

# Baromètre des Family Offices 2026

11<sup>e</sup> édition



The better the question.  
The better the answer.  
The better the world works.



Shape the future  
with confidence

# Introduction

**L'Association Française des Family Offices (AFFO) s'est associée à EY pour l'élaboration de la 11<sup>e</sup> édition de ce baromètre, lequel met en avant chaque année les évolutions et le poids des Family Offices dans l'économie**

## **Des investissements plus sélectifs au service de l'économie réelle**

En 2026, les Family Offices et les familles qu'ils accompagnent poursuivent leur engagement en tant qu'investisseurs actifs, dans un environnement international marqué par l'instabilité. Ce contexte ne freine pas la prise de décision mais renforce le degré d'exigence dans les arbitrages des Family Offices, avec une attention accrue portée à la solidité des modèles économiques, à la visibilité des performances et à la maîtrise du risque.

Les stratégies d'allocation traduisent ainsi une recherche d'équilibre entre opportunités et prudence, notamment à travers des investissements ciblés dans des entreprises établies. Cette évolution confirme leur volonté d'inscrire durablement leurs choix dans l'économie réelle, en soutenant des acteurs capables de conjuguer résilience et développement à long terme.

“

Face à un environnement macroéconomique, géopolitique et fiscal plus complexe, les Family Offices diversifient davantage leurs allocations tout en restant fidèles à leurs convictions d'investissement. Cette recherche d'équilibre se traduit par des portefeuilles plus diversifiés, le private equity demeurant leur première classe d'actifs, avec une progression des investissements via des fonds, le retour des actions cotées et la reprise de l'immobilier. Cette évolution s'inscrit dans leur engagement en faveur de l'économie réelle et du financement des entreprises, tout en répondant à des enjeux croissants de résilience et de souveraineté nationale. Elle témoigne de leur capacité à concilier performance, diversification et création de valeur dans une logique de long terme.

**Rémi Beguin**

Responsable du Baromètre de l'AFFO

“

Dans un environnement international incertain, les Family Offices confirment leur rôle structurant dans le financement et le soutien à l'économie réelle. Loin de freiner l'investissement, notre baromètre montre que le contexte actuel impose une plus grande sélectivité et une attention renforcée à la solidité des modèles économiques. Les stratégies privilégient désormais un équilibre entre création de valeur, maîtrise du risque et engagement de long terme. Dans ce cadre, les attentes en matière de fiscalité et de stabilité réglementaire deviennent centrales pour soutenir durablement l'investissement.

**Benoît Losfeld**

Avocat Associé - EY Société d'Avocats

## Définition

*Un Family Office* est une organisation de personnes aux services des intérêts patrimoniaux d'une ou de plusieurs familles dans la durée. Il les accompagne dans les domaines de la fiscalité, de l'investissement, de l'organisation familiale, de la gouvernance et des relations familiales. Véritable maître d'œuvre, le Family Office pilote et déploie la stratégie patrimoniale d'une famille en s'entourant des meilleurs experts et spécialistes.

