

N° Fondation 00657

Comptes annuels 2011



Bilan détaillé au 31/12/2011

N° Fondation 00657

en euros

	31/12/2011	31/12/2010
ACTIF		
Portefeuille titres en valeur actuelle	356 674,27	373 813,97
508004 FCP "France B"	373 813,97	373 813,97
590999 Prov dépréciation eptes fi.	-17 139,70	0,00
Trésorerie	392 514,35	198 888,38
455100 Cpte Courrant FDF / FSE	392 514,35	198 888,38
TOTAL DE L'ACTIF	749 188,62	572 702,35
PASSIF		
Dotation	260 000,00	260 000,00
100200 Dot. Compl. Val. Historique	260 000,00	260 000,00
Réserves	100 000,00	100 000,00
106800 Réserve libre	100 000,00	100 000,00
Report à nouveau après affectation du résultat	242 263,62	150 121,35
Report à nouveau N-1	150 121,35	146 097,48
Résultat de l'exercice N	92 142,27	4 023,87
Total Fond Propres	602 263,62	510 121,35
Dettes	146 925,00	62 581,00
401200 Bénéf. bourses, prix, subv	146 925,00	62 581,00
TOTAL DU PASSIF	749 188,62	572 702,35



Compte emplois ressources détaillé au 31/12/2011

N° Fondation 00657 en euros

	31/12/2011	31/12/2010
RESSOURCES		
Revenus, plus values de cession	0,00	13 813,97
767100 +V cession parts Fds profilés	0,00	13 813,97
Dons et subventions	415 357,53	178 828,75
750000 Dons en numéraires collecte	375 357,53	175 836,25
754000 Dons (hors chaine dons)	40 000,00	0,00
754900 Dons internes	0,00	2 992,50
Total des ressources de l'exercice (I)	415 357,53	192 642,72
Total des ressources prélevées sur fonds propres (II)	0,00	0,00
TOTAL DES RESSOURCES (III)	415 357,53	192 642,72
EMPLOIS		
Allocations de secours, Bourses, Prix, Subventions	291 573,26	179 846,00
655300 Subvention	291 573,26	179 846,00
Télécom, affranchissements, eau, électricité	366,00	0,00
626000 Frais postaux et de télécom.	366,00	0,00
Honoraires, intérim	0,00	358,00
622600 Honoraires	0,00	358,00
Frais bancaires, moins values de cession	12,00	0,00
627000 Services bancaires	12,00	0,00
Participation aux frais généraux de la Fondation de France	14 124,30	8 414,85
691500 Contrib. Chrg Comm. Ressources	14 114,30	0,00
691510 Contribution aux Charges communes	0,00	8 414,85
691520 Contrib. Chrg Comm. sur les dons	10,00	0,00
Dotations provisions	17 139,70	0,00
686650 Dot prov dépré. placts financ.	17 139,70	0,00
Total des dépenses de l'exercice (IV)	323 215,26	188 618,85
Total des affectations en fonds propres (V)	0,00	0,00
TOTAL DES EMPLOIS (VI)	323 215,26	188 618,85
RESULTAT DE L'EXERCICE (VII) = (III) – (VI)	92 142,27	4 023,87

Annexe comptable au 31 décembre 2011

1. Evénement significatif de l'exercice

Marchés actions en forte baisse

Alors que le début d'année avait été favorable aux marchés financiers (optimisme sur la reprise de la croissance et résolution rapide de la crise souveraine), ceux-ci auront été affectés négativement par :

- la crise des dettes souveraines européennes et la dégradation des notes des états,
- des évènements politiques comme les révolutions au Moyen Orient et la catastrophe au Japon de Fukushima après le tsunami,
- une interrogation sur la capacité des économies émergentes à devenir un moteur de croissance économique mondiale dans un contexte de faible activité dans les pays du G7.

Dans ce contexte:

- le marché actions a fortement baissé : -14.89% pour les actions euros
- Le marché monétaire au jour le jour est resté stable à 0.88%
- Le marché obligataire (barcap euro aggregate) s'est apprécié de +3.24%

2. Principes, règles et méthodes comptables

2.1 Référentiel

Les comptes annuels, prévus par la loi du 23 juillet 1987 sur le mécénat et les statuts homologués par le Conseil d'Etat, ont été établis et présentés conformément aux dispositions du règlement n° 99-01 du Comité de la réglementation comptable (CRC) relatif aux modalités d'établissement des comptes annuels des associations et fondations et aux dispositions du règlement n°2009-01.

Les principes comptables fondamentaux ont été appliqués.

Les éléments de l'actif ont été évalués par référence à la méthode des coûts historiques et à celle des valeurs actuelles :

- l'originalité et les spécificités des activités des fondations ont conduit la Fondation de France à adopter certaines options dans les principes d'évaluation et de présentation de ses comptes annuels. Ainsi, à côté d'une comptabilisation en coûts historiques, il est procédé, en date d'arrêté des comptes, à une évaluation en valeur actuelle de ses actifs immobiliers de placement. Les différences d'estimation entre les valeurs actuelles et les valeurs nettes comptables sont portées au passif du bilan en « Ecarts de réévaluation ». Seules les plus-values réalisées au cours de l'exercice sont inscrites dans le compte de résultat ;
- parallèlement, la présentation en coûts historiques subsiste. Les coûts d'entrée font l'objet d'une provision pour dépréciation lorsque leur valeur comptable devient inférieure à leur valeur de marché.

Le règlement comptable CRC 2009-01, entré en vigueur au 1^{er} janvier 2010, est venu compléter le dispositif légal du CRC n°99-01. Il définit le traitement comptable des dotations des fondations à dotation pérenne et consomptible. La Fondation de France n'abrite pas de fondations à dotation consomptible (calendrier de consommation de la dotation prévu lors de la constitution de la fondation). La Fondation de France abrite, en revanche, des fondations à dotation non pérenne (ces fondations ont la possibilité d'employer les ressources de leur dotation ainsi que leur dotation, sans que le rythme de consommation de

leur dotation suive un calendrier défini préalablement). Le traitement appliqué aux fondations à dotation non pérenne est analogue à celui prévu pour les fondations à dotation consomptible, c'est-à-dire qu'il consiste à mettre en évidence la part de la dotation initiale consommée.

2.2 Méthodes d'évaluation

2.2.1 Immeubles de placement, parts de sociétés immobilières et titres immobilisés

La Fondation de France n'a pas vocation à gérer un patrimoine immobilier. Elle souhaite rendre les actifs immobiliers, liquides, le plus rapidement possible (réalisation rapide de ces actifs par la vente de ceux-ci) afin d'en simplifier la gestion. Toutefois, dans des cas exceptionnels, certaines fondations ont conservé un patrimoine immobilier. En effet, des clauses testamentaires ou des modes de détention particuliers (nue-propriété, servitudes importantes...) rendent certains actifs inaliénables pour la Fondation de France.

