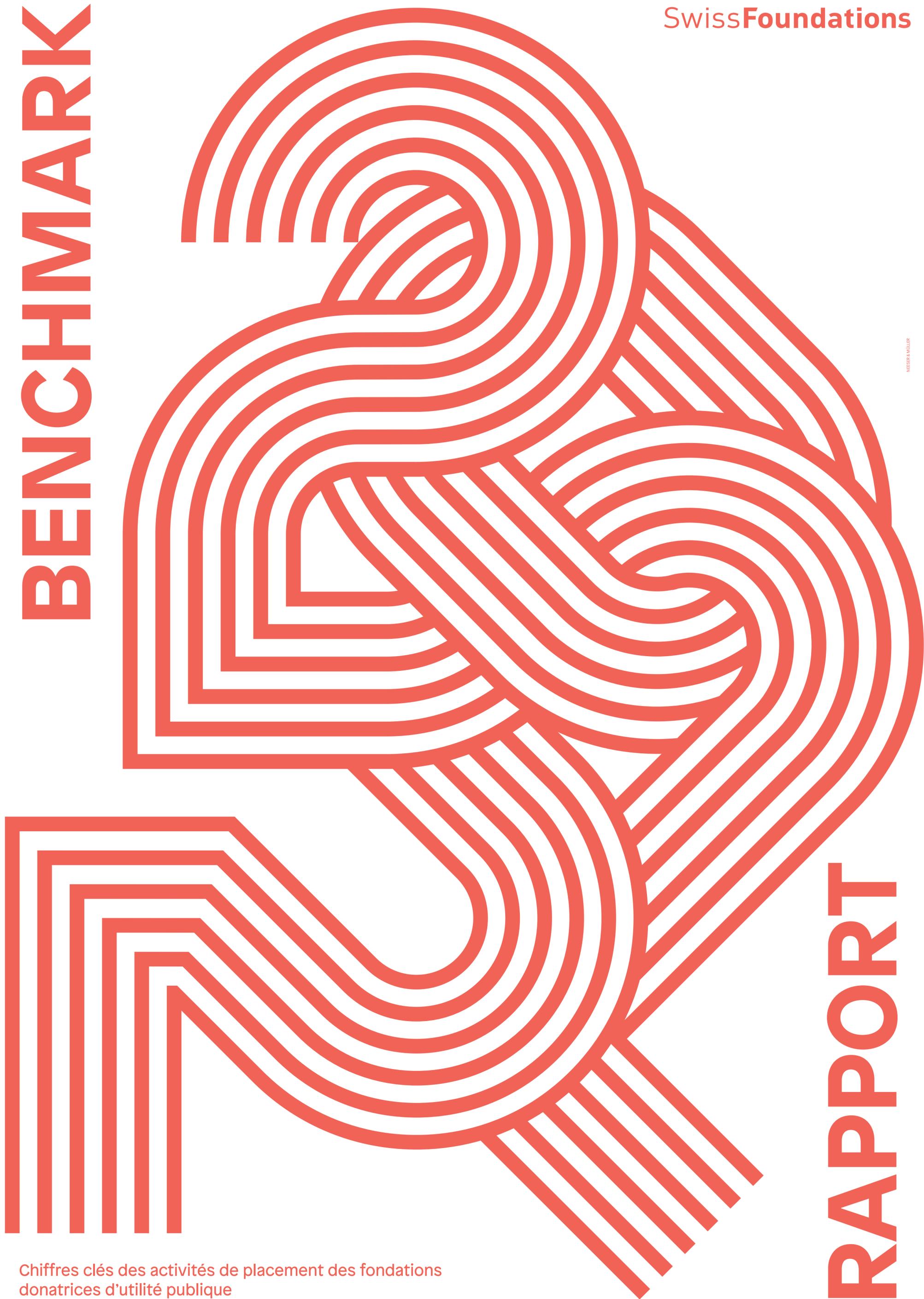


BENCHMARK

SwissFoundations



NEIDER & MÜLLER

Chiffres clés des activités de placement des fondations
donatrices d'utilité publique

RAPPORT

CHIFFRES CLÉS DES ACTIVITÉS DE PLACEMENT DES FONDATIONS DONATRICES D'UTILITÉ PUBLIQUE

La façon dont une fondation donatrice investit son patrimoine a une influence déterminante sur son impact. Non seulement sur le plan financier, sous la forme du rendement (qui est utilisé pour soutenir ses bénéficiaires), mais également sur le plan social, par le biais des entreprises ou des États dans lesquels elle investit.

Le débat permanent sur les directives uniformes en matière de placements durables et leurs multiples formes montre toutefois qu'il s'agit d'une opération complexe.