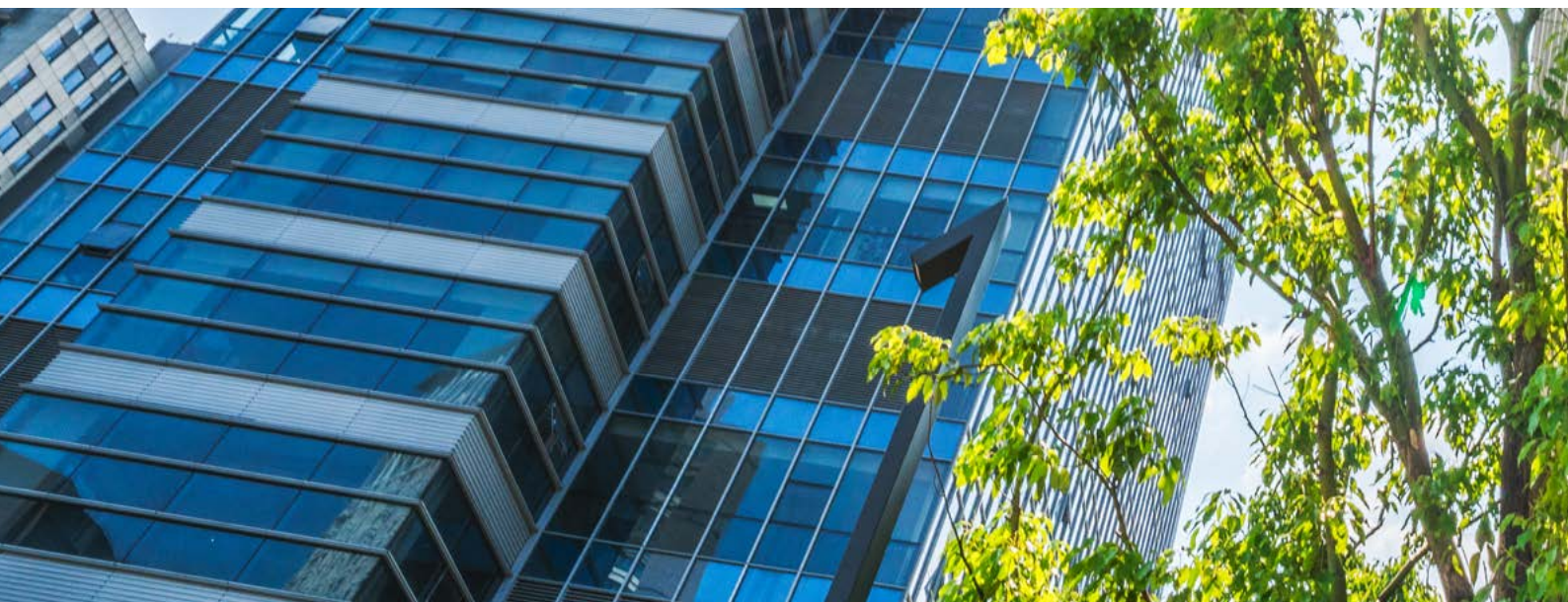
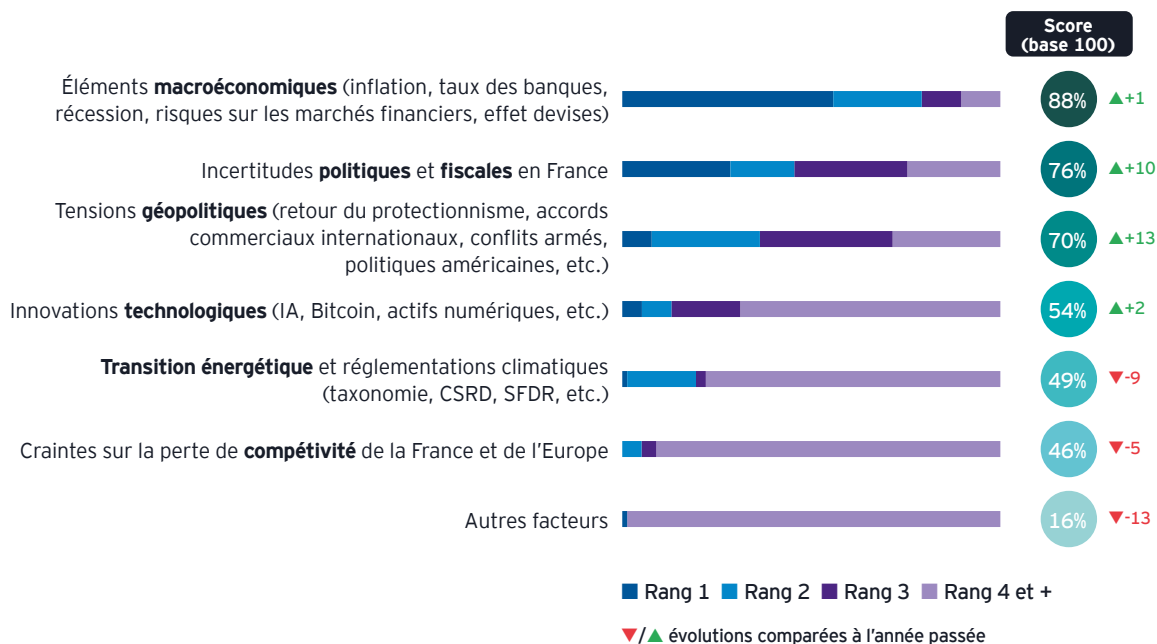
# Des stratégies d'investissement ancrées dans les fondamentaux macroéconomiques face à un contexte international incertain

Les stratégies d'investissement des Family Offices restent largement déterminées par les **facteurs macroéconomiques**. En 2025, comme dans les perspectives pour 2026, l'inflation, les taux d'intérêt et les perspectives de croissance demeurent les premiers moteurs de décision, traduisant une vigilance persistante.

Dans ce contexte, **les tensions géopolitiques s'imposent en 2026 comme le second facteur d'influence**, marquant une progression significative dans la hiérarchie des risques perçus (+ 16 pts en 2 ans). Cet environnement international durablement instable ne freine pas pour autant l'investissement. Toutefois, il en modifie profondément les modalités avec une exigence accrue de sélectivité et un besoin renforcé de visibilité en termes de résultats.