Les immeubles de placement et les parts de sociétés civiles immobilières sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. A la clôture de l'exercice, ces derniers sont évalués sur la base d'expertises périodiques tenant compte des valeurs de marché et des rendements locatifs.

Des immeubles classés aux Monuments Historiques (châteaux,...) sont entrés dans le patrimoine à une valeur symbolique. Ils ne font pas l'objet d'une ré-estimation en raison de l'absence de valeur de marché.

Les titres immobilisés et les titres de SCI ne sont pas réévalués mais seulement dépréciés, le cas échéant. Ces titres étant « non liquides » n'ont pas à faire l'objet d'une réévaluation à la valeur de marché. La dépréciation éventuelle sur ces titres est évaluée sur la base des derniers comptes obtenus.

2.2.2 Valeurs mobilières de placement et autres instruments financiers

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur coût d'achat, hors frais d'acquisition.

A la clôture de l'exercice, elles sont évaluées à leur valeur probable de négociation (soit la valeur boursière dans le cas des titres cotés).

La comparaison, effectuée titre par titre entre la valeur d'entrée dans le patrimoine et la valeur d'inventaire, peut faire apparaître des plus-values ou des moins-values. Seules les moins-values latentes affectent le résultat de l'exercice et sont comptabilisées sous forme d'une provision pour dépréciation ; aucune compensation n'est pratiquée avec les plus-values des titres en hausse. Les plus-values latentes sont portées en « écarts de réévaluation » au passif du bilan.

2.2.3 Créances

Les créances sont inscrites au bilan à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée dès qu'apparaît un risque de non recouvrabilité.

2.2.4 Fonds propres

Dotations des fondations sous égide de la Fondation de France

La Fondation de France ouvre un fonds avec dotation dès lors qu'une ou plusieurs personnes physiques ou morales lui ont affecté, de manière irrévocable, un capital productif de revenus.

L'application du CRC 2009-01 a donné lieu à la création de sous comptes de dotation suivants :

- <u>Suivi de consommation des dotations des fondations sous égide à dotation non pérenne</u>. En application du règlement CRC 2009-01 a été créé un compte spécifique afin de suivre la consommation de la dotation des fondations sous égide à dotation non pérennes
- Dotations pérennes représentatives d'actifs aliénables et/ou /inaliénables des fondations sous égide En application du règlement CRC 2009-01 ont été créés des comptes spécifiques de dotation des fondations sous égide à dotations pérennes. Ces comptes permettent d'identifier la nature aliénable ou inaliénable des biens constitutifs de la dotation

Actualisation des dotations des fondations sous égide

Dans la perspective de garantir le « pouvoir d'achat » des fondations, les fondations sous égide, qui ont fait le choix de la pérennité, procèdent à une actualisation annuelle de leur dotation.

Cette actualisation est faite sur la base de l'évolution, sur l'année civile, de l'indice des prix à la consommation de l'ensemble des ménages (hors tabac) publié par l'INSEE.

Cette actualisation s'effectue sur les dotations (initiales et complémentaires) non représentatives d'actif immobilier pour les fondations sous égide.

L'actualisation de la dotation ainsi calculée est présentée dans une réserve non distribuable des fonds propres. Pour certaines fondations sous égide « dépérennisées », l'impact de l'inflation est calculé et suivi dans un poste de réserve libre.

Réserves

Cette rubrique permet aux fondations de constituer des économies, moins liquides que le report à nouveau, mais qui contrairement à la mise à la dotation permet une reprise le moment voulu.

Ecarts de réévaluation

Les plus-values latentes sur les immeubles de placement et les actifs financiers sont inscrits au passif du bilan dans la présentation en valeur actuelle.

Le report à nouveau et le résultat

2.2.5 Legs et autres libéralités

Les libéralités correspondent à des biens issus de legs ou donations par acte authentique.

Les mouvements suivants sont comptabilisés :

- dès l'acceptation du Conseil d'Administration de la Fondation de France, ces biens sont enregistrés en hors bilan en engagements reçus pour leur valeur estimée, nette des frais de réalisation pouvant grever ces biens;
- lors de la réalisation effective d'un bien (par cession ou activation), le produit net est comptabilisé. Dans le cas où ce dernier est destiné à être porté à la dotation, le produit est contrebalancé par une charge d'affectation de même montant.

2.2.6 Dons

Les dons sont enregistrés sur la base de leur encaissement. Toutefois, les dons – par chèque, carte bleue, virement – datés d'avant la clôture et reçus après celle-ci sont comptabilisés sur l'exercice pour tenir compte des délais postaux et administratifs ; ils font l'objet d'un reçu fiscal au titre de cet exercice.



Détail des emplois et ressources au 31/12/2011

N° Fondation 00657 en euros

Date Comptable	Compte Comptable	N° de Pièce	Description	Débit	Crédit
28/01/2011	754000	0000173398	Don du 22/11/2010 N°201012159	0,00	20 000,00
10/03/2011	750000	EDI0161050	CH/Dons/F00657/027182	0,00	40,00
28/03/2011	750000	EDI0162877	CH/Dons/F00657/027287	0,00	12 050,00
31/03/2011	750000	EDI0163227	VB/Dons/F00657/027301	0,00	300,00
31/03/2011	750000	EDI0163226	VB/Dons/F00657/027300	0,00	1 500,00
06/04/2011	750000	EDI0163433	CH/Dons/F00657/027318	0,00	90,00
13/04/2011	655300	AP00163875	00019820 / Subvention / ENFANTS TAMIL NADU	3 825,00	0,00
03/05/2011	750000	EDI0164891	CH/Dons/F00657/027471	0,00	200,00
27/05/2011	750000	EDI0166433	CH/Dons/F00657/027650	0,00	175,00
27/05/2011	750000	EDI0166431	CH/Dons/F00657/027649	0,00	50,00
06/06/2011	655300	AP00166635	00020665 / Subvention / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE	20 000,00	0,00
06/06/2011	655300	AP00166635	00020667 / Subvention / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE	30 000,00	0,00
06/06/2011	655300	AP00166635	00020670 / Subvention / ACTING FOR LIFE GROUPE DEVELOPPEMENT	54 500,00	0,00
16/06/2011	750000	EDI0167194	VB/Dons/F00657/027767	0,00	513,00
16/06/2011	750000	EDI0167190	CH/Dons/F00657/027763	0,00	4 000,00
11/08/2011	750000	EDI0170049	VB/Dons/F00657/028019	0,00	6 899,53
06/09/2011	750000	EDI0171662	CH/Dons/F00657/028175	0,00	100,00
19/09/2011	750000	EDI0172075	CH/Dons/F00657/028301	0,00	5 000,00
19/09/2011	750000	EDI0172078	VB/Dons/F00657/028303	0,00	250 000,00
19/09/2011	750000	EDI0172079	VB/Dons/F00657/028304	0,00	7 000,00
22/09/2011	750000	EDI0172364	EC/Dons/F00657/028225	0,00	6 000,00
23/09/2011	750000	EDI0173170	VB/Dons/F00657/028330	0,00	12 000,00
28/09/2011	750000	EDI0173358	EN/Dons/F00657/028343	0,00	54 200,00