Les problématiques des effets et de l'impact de leurs investissements, préoccupent les fondations depuis un certain temps déjà. Il n'est donc pas surprenant qu'une nette majorité des fondations ayant participé au Rapport benchmark tiennent déjà compte de la durabilité sous une forme ou une

autre. En conséquence, le nombre d'offres de placements durables augmente de manière exponentielle. Pour avoir une vue d'ensemble et identifier des possibilités de placement fiables, il est idéal de pouvoir échanger avec des personnes partageant les mêmes idées. Le Rapport benchmark en est le fondement, et ce depuis sept ans déjà.

Il y a constamment de nouveaux développements à observer, non seulement du côté des placements, mais aussi du côté des dépenses. Ainsi, le dossier spécial de cette année s'intéresse entre autres à la tendance croissante aux fondations à capital consommable. Le maintien du capital à long terme reste-t-il la mesure de toute chose ? Quels sont les facteurs qui déterminent le montant des donations et quel est leur rapport avec le budget total ?

Je suis convaincu que la présente évaluation suscitera à nouveau de nombreuses discussions et je me réjouis du taux de participation record. Nous remercions chaleureusement toutes les fondations membres qui ont participé à ce sondage. Grâce à leur engagement, elles permettent aux autres

fondations donatrices et à elles-mêmes d'effectuer une comparaison transversale directe. Pour les différentes fondations, mais aussi pour le secteur en général, cela donne des pistes de réflexion qui contribuent à une gestion professionnelle de la fortune.

Dr Lukas von Orelli, Président de SwissFoundations

« Le Rapport benchmark fournit en un coup d'œil des chiffres clés sur la gestion de la fortune et aide à les interpréter correctement en comparaison avec d'autres fondations. »

Fleur Jaccard, Age-Stiftung

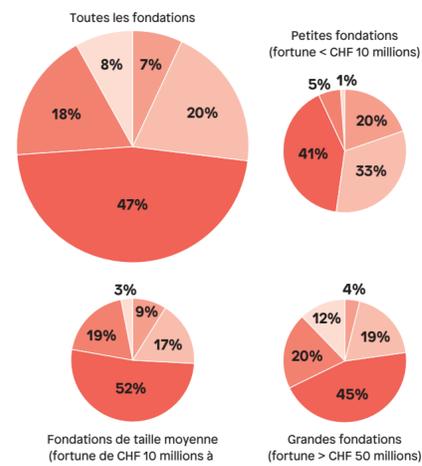
LE RAPPORT BENCHMARK EN DEUX MOTS :

- Le Rapport benchmark fournit un aperçu détaillé de la façon dont les fondations donatrices gèrent leur patrimoine, afin de les aider à optimiser les résultats obtenus et les coûts encourus, et de professionnaliser la gestion de leur patrimoine.
- En 2022, 44 membres de SwissFoundations, représentant une fortune de 10,7 milliards de CHF, ont participé au sondage. Un nouveau record de participation a ainsi été atteint.
- Le Rapport benchmark est publié depuis 2016 par SwissFoundations, l'association des fondations donatrices suisses. L'analyse a été réalisée par PPCmetrics, entreprise leader dans le conseil aux investisseurs institutionnels et privés.

ACTIONS, OBLIGATIONS, IMMOBILIER – COMMENT LES FONDATIONS PLACENT-ELLES LEUR PATRIMOINE ?

Répartition moyenne des actifs

Taille de l'échantillon : n=44, date de référence : 31.12.2021



EXEMPLE : Fin 2021, une fondation de taille moyenne détenait en moyenne 9% de ses actifs en liquidités, 17% en obligations, 52% en actions, 19% en immobilier et 3% en placements alternatifs et autres placements.

La manière dont une fondation choisit de répartir sa fortune entre catégories d'actifs a un impact majeur, pour un investisseur, sur le rendement et le risque. En fonction de leur taille, les fondations donatrices sondées ont investi leur fortune de manière différente :

- Les fondations donatrices de petite taille détiennent en moyenne davantage de liquidités (20%) et d'obligations (33%) que les fondations donatrices de moyenne et grande tailles, mais moins d'immobilier (5%) et de placements alternatifs et autres (1%).
- En moyenne, les fondations donatrices de taille moyenne investissent une part plus importante de leur fortune globale (52%) dans des actions, suivies des fondations de grande (45%) et de petite (41%) tailles. Alors que les fondations de petite taille affichent une part d'actions plus faible au profit des liquidités et des obligations, la part des placements alternatifs et autres est plus élevée dans les fondations de grande taille (12%) que dans les fondations de moyenne (3%) et petite (1%) tailles.
- Les fondations donatrices de grande et moyenne tailles détiennent notamment plus d'immobilier (respectivement 20% et 19%) que les fondations donatrices de petite taille (5%). Cela peut notamment s'expliquer par le fait que les fondations donatrices de petite taille ont des possibilités limitées de détenir des placements immobiliers directs en raison de leur taille.