**Q. En 2025, quels événements ont eu le plus d'impact sur les choix d'investissements ?**

Classer de 1 à 7 les éléments selon leur impact



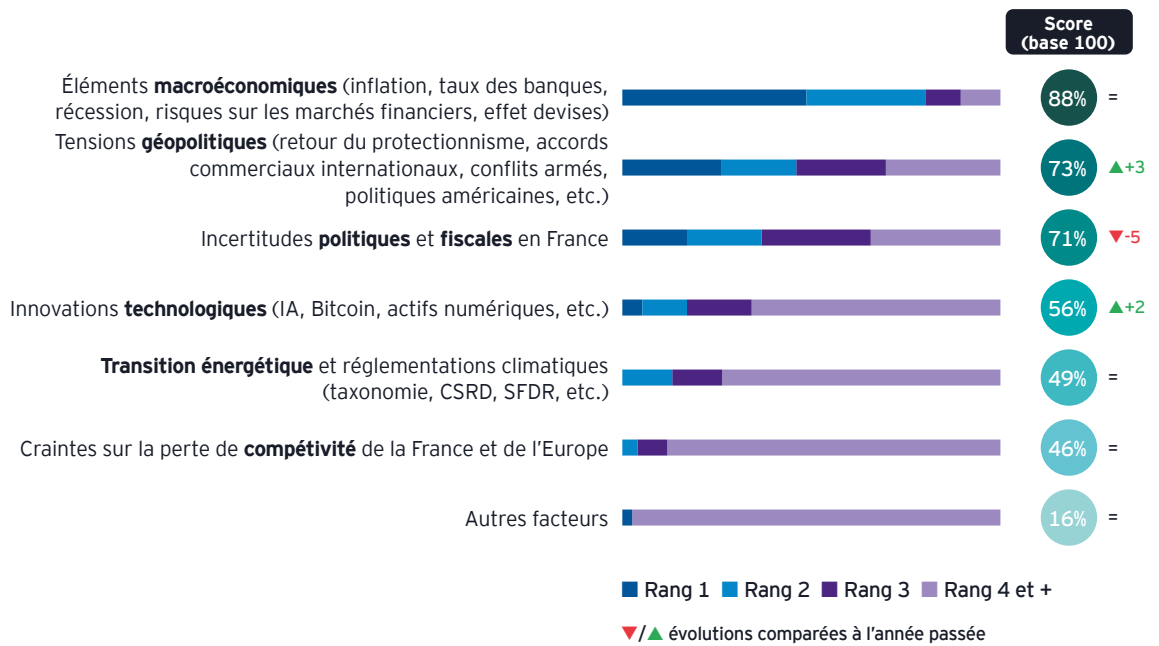


Parallèlement, si les incertitudes politiques et fiscales constituent un facteur d'influence toujours aussi prégnant et structurant dans les décisions d'allocation, elles reculent légèrement dans la hiérarchie des déterminants. Ce déplacement du risque perçu vers des enjeux davantage globaux que domestiques souligne l'adaptation progressive des stratégies d'investissement à un environnement plus internationalisé.

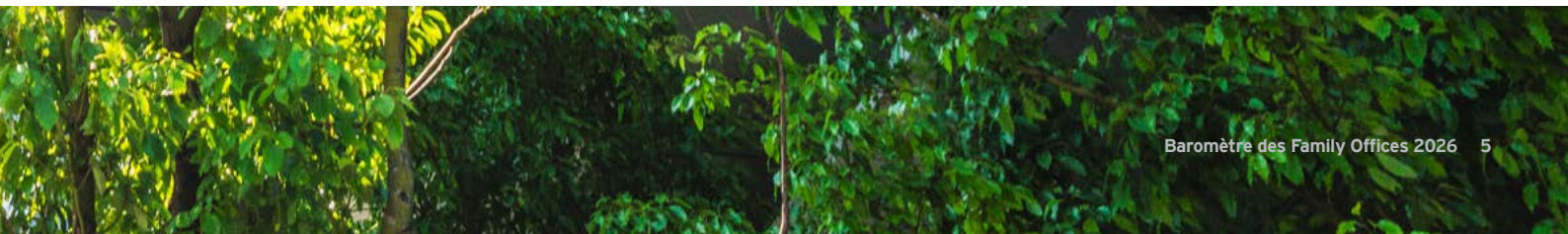
Malgré ces incertitudes, **l'année à venir est perçue comme porteuse d'opportunités** pour 65 % des répondants. Les Family Offices démontrent ainsi leur capacité à transformer l'incertitude en levier d'action, dans une logique de stratégie long terme.