Détail des emplois et ressources au 31/12/2011

N° Fondation 00657 en euros

Date Comptable	Compte Comptable	N° de Pièce	Description	Débit	Crédit
29/09/2011	750000	EDI0173526	VB/Dons/F00657/028359	0,00	2 000,00
05/10/2011	750000	EDI0173889	CH/Dons/F00657/028378	0,00	1 000,00
05/10/2011	750000	EDI0173892	VB/Dons/F00657/028380	0,00	1 090,00
12/10/2011	655300	AP00174144	00023386 / Subvention / JAPAN EMERGENCY NGO	183 400,00	0,00
18/10/2011	626000	AP00174457	20110918 002 / AUBRY YOANN / hbgmt serveur 2011	366,00	0,00
19/10/2011	750000	EDI0174688	CH/Dons/F00657/028484	0,00	7 000,00
03/11/2011	627000	0000180546	engt 00023386	12,00	0,00
03/11/2011	655300	AP00179461	Subvention	0,00	151,74
29/11/2011	750000	EDI0177478	CH/Dons/F00657/028737	0,00	900,00
13/12/2011	754000	0000184776	Dons recu credit agricole	0,00	20 000,00
14/12/2011	750000	EDI0179050	CH/Dons/F00657/028859	0,00	250,00
14/12/2011	750000	EDI0179058	VB/Dons/F00657/028865	0,00	3 000,00
31/12/2011	686650	PROVF2011	Provision/Mvalue 11 France B	17 139,70	0,00
31/12/2011	691500	CCC2011AB	Prélèvt Trait. Administratif	14 114,30	0,00
31/12/2011	691520	CCCDONHC11	Prélèvt Trait. Don chèque/virt	10,00	0,00
			Totaux des mouvements	323 367,00	415 509,27
			Résultat au 31/12/2011		92 142,27



Grand Livre Fondation de 01/01/2011 à 31/12/2011

Compte(s) de: 100000 au 799999

N° Fondation 00657

Compte: 100200 Dot. Compl. Val. Historique

Date	Journaux	Nº Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
			Report à nouveau					260 000,00
						Total Compte		260 000,00

Compte: 106800 Réserve libre

Date	Journaux	Nº Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
			Report à nouveau					100 000,00
						Total Compte		100 000,00

Compte: 110000 Report à nouveau (S créditeur)

Date	Journaux	Nº Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
			Report à nouveau					150 121,35
						Total Compte		150 121,35

Compte: 401000 Collectif fournisseurs

Date	Journaux	Nº Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
18/10/2011	Factures AP	AP00174457	20110918 002 / AUBRY YOANN / hbgmt serveur			366,00		366,00
			2011					
25/10/2011	Factures AP	PM00174859	Pmt / 20110918 002 / AUBRY YOANN		366,00			
						Total Compte	0,00	

Compte: 401200 Bénéf. bourses, prix, subv

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
			Report à nouveau					62 581,00
18/01/2011	Factures AP	PM00156538	Pmt / Engagement 2009002487 / CHEMINS ENFANCES		7 000,00			55 581,00
24/03/2011	Factures AP	PM00160169	Pmt / 00010559 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE		6 085,00			49 496,00
13/04/2011	Factures AP	AP00163875	00019820 / ENFANTS TAMIL NADU			3 825,00		53 321,00
05/05/2011	Factures AP	PM00164919	Pmt / 00019820 / ENFANTS TAMIL NADU		850,00			52 471,00
06/06/2011	Factures AP	AP00166635	00020670 / ACTING FOR LIFE GROUPE DEVELOPPEMENT			54 500,00		106 971,00
06/06/2011	Factures AP	AP00166635	00020665 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE			20 000,00		126 971,00
06/06/2011	Factures AP	AP00166635	00020667 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE			30 000,00		156 971,00
09/06/2011	Factures AP	PM00166763	Pmt / 00012151 / ENFANTS TAMIL NADU		19 200,00			137 771,00



Grand Livre Fondation de 01/01/2011 à 31/12/2011

Compte(s) de: 100000 au 799999

N° Fondation 00657

Compte: 401200 Bénéf. bourses, prix, subv

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
09/06/2011	Factures AP	PM00166763	Pmt / 00016768 / KYNAROU		10 500,00			127 271,00
16/06/2011	Factures AP	PM00167039	Pmt / 00020665 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE		10 000,00			117 271,00
16/06/2011	Factures AP	PM00167039	Pmt / 00020670 / ACTING FOR LIFE GROUPE DEVELOPPEMENT		27 250,00			90 021,00
16/06/2011	Factures AP	PM00167039	Pmt / 00020667 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE		15 000,00			75 021,00
08/09/2011	Factures AP	PM00171274	Pmt / 00012151 / ENFANTS TAMIL NADU		12 796,00			62 225,00
27/09/2011	Factures AP	PM00173192	Pmt / 00016768 / KYNAROU		7 000,00			55 225,00
12/10/2011	Factures AP	AP00174144	00023386 / JAPAN EMERGENCY NGO			183 400,00		238 625,00
03/11/2011	Factures AP	PM00179448	Pmt / 00023386 / JAPAN EMERGENCY NGO		91 700,00	,		146 925,00
03/11/2011	Factures AP	PM00179448	Pmt / Ecart de Change 00023386 / JAPAN EMERGENCY NGO			151,74		147 076,74
03/11/2011	Factures AP	AP00179461	Subvention		151,74			146 925,00
		1		I		Total Compte		146 925,00

Compte: 455100 Cpte Courant FDF / FSE

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
			Report à nouveau				198 888,38	
18/01/2011	Factures AP	PM00156538	Pmt / Engagement 2009002487 / CHEMINS ENFANCES			7 000,00	191 888,38	
28/01/2011	Ecriture manuelle GL	0000173398	Don du 22/11/2010 N°201012159		20 000,00		211 888,38	
10/03/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0161050	CH/Dons/F00657/027182		40,00		211 928,38	
24/03/2011	Factures AP	PM00160169	Pmt / 00010559 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE			6 085,00	205 843,38	
28/03/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0162877	CH/Dons/F00657/027287		12 050,00		217 893,38	
31/03/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0163227	VB/Dons/F00657/027301		300,00		218 193,38	
31/03/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0163226	VB/Dons/F00657/027300		1 500,00		219 693,38	
06/04/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0163433	CH/Dons/F00657/027318		90,00		219 783,38	
03/05/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0164891	CH/Dons/F00657/027471		200,00		219 983,38	