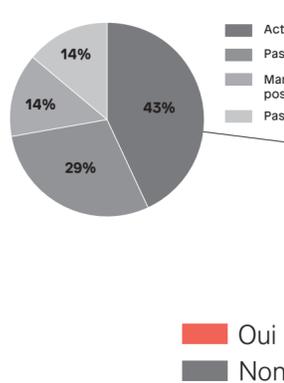
84%

Environ 84% des fondations donatrices tiennent compte des critères de durabilité sous une forme ou une autre et ce, pour une partie ou moins de leurs actifs. Les critères négatifs (95%) et l'approche « Best-in-class » (65%) sont les types de placements durables les plus utilisés. 15 fondations sur 37 (41%) pratiquent l'impact investing, principalement sous la forme de private equity (67%).

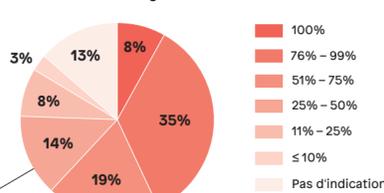
Prise en compte des critères de durabilité

Taille de l'échantillon : n=44

Raisons du renoncement aux critères de durabilité



Part des investissements durables dans la fortune globale

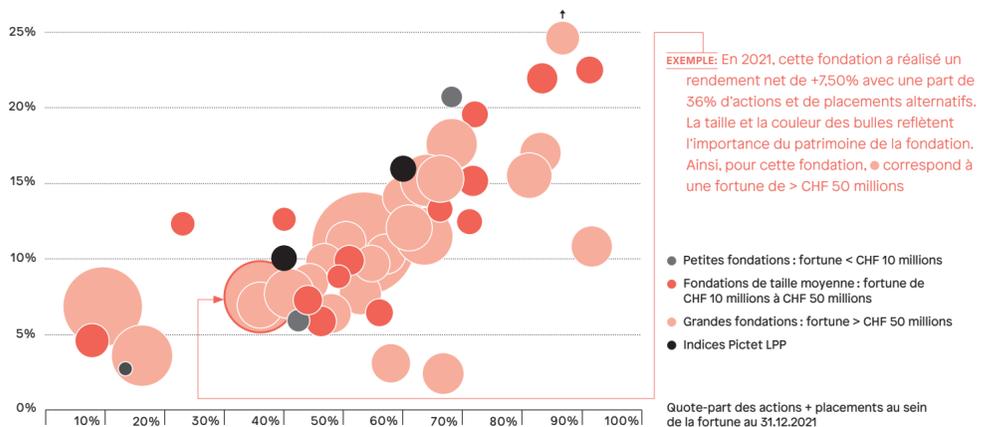


EXEMPLE : 7 fondations sur 37 (19%) indiquent que la part de leurs placements durables dans leur fortune totale se situe entre 51% et 75%.

PERFORMANCE – QUELS SONT LES REVENUS ET PLUS-VALUES DÉGAGÉS PAR LES FONDATIONS ?

Performance 2021 vs. quote-part d'actions et de placements alternatifs

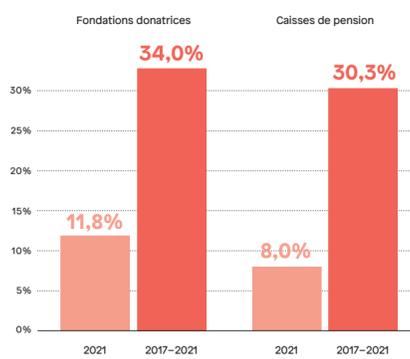
Taille de l'échantillon : n=42, période de mesure des performances : 1.1.2021 – 31.12.2021, date de référence pour la fortune : 31.12.2021



L'année 2021 a été marquée par des gains de cours élevés pour les actions, parallèlement à une légère hausse des taux d'intérêt et de l'inflation anticipée. En conséquence, la fondation donatrice moyenne sondée a réalisé un rendement positif de +11,80% en 2021 (Ø rendement 2020 : +4,33%).

Les fondations donatrices interrogées ont réalisé en 2021 des rendements compris entre +2,41% et +51,94%. Cette large fourchette s'explique par un degré de risque très variable. La part d'actions et de placements alternatifs varie entre 8% et 91% de la fortune selon les fondations.

Performance réalisée par les fondations donatrices comparées aux caisses de pension



Avec une moyenne de 46,8%, les fondations donatrices détiennent nettement plus d'actions que les caisses de pension (31,1%). En revanche, les caisses de pension détiennent en moyenne plus d'obligations (35,2% vs. 19,6%). La part de l'immobilier (21,7% vs. 18,2%) et des placements alternatifs et autres (8,9% et 8,5%) dans la fortune globale est similaire.