**Q. En 2026, quels sont les facteurs susceptibles d'influencer le plus votre stratégie d'investissements ?**

Classer de 1 à 7 les éléments selon leur impact



**Q. En termes d'investissements, percevez-vous l'année à venir comme une période d'opportunités ?**

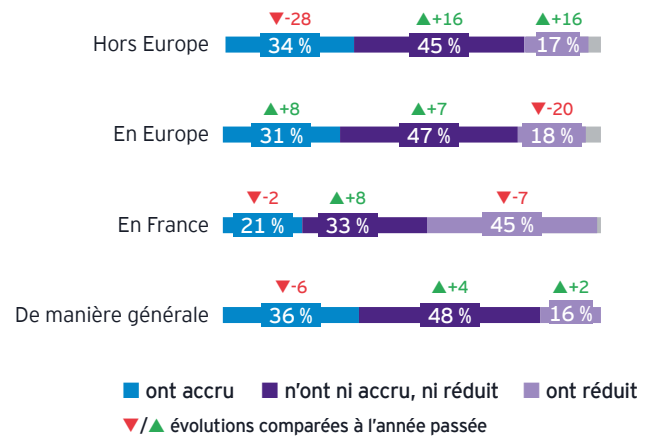


# Une dynamique d'investissement résiliente, soutenue par la diversification et le rôle central du private equity

Sur les douze derniers mois, les Family Offices ont adopté une approche globalement prudente. Si près de la moitié des Family Offices (48 %) déclarent avoir maintenu leur niveau d'investissement, ils ne sont plus que 36 % à l'avoir accru, marquant une baisse sensible de 6 points par rapport à l'année dernière.

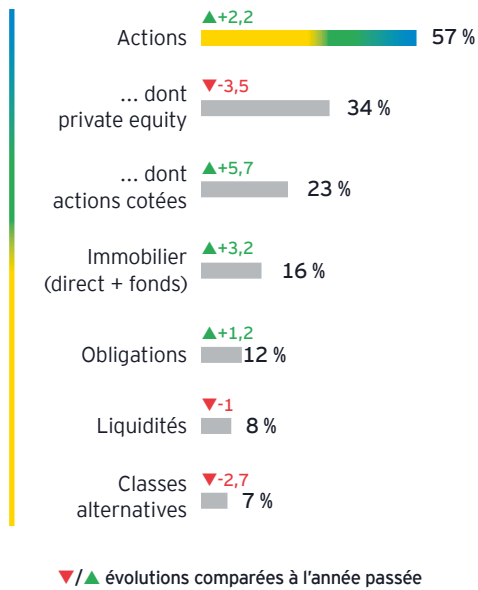
Cette stabilité masque des disparités géographiques. **Les investissements reculent en France (- 2 pts), et surtout hors Europe (- 28 pts)**, tandis que l'Europe apparaît plus dynamique (+ 8 pts), reflétant une recherche accrue de diversification dans un environnement perçu comme plus stable.

Q. Au cours des douze derniers mois, les familles ont-elles accru ou réduit leurs investissements ?



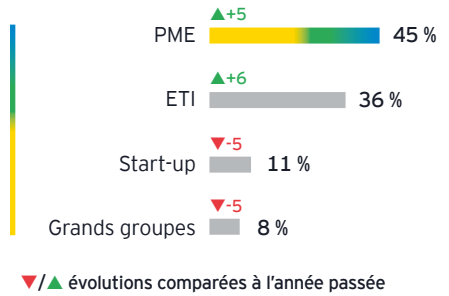
En matière d'allocation, **les actions** demeurent la principale classe d'actifs (+ 2,2 pts), **représentant une part majoritaire des portefeuilles**. Cette évolution reste largement portée par le private equity, même si sa part diminue (- 3,5 pts) au profit des actions cotées (+ 5,7 pts).

Q. En 2025, quel est le poids des classes d'actifs dans les investissements des familles ?



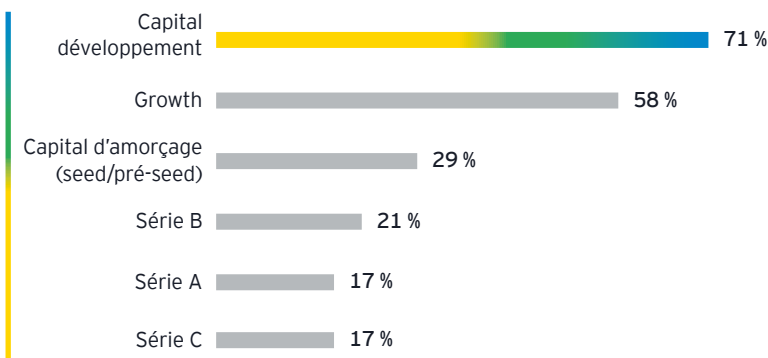
**Les investissements en private equity visent majoritairement les PME (45 %) et les ETI (36 %).** Cette orientation confirme le rôle majeur des Family Offices dans le financement de l'économie réelle intermédiaire.