Grand Livre Fondation de 01/01/2011 à 31/12/2011

Compte(s) de: 100000 au 799999

N° Fondation 00657

Compte: 455100 Cpte Courant FDF / FSE

Date	Journaux	Nº Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
		22.50.4.4.0						
05/05/2011	Factures AP	PM00164919	Pmt / 00019820 / ENFANTS TAMIL NADU		50.00	850,00	219 133,38	
27/05/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0166431	CH/Dons/F00657/027649		50,00		219 183,38	
27/05/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0166433	CH/Dons/F00657/027650		175,00		219 358,38	
09/06/2011	Factures AP	PM00166763	Pmt / 00012151 / ENFANTS TAMIL NADU			19 200,00	200 158,38	
09/06/2011	Factures AP	PM00166763	Pmt / 00016768 / KYNAROU			10 500,00	189 658,38	
16/06/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0167190	CH/Dons/F00657/027763		4 000,00		193 658,38	
16/06/2011	Factures AP	PM00167039	Pmt / 00020670 / ACTING FOR LIFE GROUPE DEVELOPPEMENT			27 250,00	166 408,38	
16/06/2011	Factures AP	PM00167039	Pmt / 00020667 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE			15 000,00	151 408,38	
16/06/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0167194	VB/Dons/F00657/027767		513,00		151 921,38	
16/06/2011	Factures AP	PM00167039	Pmt / 00020665 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE			10 000,00	141 921,38	
11/08/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0170049	VB/Dons/F00657/028019		6 899,53		148 820,91	
06/09/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0171662	CH/Dons/F00657/028175		100,00		148 920,91	
08/09/2011	Factures AP	PM00171274	Pmt / 00012151 / ENFANTS TAMIL NADU			12 796,00	136 124,91	
19/09/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0172075	CH/Dons/F00657/028301		5 000,00		141 124,91	
19/09/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0172078	VB/Dons/F00657/028303		250 000,00		391 124,91	
19/09/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0172079	VB/Dons/F00657/028304		7 000,00		398 124,91	
22/09/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0172364	EC/Dons/F00657/028225		6 000,00		404 124,91	
23/09/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0173170	VB/Dons/F00657/028330		12 000,00		416 124,91	
27/09/2011	Factures AP	PM00173192	Pmt / 00016768 / KYNAROU			7 000,00	409 124,91	
28/09/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0173358	EN/Dons/F00657/028343		54 200,00	,	463 324,91	
29/09/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0173526	VB/Dons/F00657/028359		2 000,00		465 324,91	
05/10/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0173889	CH/Dons/F00657/028378		1 000,00		466 324,91	
05/10/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0173892	VB/Dons/F00657/028380		1 090,00		467 414,91	
19/10/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0174688	CH/Dons/F00657/028484		7 000,00		474 414,91	



Grand Livre Fondation de 01/01/2011 à 31/12/2011

Compte(s) de: 100000 au 799999

Nº Fondation 00657

Compte: 455100 Cpte Courant FDF / FSE

Date	Journaux	Nº Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
25/10/2011	Factures AP	PM00174859	Pmt / 20110918 002 / AUBRY YOANN			366,00	474 048,91	
03/11/2011	Factures AP	PM00179448	Pmt / 00023386 / JAPAN EMERGENCY NGO			91 700,00	382 348,91	
03/11/2011	Ecriture manuelle GL	0000180546	Cpte Courant FDF / FSE			12,00	382 336,91	
03/11/2011	Factures AP	PM00179448	Pmt / Ecart de Change 00023386 / JAPAN EMERGENCY NGO		151,74		382 488,65	
29/11/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0177478	CH/Dons/F00657/028737		900,00		383 388,65	
13/12/2011	Ecriture manuelle GL	0000184776	Dons recu credit agricole		20 000,00		403 388,65	
14/12/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0179050	CH/Dons/F00657/028859		250,00		403 638,65	
14/12/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0179058	VB/Dons/F00657/028865		3 000,00		406 638,65	
31/12/2011	Ancien Barème	CCC2011AB	Prélèvt Trait. Administratif			14 114,30	392 524,35	
31/12/2011	CCC Ressources dons	CCCDONHC11	Prélèvt Trait. Don chèque/virt			10,00	392 514,35	
	<u> </u>	<u>. </u>	-			Total Compte	392 514,35	

Compte: 508004 FCP "France B"

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
			Report à nouveau				373 813,97	
						Total Compte	373 813,97	

Compte: 590999 Prov dépréciation cptes fi.

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
31/12/2011	Ecriture manuelle GL	PROVF2011	Provision/Mvalue 11 France B			17 139,70		17 139,70
	•	•	•	•		Total Compte		17 139,70

Compte: 626000 Frais postaux et de télécom.

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
18/10/2011	Factures AP		20110918 002 / AUBRY YOANN / hbgmt serveur 2011	065701	366,00		366,00	
						Total Compte	366,00	



Grand Livre Fondation de 01/01/2011 à 31/12/2011

Compte(s) de: 100000 au 799999

N° Fondation 00657

Compte: 627000 Services bancaires

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
03/11/2011	Ecriture manuelle GL	0000180546	engt 00023386	065701	12,00		12,00	
						Total Compte	12,00	

Compte: 655300 Subvention

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
13/04/2011	Factures AP	AP00163875	00019820 / Subvention / ENFANTS TAMIL NADU	065701	3 825,00		3 825,00	
06/06/2011	Factures AP	AP00166635	00020665 / Subvention / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE	065701	20 000,00		23 825,00	
06/06/2011	Factures AP	AP00166635	00020667 / Subvention / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE	065701	30 000,00		53 825,00	
06/06/2011	Factures AP	AP00166635	00020670 / Subvention / ACTING FOR LIFE GROUPE DEVELOPPEMENT	065701	54 500,00		108 325,00	
12/10/2011	Factures AP	AP00174144	00023386 / Subvention / JAPAN EMERGENCY NGO	065701	183 400,00		291 725,00	
03/11/2011	Factures AP	AP00179461	Subvention	065701		151,74	291 573,26	
				•		Total Compte	291 573,26	

Compte: 686650 Dot prov dépré. placts financ.