Sur les cinq dernières années (2017 – 2021), la quote-part d'actions plus élevée des fondations donatrices s'est avérée payante. Ainsi, les fondations donatrices ont pu réaliser en moyenne un rendement de 34,0%, supérieur à celui des caisses de pension (+30,3%).

« La comparaison avec d'autres fondations permet d'affiner sa propre stratégie de placement et sa mise en œuvre. »

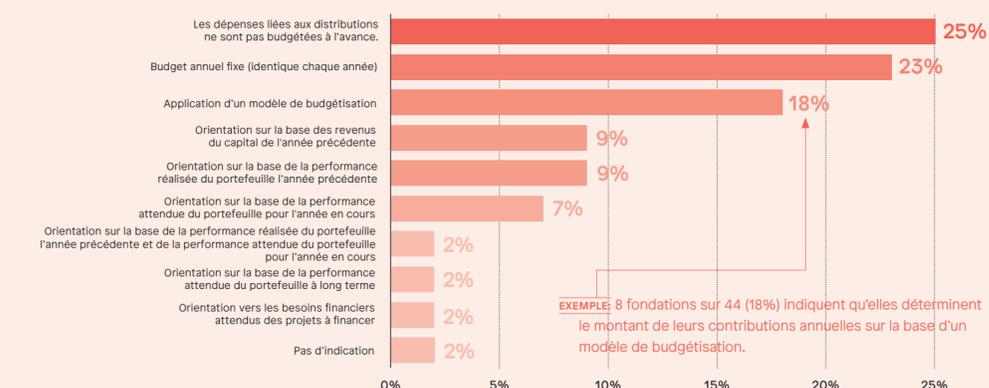
Charlotte Gysin, Humanitaire Stiftung SRK

DOSSIER SPÉCIAL 2022 : MAINTIEN DU CAPITAL

Le capital d'une fondation donatrice influence considérablement ses contributions. Dans quelle mesure ces deux facteurs évoluent-ils au fil des ans et comment sont-ils gérés ?

Budgétisation des contributions annuelles

Taille de l'échantillon : n=44

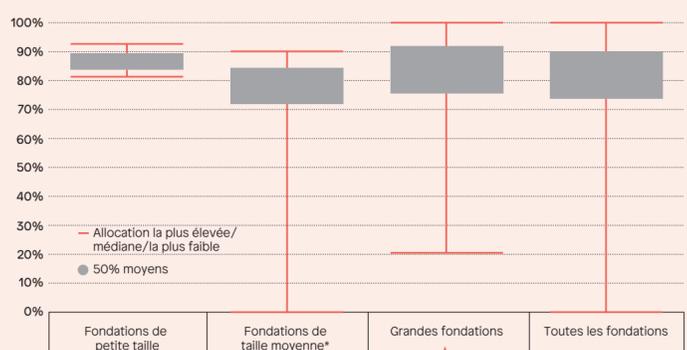


68% des fondations donatrices sondées ne prévoient pas actuellement de consommer leur capital, tandis qu'environ 7% des fondations envisagent une consommation totale du capital.

77%, soit plus des trois quarts des fondations, n'ont pas défini de patrimoine ou de capital cible spécifique dont le maintien doit être assuré à long terme.

Contributions 2021 en % des dépenses totales 2021

Taille de l'échantillon : n=44 (dont 5 petites, 14 moyennes et 27 grandes fondations)



EXEMPLE : Les contributions 2021 en % des dépenses totales 2021 se situaient entre environ 20% et 100% pour les grandes fondations. Les 50% du milieu des grandes fondations (zone gris clair) affichent un taux de contribution (en % des dépenses totales) d'environ 76% et 92%.

Pour les fondations de petite taille, la réalisation du but de la fondation repose plus souvent sur un engagement bénévole. Les membres de l'organe de direction sont également plus souvent bénévoles dans les fondations de petite taille. Par conséquent, ces fondations peuvent couvrir leurs frais administratifs avec une part comparativement plus faible des dépenses totales et utiliser la part restante pour des contributions.

Les fondations de taille moyenne et les grandes fondations ont plus souvent tendance à être elles-mêmes opérationnelles. En consé-

quence, ces fondations consacrent une part comparativement plus faible de leurs dépenses totales à l'attribution directe de fonds.

En raison de leur taille, les grandes fondations peuvent réaliser des économies d'échelle plus importantes que les fondations de taille moyenne. Ainsi, les grandes fondations peuvent consacrer une part relativement plus importante de leurs dépenses totales aux donations par rapport aux fondations de taille moyenne.