Q. En 2025, sur quels types d'entreprises investissez-vous en private equity ?



Les stratégies en private equity privilégient des stades de maturité intermédiaires : le capital développement domine (71 %), suivi des stratégies de growth (58 %). Cette répartition reflète une **recherche d'équilibre entre potentiel de création de valeur et maîtrise du risque**. Elle se traduit par une préférence pour des entreprises déjà structurées disposant de leviers de croissance significatifs, au détriment des investissements en phase d'amorçage, jugés moins lisibles dans le contexte actuel.

Q. En 2025, à quel moment de maturité des projets investissez-vous prioritairement en private equity ?



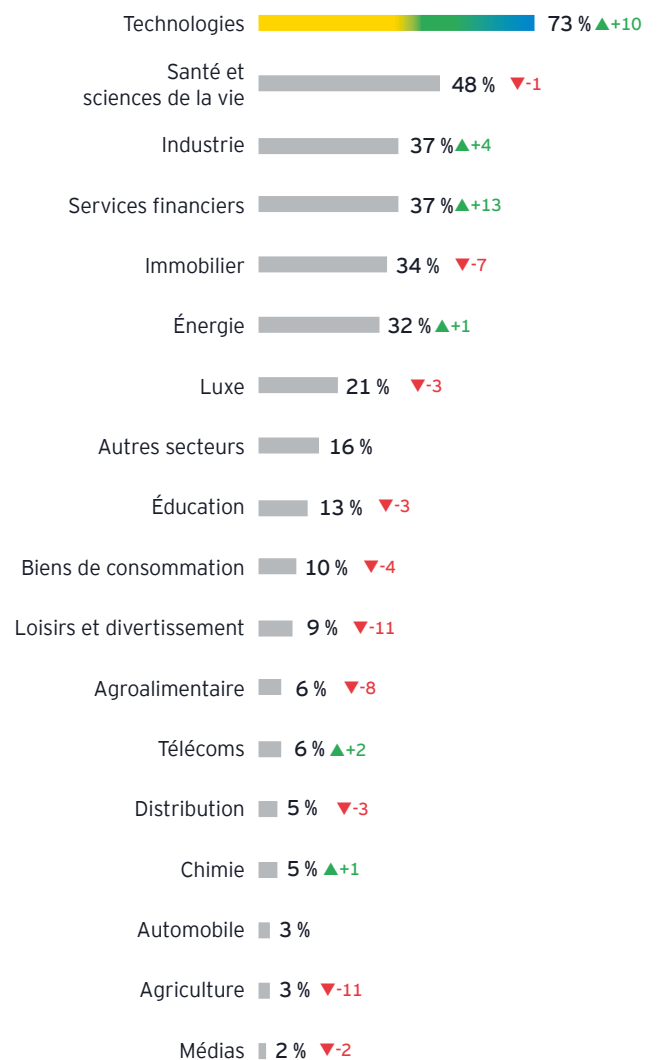
## Thématiques d'investissement privilégiées : croissance rentable, innovation et ancrage dans l'économie réelle

Les préférences sectorielles des Family Offices confirment une recherche d'équilibre entre **performance, diversification et croissance rentable**. En 2026, **les technologies** s'imposent largement comme secteur d'investissement privilégié (73 %), suivies par **la santé et les sciences de la vie**.

Un second groupe de secteurs (industrie, services financiers, immobilier et énergie) illustre cette double approche : capter la croissance via l'innovation tout en sécurisant les portefeuilles avec des actifs tangibles plus traditionnels.

Q. Aujourd'hui, quels sont vos secteurs d'investissements privilégiés ?

Choix multiple : 5

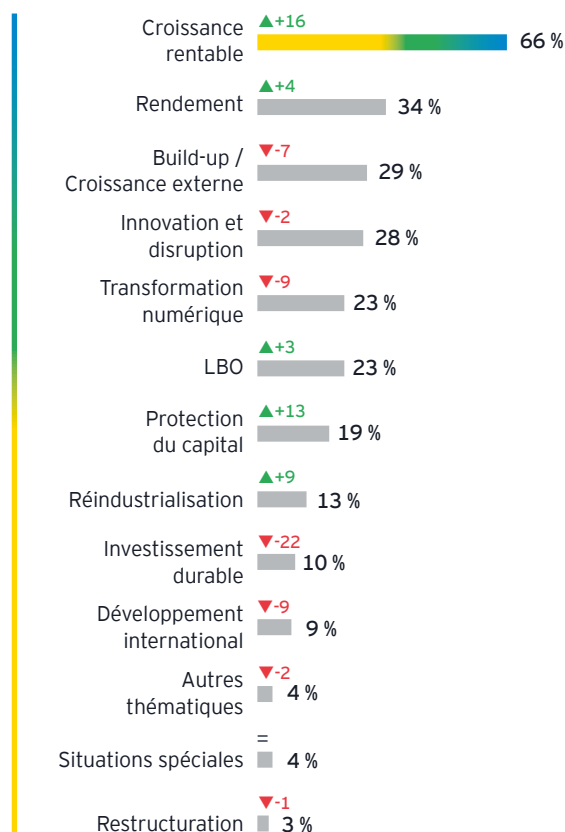


▼/▲ évolutions comparées à l'année passée

Sur le plan des thématiques d'investissement, **la croissance rentable s'impose comme la priorité majeure, citée par près des deux tiers des répondants**. Cette orientation traduit une approche de plus en plus disciplinée, centrée sur la solidité des modèles économiques et la capacité à générer des flux de trésorerie durables. Elle est complétée par des stratégies privilégiant la recherche de rendement (34 %).