Date	Journaux	Nº Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
31/12/2011	Ecriture manuelle GL	PROVF2011	Provision/Mvalue 11 France B	065701	17 139,70		17 139,70	
						m 10	47.420.70	
						Total Compte	17 139,70	

Compte: 691500 Contrib. Chrg Comm. Ressources

Date	Journaux	Nº Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
31/12/2011	Ancien Barème	CCC2011AB	Prélèvt Trait. Administratif	CCCFSE	14 114,30		14 114,30	
						Total Compte	14 114,30	

Compte: 691520 CCC sur dons

Date	Journaux	Nº Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
31/12/2011 CCC	Ressources dons	CCCDONHC11	Prélèvt Trait. Don chèque/virt	CCCFSE	10,00		10,00	
						Total Compte	10,00	



Grand Livre Fondation de 01/01/2011 à 31/12/2011

Compte(s) de: 100000 au 799999

N° Fondation 00657

Compte: 750000 Dons en numéraires collecte

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
10/03/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0161050	CH/Dons/F00657/027182			40,00		40,00
28/03/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0162877	CH/Dons/F00657/027287			12 050,00		12 090,00
31/03/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0163227	VB/Dons/F00657/027301			300,00		12 390,00
31/03/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0163226	VB/Dons/F00657/027300			1 500,00		13 890,00
06/04/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0163433	CH/Dons/F00657/027318			90,00		13 980,00
03/05/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0164891	CH/Dons/F00657/027471			200,00		14 180,00
27/05/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0166433	CH/Dons/F00657/027650			175,00		14 355,00
27/05/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0166431	CH/Dons/F00657/027649			50,00		14 405,00
16/06/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0167194	VB/Dons/F00657/027767			513,00		14 918,00
16/06/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0167190	CH/Dons/F00657/027763			4 000,00		18 918,00
11/08/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0170049	VB/Dons/F00657/028019			6 899,53		25 817,53
06/09/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0171662	CH/Dons/F00657/028175			100,00		25 917,53
19/09/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0172075	CH/Dons/F00657/028301			5 000,00		30 917,53
19/09/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0172078	VB/Dons/F00657/028303			250 000,00		280 917,53
19/09/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0172079	VB/Dons/F00657/028304			7 000,00		287 917,53
22/09/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0172364	EC/Dons/F00657/028225			6 000,00		293 917,53
23/09/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0173170	VB/Dons/F00657/028330			12 000,00		305 917,53
28/09/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0173358	EN/Dons/F00657/028343			54 200,00		360 117,53
29/09/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0173526	VB/Dons/F00657/028359			2 000,00		362 117,53
05/10/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0173889	CH/Dons/F00657/028378			1 000,00		363 117,53
05/10/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0173892	VB/Dons/F00657/028380			1 090,00		364 207,53
19/10/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0174688	CH/Dons/F00657/028484			7 000,00		371 207,53
29/11/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0177478	CH/Dons/F00657/028737			900,00	_	372 107,53
14/12/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0179050	CH/Dons/F00657/028859			250,00		372 357,53
14/12/2011	Ecriture manuelle GL	EDI0179058	VB/Dons/F00657/028865			3 000,00		375 357,53
						Total Compte		375 357,53

Compte: 754000 Dons (hors chaine dons)

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
28/01/2011	Ecriture manuelle GL	0000173398	Don du 22/11/2010 N°201012159	065701		20 000,00		20 000,00
13/12/2011	Ecriture manuelle GL	0000184776	Dons recu credit agricole	065701		20 000,00		40 000,00
						Total Compte		40 000,00

Etat du portefeuille Au 31/12/2011



00657 FONDATION RAINBOW BRIDGE

Type de produit	Quantité	Prix de revient de la position	Prix de revient Global	Prix du marché	Date du cours	Valeur nette de la position	Part en %	Plus/moins values
Gestion collective profilée								
FCP " France B "								
FR0010128009 FCP FRANCE B	3 017.55	123.880 EUR	373 813.97 €	118.200 EUR	31/12/2011	356 674.27	100.00	-17 139.70 €
	Total: FCP	Total : FCP FRANCE B Total : Gestion collective profilée				356 674.27 356 674.27	100.00	-17 139.70
	Total: Gestion collec						100.00	-17 139.70
	Total gén	éral :	373 813.97			356 674.27	100%	-17 139.70

Gestion financière au 31 décembre 2011

1. Gestion financière

1.1 La politique de gestion

La politique de gestion patrimoniale mise en place à la Fondation de France, placée sous la surveillance d'un Comité financier, est déléguée par mandat à des gestionnaires, mandat qui s'exerce dans le cadre d'une charte de gestion financière.

Elle propose des modes de gestion financière adaptés aux objectifs des fondations, notamment du point de vue :

- du montant et de la fréquence de la distribution de bourses, prix ou subventions afin d'agir significativement dans leurs domaines respectifs (distribution régulière ou non, volume stable ou variable),
- de leur degré d'attachement à la notion de pérennité, l'éventail des demandes des fondateurs allant de la consommation du capital programmée ou non à une plus ou moins grande longévité.

1.2 La charte de gestion financière

La charte de la gestion financière présente les moyens mis en oeuvre par la Fondation de France pour respecter les objectifs et les principes généraux en matière de gestion des actifs financiers que la Fondation de France s'impose à elle-même ainsi qu'à ses partenaires qui interviennent en matière de gestion financière.

1.3 Comité financier

Le Comité financier a principalement pour fonction d'assister le Conseil d'administration dans la gestion des biens et fonds de la Fondation. Il est chargé de s'assurer de la qualité de la gestion des actifs financiers de la Fondation de France et du respect des principes et des objectifs de gestion. Le Comité financier est garant de l'application de la Charte de la gestion financière et en assure l'actualisation.

Présidé par le Trésorier, le Comité financier est composé du Président de la Fondation de France, du Directeur et de personnalités qualifiées. Il se réunit au moins deux fois par an, et autant qu'il l'estime nécessaire en fonction des circonstances.

Le Comité financier définit les objectifs de gestion en termes de rentabilité et de risque, à suivre pour la gestion collective et les gestions particulières, et notamment :

- l'allocation stratégique d'actifs des différents profils de gestion et les marges de fluctuation entre les grandes classes d'actifs (actions / obligations / monétaire),
- les directives à suivre en matière de placements autorisés.

Le Comité financier peut toutefois procéder en cours d'année à la révision des profils de gestion et modifier les directives à suivre par les gestionnaires.

Il s'assure que ses décisions ont été mises en oeuvre en conformité avec l'ensemble des objectifs de gestion de la Fondation de France. Il est également chargé de superviser le suivi des prestataires extérieurs.

2. Evolution des marchés en 2011

2.1 Évolution des marchés de taux

La classe d'actifs obligataires a tiré profit de la dégradation de l'environnement économique et politique au cours du second semestre. Une série d'indicateurs macro-économiques décevants aux Etats-Unis et en Europe sont en effet d'abord venus matérialiser le ralentissement de la dynamique de reprise économique mondiale, puis menacer les économies matures d'un retour en récession. A l'automne, les tergiversations politiques européennes relatives aux mesures à mettre en œuvre afin de contenir la crise de la dette souveraine ont constitué un élément supplémentaire de soutien aux actifs dits « refuges ». Enfin, l'activisme

de la BCE consécutif à l'arrivée de son nouveau président Mario Draghi (double baisse des taux directeurs, mesures exceptionnelles de refinancement du secteur bancaire) a également contribué à l'appréciation de la classe d'actifs.

2.2 Emprunts d'Etats

Initié au printemps, le découplage entre les performances des dettes des pays « cœurs » (Allemagne +9,79%, Pays-Bas +9,38%, Autriche +5,76%, France +4,56%) et celles des Etats « périphériques » soulevant le plus d'inquiétudes (Grèce -53,18%, Portugal -10,71% et Italie -6,91%) s'est amplifié au cours du second semestre. Ces dernières ont notamment pâti des multiples dégradations de leur notation, ainsi que des avertissements relatifs à leur niveau de solvabilité. Notons toutefois

l'accueil favorable des marchés à l'égard des mesures de réduction de déficit public en Espagne (+4,52%) et surtout en Irlande (+26,14%).

Aux Etats-Unis, en dépit de la perte du « AAA », les Bons du Trésor ont affiché une performance solide (+7,43%), bénéficiant de leur statut de « valeur refuge » et des mesures de soutien de la Réserve Fédérale (Operation Twist).

2.3 Crédit (catégorie d'investissement)

Contrairement au phénomène observé au cours des six premiers mois de l'année, les obligations d'entreprises ont sous-performé les emprunts d'Etats au second semestre (-0,01% contre +3,40%). Après un début de semestre favorable, le segment du crédit s'est en effet désolidarisé dès le mois d'août de l'orientation positive des obligations d'Etats, au fur et à mesure de la détérioration de l'environnement macro-économique des deux côtés de l'Atlantique.

Les émetteurs du secteur financier ont été plus particulièrement pénalisés (-2,68%) en raison de leur exposition directe à la crise de la dette souveraine. A l'inverse, les émetteurs industriels et les services aux collectivités ont relativement mieux résisté, à respectivement +3,06% et +2,46%, compte tenu notamment de fondamentaux toujours satisfaisants (endettement modéré, investissements limités et bilans sains).

2.4 Évolution des marchés actions

Actions de la zone Euro

Après avoir enregistré une performance positive au cours des six premiers mois de l'année, les marchés d'actions se sont brusquement retournés au milieu de l'été. Les signes d'une dégradation de l'environnement macro-économique entrevus dès le printemps se sont en effet intensifiés en juillet dans le prolongement de la montée des tensions autour de la dette souveraine européenne, provoquant de violentes corrections durant les mois d'août et de septembre. La volatilité n'a ensuite que peu faibli

au cours du quatrième trimestre, l'attention des investisseurs demeurant focalisée sur l'issue de négociations politiques laborieuses en Europe.

Actions Euro(pe)

Au sein de la zone euro, les publications macro-économiques négatives se sont succédé à partir de l'été, en matière de croissance, de production industrielle ou d'emploi. En parallèle, les inquiétudes à l'égard de la soutenabilité de la dette de certains Etats se sont intensifiées, laissant craindre une contagion de la crise grecque à des économies majeures comme l'Espagne et l'Italie, ainsi qu'au système bancaire européen. Ce contexte de défiance a lourdement pesé sur les marchés d'actions euro qui ont enregistré une correction de -18,27% au cours du second semestre. L'euro n'a pas échappé au mouvement, subissant un repli de -10,61% sur la période face au dollar US.

Tous les secteurs d'activité ont terminé en territoire négatif dans cet environnement d'aversion au risque exacerbée. Les secteurs cycliques ont ainsi été massivement sanctionnés par les marchés (industrie -21,94%, consommation discrétionnaire -20,99%, finance -20,69%), les secteurs plus défensifs ayant mieux résisté (santé -1,87%, consommation de base -0,22%).

Actions monde

A l'image de la crise de 2008, le marché américain a mieux résisté que les autres places financières mondiales, puisqu'il affiche depuis juillet une performance de -4,70% et termine l'année 2011 en territoire positif, à +1,47%. Ce bon parcours s'explique notamment par une résilience beaucoup plus forte de l'économie américaine, qui bénéficie d'un soutien sans faille de la Fed (politique monétaire de « taux zéro », assouplissement quantitatif) depuis le déclenchement de la crise en 2008. Notons également que la crise des

dettes souveraines européennes a éclipsé la question de l'endettement de l'Etat fédéral.

A l'inverse, les actions des pays émergents (-10,92%) n'ont pas pu s'émanciper de l'évolution négative des marchés européens, l'Europe de l'Est étant plus particulièrement affectée (-19,12%), compte tenu de sa dépendance économique vis-à-vis de la zone euro. Les marchés asiatiques n'ont guère limité la correction (-14,05%), subissant la poursuite des mesures de restriction monétaire en Chine, ainsi que le ralentissement du rythme de croissance en fin d'année. L'Amérique latine a en revanche bénéficié de ses liens économiques plus étroits avec les Etats-Unis, limitant la baisse à -3,44%.

3. Performances 2011 des quatre fonds de la gestion collective

3.1 France A

En 2011, le fonds A a tiré profit de son exposition de 20% aux obligations privées (crédit). Pour la quatrième année consécutive, il affiche une surperformance par rapport au taux sans risque : + 1,21% contre + 0,89% pour l'Eonia.

3.2 France B

En 2011, France B dont l'indice de référence est composé à 80% d'obligations et 20% actions a réalisé une performance de – 4,59%.

Poche taux

La poche taux termine l'année à +2,14%. 2011 a été marquée par les adaptations successives du portefeuille aux nouvelles contraintes de gestion :

- Exclusion des dettes souveraines des PIGS (1er trimestre)
- Limitation à 5 % de la dette souveraine italienne (1er trimestre)
- Changement d'indice : 50% Etats + 50% entreprises (1er mars)
- Exclusion de la dette souveraine italienne (juillet)

Dans ces conditions, le gestionnaire n'a pas exploité les nouvelles possibilités de diversification offertes depuis janvier 2011:

- dettes émergentes (5% maximum)
- obligations à haut rendement (10% maximum).

Ce choix s'est avéré payant compte tenu des mauvaises performances de ces 2 classes d'actifs en 2011.

La poche actions

La poche actions affiche une performance en 2011 de -17,87% principalement sous l'effet de la sélection de fonds de la zone Euro qui ont sous performé comme :

- Lazard « Objectif Alpha Euro » (biais financières et cycliques) : -23% en 2011 (10% du portefeuille)
- Henderson Horizon Pan Europe SC (biais small cap): -23,2% en 2011, (15% du portefeuille)
- HSBC Euroland: -18% en 2011 (5% du portefeuille)

3.3 France C

En 2011, la performance de France C s'établit à -6,21%. L'indice de référence du FCP est composé à 60% d'obligations et 40% actions (MSCI EMU).