Q. En 2025, quelles ont été vos thématiques d'investissements privilégiées ?

Choix multiple : 3



▼/▲ évolutions comparées à l'année passée

À l'inverse, **l'investissement durable marque un net recul (- 22 %) de même que le développement à l'international (- 9 %)**, ce qui témoigne d'une inflexion des priorités vers davantage de sécurité dans l'allocation des investissements.

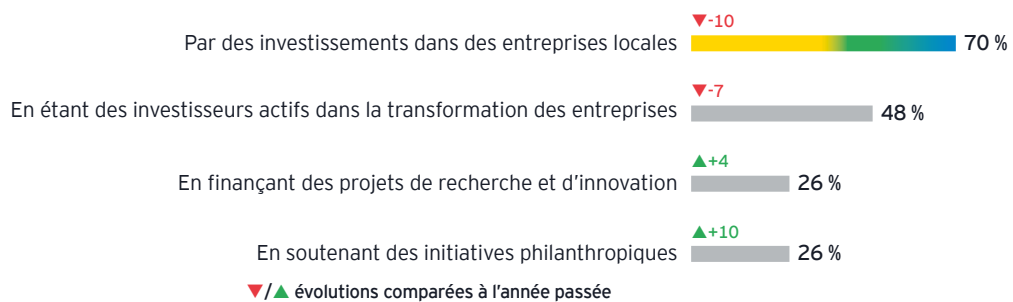


## Des Family Offices toujours plus engagés, avec des attentes accrues envers leur écosystème

Les Family Offices confirment leur **volonté de renforcer leur rôle** dans la transformation de l'économie. Cet engagement se traduit notamment par l'investissement dans des entreprises locales (70 %) et par une implication croissante dans leur transformation (48 %).

Q. Comment les familles et family offices peuvent-ils **contribuer** davantage à **l'économie locale ou nationale** ?

Choix multiple : 2

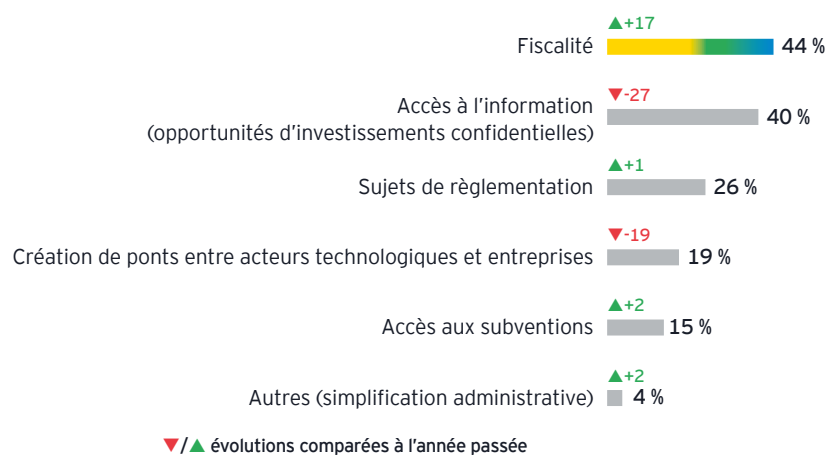


Ce positionnement confirme une **évolution vers un rôle d'investisseurs engagés**, intégrant des enjeux de gouvernance et d'impact au-delà de la seule performance financière.

Dans ce contexte, les attentes vis à vis de l'écosystème se précisent. Les Family Offices expriment un besoin accru de stabilité réglementaire, mais surtout une aide sur la fiscalité devenue, pour 44 % des répondants, la première de leurs préoccupations (+ 17 pts).