Poche taux

La poche taux affiche une performance satisfaisante en 2011 de +3,78%. Ce résultat s'explique principalement par la surexposition aux dettes souveraines au détriment du crédit qui a enregistré une performance inférieure en 2011 (+1,49% pour l'indice crédit contre +3,54% pour l'indice Etat). Conformément à la décision du comité financier, le portefeuille n'est plus exposé aux dettes souveraines des pays périphériques (PIGS).

Poche actions

La performance 2011 du portefeuille (-14,17%) est décevante si on la compare avec le fonds phare de la société de gestion « Brongniart Rendement » (-11,8% avec des frais de gestion pourtant bien plus élevés) qui sert de portefeuille modèle pour le mandat Fondation de France. L'écart provient essentiellement du taux

d'exposition actions qui est resté globalement stable en 2011 autour de 90% alors que « Brongniart Rendement » est exposé à 60% environ. Rappelons qu'au début du mandat (2009), le gérant mettait pourtant en avant une approche « patrimoniale » permettant une grande flexibilité quant à l'exposition aux marchés actions. Il est à noter que le portefeuille a un fort « biais » actions françaises (+/- 80% du portefeuille).

3.4 France D

En 2011, la performance de France D s'établit à -12,28 %.

La Fondation de France et Amadeis participent à la sélection des OPCVM sous-jacents au sein d'un comité d'investissement qui s'est réuni 5 fois en 2011. L'exposition aux actions zone euro (oscillant entre 40 et 50 % en 2011) a pénalisé le fonds par rapport à un indice composite centré à 80% sur les actions européennes. A l'inverse, la diversification sur des fonds d'actions internationales (entre 6 et 10% en 2011) a été payante. Notons que l'exposition aux pays émergents a été réduite à 0% en février.

Le comité du 16 novembre a décidé de faire évoluer France D en élargissant son univers d'investissement à des supports autres que l'ISR traditionnel notamment sur des thématiques comme la redistribution des richesses au niveau mondial et le poids croissant des pays émergents et les grandes questions environnementales (eau, énergies renouvelables...). Il a été décidé de :

- faire passer le FCP dans la catégorie AMF « actions internationales »
- changer le benchmark actions (50% MSCI World AC + 50% MSCI Europe) tout en conservant la marge de manoeuvre tactique de +/- 20% de monétaire.
- d'allouer 25% sur des fonds thématiques d'actions internationales, 15% sur des fonds ISR d'actions internationales, 40% sur des fonds ISR d'actions européennes et 20% en monétaire.

4. Activité et principales décisions du comité financier en 2011

Le comité financier s'est réuni 6 fois en 2011 : les 12 janvier, 15 mars, 25 mai, 20 juillet, 14 septembre et 16 novembre.

Marges de manœuvre de France B et C (12 janvier)

- L'exposition actions est désormais comprise entre 10% et 25% pour France B et entre 30% et 50% pour France C. Les rebalancements éventuels sont décidés par le Comité.
- L'exposition actions de France C est augmentée de 5%.

Modification des mandats obligataires de France B et C (12 janvier et 20 juillet)

- Exclusion des dettes souveraines de 4 pays dits « périphériques » : Portugal, Irlande, Grèce et Espagne (PIGS).
- Limitation à 5 % (janvier) puis exclusion (juillet) de la dette souveraine italienne.
- Elargissement aux dettes émergentes (5% maximum) et aux obligations à haut rendement (10% maximum).
- Remplacement de l'indice Barclays Euro Aggregate par un indice composite (50% Etats + 50% entreprises).

Opérations de couverture sur France B et C

Tout au long de l'année, le comité a suivi attentivement les risques liés aux dettes des pays dits «périphériques ».

- 9 et 10 Août : suite de la dégradation de la dette américaine et la violente correction des marchés, le comité décide de réduire (vente de contrats à terme) l'exposition actions de 20% à 10% pour France B de 45% à 30% pour France C.
- 26 octobre : dénouement de ces couvertures.
- 1er novembre : suite au projet de référendum en Grèce, le comité décide de réduire à nouveau les expositions actions à 10% pour France B et à 30% pour France C.
- 22 novembre : réduction d'1/3 des couvertures.

France A

Reporting au 30 décembre 2011



Caractéristiques

Forme juridique : Fonds Commun de Placement

Date de lancement : 24 septembre 2004

1ère valeur liquidative : 100€ VL au 30/12/2011: 118,00 € Gestionnaires: Multigestion VL au 30/12/2011: 48 124 172 € 407 830 Nombre de parts : Nombre de fondations : 35 0,20% Frais de gestion max. : Affectation des résultats : capitalisation

Dépositaire - valorisateur : BNP Paribas Securities Services

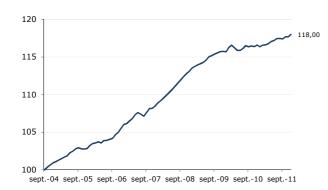
Objectif de gestion

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance annuelle supérieure ou égale à celle de l'indice EONIA capitalisé et d'assurer une progression régulière du capital.

Ce fonds est destiné aux fondations dont la priorité est d'obtenir une progression régulière de leur capital dont la pérennité est essentielle.

Performance

Du 24/09/2004 au 30/12/2011



1,21% 2011: 1 mois: 0,26% 2010: 0.73% 1.21% 1 an: 2009: 2,63% 4,35% 3 ans cumulés : 2008: 4,26% 5 ans cumulés : 11,82%

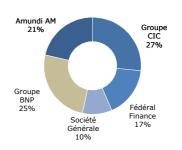
Statistiques de risque

Période étudiée / fréquence : depuis la création / mensuelle

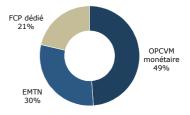
Volatilité fonds (% par an): 0,65%
Ratio de Sharpe: 2,22%
Tracking error: 0,61%
Ratio d'information: 2,36

Répartition du portefeuille

Par gestionnaire ou émetteur



Par classe d'actifs



Par zone géographique



France Euroblig 2014	21,40%
Fédéral Support Monétaire	16,87%
Union Cash	16,71%
BNP Paribas Insticash	15,20%
EMTN BNP 1,86% mars 2012	10,03%
EMTN CM-CIC 1,93% juillet 2012	9,91%
EMTN Société Générale 1,93% mars 2012	9,89%

France B Reporting au 30 décembre 2011



Caractéristiques

Forme juridique : Fonds Commun de Placement

Date de lancement : 24 septembre 2004

1ère valeur liquidative : 100 € **VL au 30/12/2011 :** 118,20 €

Gestionnaires : Fundquest et Groupama AM

VL au 30/12/2011: 148 121 309 €
Nombre de parts: 1 253 044
Nombre de fondations: 197
Frais de gestion max.: 0,50%
Affectation des résultats: capitalisation

Dépositaire - valorisateur : BNP Paribas Securities Services

Objectif de gestion

L'objectif de ce fonds est de battre durablement son indice de référence composé à 80% de produits de taux d'intérêt et à 20% d'actions.