Q. Sur quels sujets souhaiteriez-vous **recevoir de l'aide** afin de faciliter votre rôle d'investisseur ?

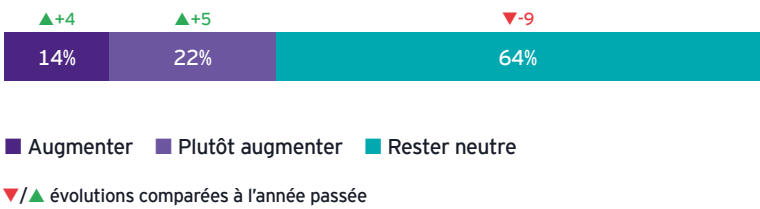
Choix multiple : 2



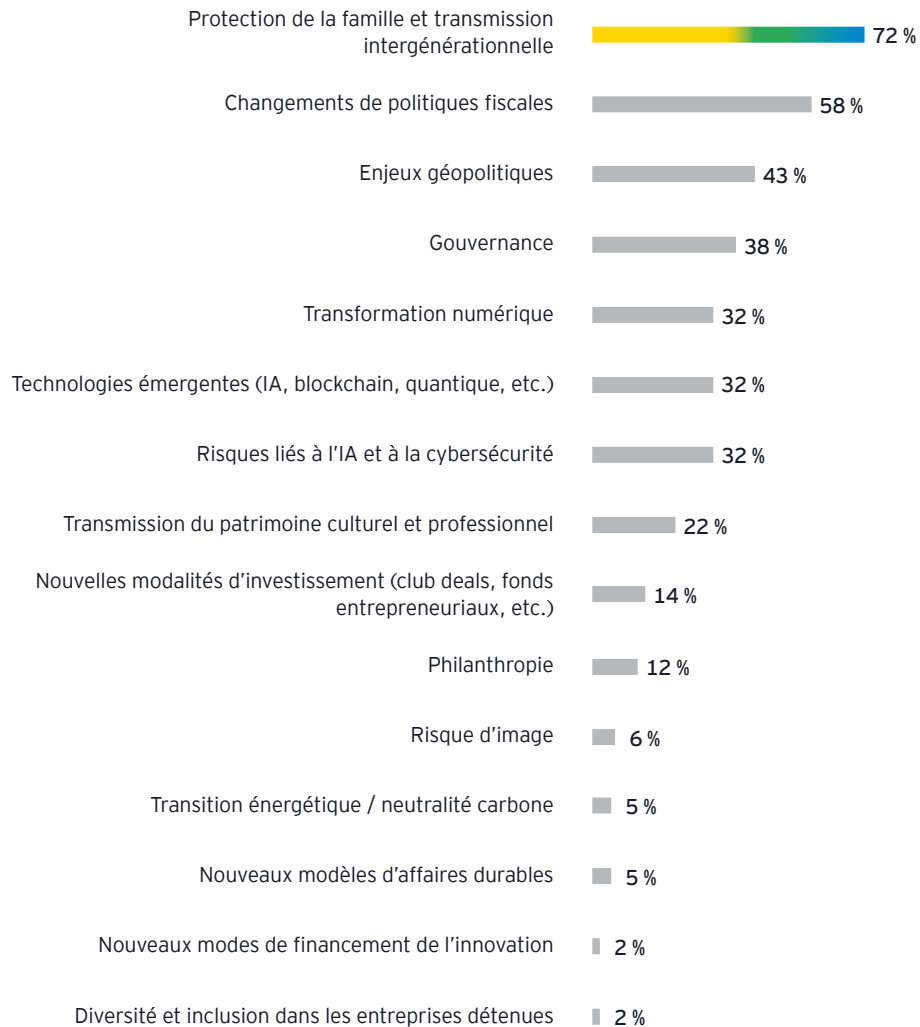


En parallèle, la philanthropie s'inscrit désormais durablement dans les pratiques des Family Offices puisqu'une majorité d'entre eux (57 %) affirme avoir mis en place une politique dédiée. Cette tendance confirme l'intégration de **la philanthropie comme pilier complémentaire dans la gestion patrimoniale** aux côtés des stratégies d'investissements traditionnelles.

Q. Comment pensez-vous que la part dédiée à la philanthropie va évoluer en 2026 ?



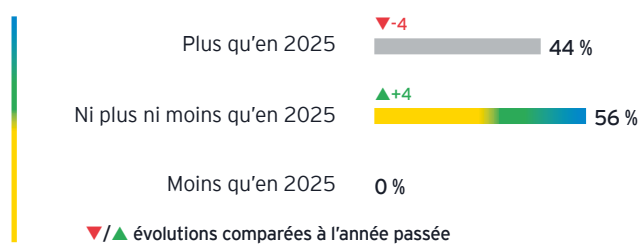
Les enjeux de **protection familiale et de transmission intergénérationnelle** restent centraux pour 72 % des répondants, tout comme les préoccupations fiscales et géopolitiques.



Q. Selon vous, sur quelles thématiques les familles sont-elles sensibilisées ?

Enfin, si la question de la mobilité internationale recule légèrement (- 4 pts), elle reste significative : **44 % des répondants envisagent de vivre à l'étranger**, traduisant un besoin persistant de stabilité et de visibilité.