L'univers d'investissement du FCP est limité aux produits de taux de la zone Euro dont la notation minimum est BBB et aux actions européennes. En ce qui concerne ces dernières, les gestionnaires peuvent cependant diversifier leurs investissements vers d'autres pays de l'OCDE à hauteur de 40% de la poche actions.

Ce fonds est destiné aux fondations dont la priorité est de disposer chaque année des ressources suffisantes pour assurer leur fonctionnement et financer leurs actions qui ne peuvent être

Performance

Du 24/09/2004 au 30/12/2011



2011 : -4,59% 2010 : 3,12% 2009 : 8,12% 2008 : -7,72% 1 mois : 2,57% 1 an : -4,59% 3 ans cumulés : 6,38% 5 ans cumulés : 0,54%

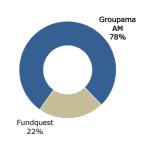
Statistiques de risque

Période étudiée / fréquence : depuis la création / mensuelle

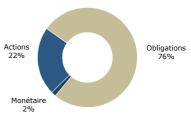
Volatilité fonds (% par an): 4,18%
Ratio de Sharpe: 0,40%
Tracking error: 1,32%
Ratio d'information: -4,23

Répartition du portefeuille

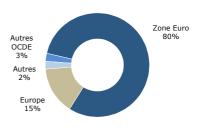
Par gestionnaire ou émetteur



Par classe d'actifs



Par zone géographique



Groupama Crédit Euro ISR	3,10%
Objectif Alpha Euro	2,80%
Allemagne 3% 2020	2,43%
Uni-Global Minimum Variance Europe	2,28%
EdR Europe Synergy	2,22%
HSBC GIF Euroland	2,20%
BRGF Euro Market	2,19%
Mandarine Valeur	2,17%
Alken Fund European Opportunities	2,14%
Belgique 4% 2022	2,06%

France C Reporting au 30 décembre 2011



Caractéristiques

Forme juridique : Fonds Commun de Placement

Date de lancement : 24 septembre 2004

1ère valeur liquidative : 100 € **VL au 30/12/2011 :** 124,96 €

Gestionnaires : BNP PAM et BLC Gestion

 VL au 30/12/2011 :
 89 977 645 €

 Nombre de parts :
 720 014

 Nombre de fondations :
 78

 Frais de gestion max. :
 0,55%

 Affectation des résultats :
 capitalisation

Dépositaire - valorisateur : BNP Paribas Securities Services

Objectif de gestion

L'objectif de ce fonds est de battre durablement son indice de référence composé à 60% d'obligations et à 40% d'actions.

L'univers d'investissement du FCP est limité aux obligations de la zone Euro dont la notation minimum est BBB et aux actions de la zone euro. En ce qui concerne ces dernières, les gestionnaires peuvent cependant diversifier leurs investissements vers d'autres pays de l'OCDE à hauteur de 25% de la poche actions.

Ce fonds est destiné aux fondations dont la priorité est de pérenniser leur capital à long terme. N'ayant pas de charges fixes, celles-ci peuvent interrompre leur action certaines années lorsque les performances financières réalisées sont négatives.

Performance

Du 24/09/2004 au 30/12/2011



2011 : -6,21% 2010 : 3,99% 2009 : 15,57% 2008 : -16,87% 1 mois : 1,40% 1 an : -6,21% 3 ans cumulés : 12,72% 5 ans cumulés : -0,99%

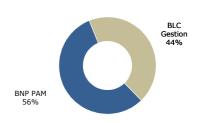
Statistiques de risque

Période étudiée / fréquence : depuis la création / mensuelle

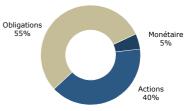
Volatilité fonds (% par an): 7,04%
Ratio de Sharpe: 2,54%
Tracking error: 1,84%
Ratio d'information: 0,18

Répartition du portefeuille

Par gestionnaire ou émetteur



Par classe d'actifs



Par zone géographique



France 3,25% 2016	10,28%
France 3,75% 2017	5,94%
Allemagne 4% 2037	5,04%
Total	4,38%
Pays Bas 5,50% 2028	4,32%
France 4,25% 2019	3,58%
ENI SPA	3,55%
Vivendi	3,49%
GDF Suez	3,35%
EutelSat Communications	3,06%

France D

Reporting au 30 décembre 2011



Caractéristiques

Forme juridique : Fonds Commun de Placement

Date de lancement : 4 décembre 2008

1ère valeur liquidative : 100 € VL au 30/12/2011: 113.97 € Multi-gestion Gestionnaires: VL au 30/12/2011: 91 865 718 € Nombre de parts : 806 018 Nombre de fondations : 20 0.50% Frais de gestion max. : Affectation des résultats : capitalisation

Dépositaire - valorisateur : BNP Paribas Securities Services

Objectif de gestion

France D est un fonds à dominante actions (60% minimum) qui intègre en plus de l'analyse financière classique, des critères extra-financiers pour le choix des titres.

Ces investissements socialement responsables (ISR) sont réalisés via une sélection d'OPCVM. Cette structure sous forme de fonds de fonds permet d'intégrer les différentes approches du développement durable et de l'ISR: fonds ESG (environnement, social et gouvernance d'entreprise), fonds thématiques, fonds solidaires... L'indice de référence, le MSCI Europe, n'est utilisé qu'à titre indicatif et non comme un objectif à battre.

Ce fonds est destiné aux fondations dont la priorité est de pérenniser leur capital à long terme. N'ayant pas de charges fixes, celles-ci peuvent interrompre leur action certaines années lorsque les performances financières réalisées sont négatives.

Performance

Du 04/12/2008 au 30/12/2011



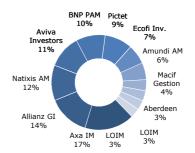
Statistiques de risque

Période étudiée / fréquence : depuis la création / mensuelle

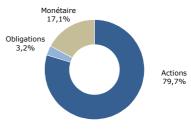
Volatilité fonds (% par an) :13,31%Ratio de Sharpe :0,98%Tracking error :5,26%Nombre de positions :14

Répartition du portefeuille

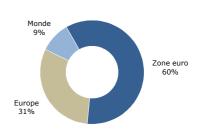
Par gestionnaire



Par classe d'actifs



Par zone géographique



AXA Euro Valeurs Responsables	15,96%
Allianz Valeur durables	13,30%
Aviva Sustainable Future Pan European	10,62%
Fructifonds Valeurs Européennes	10,28%
BNP Paribas Money Prime Euro SRI	9,42%
Pictet European Sustainable Equity	8,90%
Choix Solidaire	6,28%
Amundi Actions Euro ISR	5,48%
Macif Court Terme	3,55%
Aberdeen Global Responsible World	3,28%