Q. Votre famille ou les familles que vous représentez seraient-elles susceptibles de vivre à l'étranger ?



Créé en 2016 et animé par Rémi Béguin, le baromètre, réalisé chaque année, est basé sur les réponses fournies à un questionnaire proposé aux single family office, multi family office et professionnels des familles (avocats, notaires, banquiers privés) et partenaires non adhérents de l'AFFO.

En 2026, 107 réponses ont été recueillies représentant 928 familles.

Ce baromètre est réalisé par EY. Il porte sur l'année 2025 et le début de l'année 2026, sur la base d'interviews menées entre le 5 mars et le 5 mai 2026.

### À propos de l'AFFO

Créée en 2001 et présidée par Charles-Henri Bujard depuis début février 2025, l'AFFO est représentée par près de soixante-dix bénévoles engagés à promouvoir le développement et la reconnaissance du métier de Family Office en France et en Europe. Celui-ci met en œuvre et pilote la stratégie patrimoniale d'une ou plusieurs familles.

En tant que référence du métier de Family Office, l'AFFO, rassemble l'ensemble des acteurs de ce métier (mono family offices, multi family offices et professionnels des familles : avocats, banques, fiscalistes, notaires...) et offre des espaces d'échange communs mais également privés via ses Clubs dédiés aux différents collèges.

L'association constitue un véritable lieu d'échanges, d'expertise et de partage de connaissances, renforçant ainsi les liens entre ses adhérents et créant une forte interactivité entre les différents professionnels du Family Office. L'AFFO joue un rôle clé dans la formation et l'information de ses adhérents, notamment par l'organisation de rencontres et la publication de contenus pédagogiques et techniques tels que des Livres Blancs, véritables guides pratiques fournissant des outils nécessaires pour mieux répondre aux attentes et besoins des familles.

Les membres impliqués dans la gouvernance, les 4 clubs, les 12 commissions et les 5 délégations régionales (AURA, PACA, Grand Ouest, Régions de l'Est et Hauts-de-France) constituent les forces vives de l'association, mises au service de sa communauté.

EY s'engage à bâtir un monde meilleur, en créant de la valeur sur le long terme pour nos clients et nos collaborateurs aussi bien que pour la société et la planète dans leur ensemble, tout en renforçant la confiance dans les marchés financiers.

En s'appuyant sur le traitement des données, l'IA et les nouvelles technologies, les équipes EY contribuent à créer la confiance nécessaire à nos clients pour façonner un futur à l'épreuve des défis les plus pressants d'aujourd'hui et demain.

À travers tout un éventail de services allant de l'audit au consulting en passant par la fiscalité, la stratégie et les transactions, les équipes d'EY sont en mesure de déployer leur expertise dans plus de 150 pays et territoires. Une connaissance approfondie du secteur, un réseau international et pluridisciplinaire ainsi qu'un écosystème de partenaires aussi vaste que diversifié sont autant d'atouts qui permettront à EY de participer à la construction d'un monde plus équilibré.

### Ensemble pour créer un futur riche d'opportunités.

EY désigne l'organisation mondiale et peut faire référence à l'un ou plusieurs des membres d'Ernst & Young Global Limited, dont chacun représente une entité juridique distincte. Ernst & Young Global Limited, société britannique à responsabilité limitée par garantie, ne fournit pas de prestations aux clients. Les informations sur la manière dont EY collecte et utilise les données personnelles, ainsi que sur les droits des personnes concernées au titre de la législation en matière de protection des données sont disponibles sur [ey.com/privacy](https://ey.com/privacy). Les cabinets membres d'EY ne pratiquent pas d'activité juridique lorsque les lois locales l'interdisent. Pour plus d'informations sur notre organisation, veuillez vous rendre sur notre site [ey.com](https://ey.com).

© 2026 EY & Associés.  
Tous droits réservés.

Studio BMC France - 2604BMC123-01  
SCORE N° 2026-038  
ED None

Document imprimé conformément à l'engagement d'EY de réduire son empreinte sur l'environnement.

Cette publication a valeur d'information générale et ne saurait se substituer à un conseil professionnel en matière comptable, fiscale, juridique ou autre. Pour toute question spécifique, veuillez vous adresser à vos conseillers.

[ey.com/fr](https://ey.com/fr)

## Contacts

### Amandine Allix-Cieutat

Avocat Associée EY Société d'Avocats  
[amandine.allix.cieutat@ey-avocats.com](mailto:amandine.allix.cieutat@ey-avocats.com)

### Rémi Béguin

Responsable du Baromètre de l'AFFO  
[rbeguain@patrimone.com](mailto:rbeguain@patrimone.com)

### Guillaume Courault

Délégué Général AFFO  
[g.courault@affo.fr](mailto:g.courault@affo.fr)

### Benoît Losfeld

Avocat Associé, EY Société d'Avocats  
[benoit.losfeld@ey-avocats.com](mailto:benoit.losfeld@ey-avocats.com)