

FONDATION RAINBOW BRIDGE

N° Fondation 00657

Comptes annuels 2015

Nom et coordonnées du responsable à la Fondation de France

Marie-Laure MUCHERY
marie-laure.muchery@fdf.org

| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| ACTIF | | |
| Portefeuille titres en valeur actuelle | 559 306,28 | 559 952,27 |
| 508004 FCP " France B " | 520 434,88 | 520 434,88 |
| 508999 Réévaluation portefeuille | 38 871,40 | 39 517,39 |
| Trésorerie | 45 738,65 | 44 236,57 |
| 455100 Cpte Courant FDF / FSE | 45 738,65 | 44 236,57 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 605 044,93 | 604 188,84 |
| PASSIF | | |
| Dotation | 260 000,00 | 260 000,00 |
| 100200 Dot. Compl. Val. Historique | 260 000,00 | 260 000,00 |
| Ecart de réévaluation | 38 871,40 | 39 517,39 |
| 105999 Ecart de réévaluation | 38 871,40 | 39 517,39 |
| Réserves | 100 000,00 | 100 000,00 |
| 106800 Réserve libre | 100 000,00 | 100 000,00 |
| Report à nouveau après affectation du résultat | 177 023,53 | 147 546,45 |
| Report à nouveau N-1 | 147 546,45 | 143 458,09 |
| Résultat de l'exercice N | 29 477,08 | 4 088,36 |
| Total Fond Propres | 575 894,93 | 547 063,84 |
| Dettes | 29 150,00 | 57 125,00 |
| 401200 Bénéf. bourses, prix, subv | 29 150,00 | 57 125,00 |
| TOTAL DU PASSIF | 605 044,93 | 604 188,84 |

| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| RESSOURCES | | |
| Revenus, plus values de cession | 17 562,86 | 17 405,10 |
| 762650 Revenus Distribution Coupons Fonds Profilés | 17 562,86 | 11 425,95 |
| 767100 +V cession parts Fds profilés | 0,00 | 5 979,15 |
| Dons et subventions | 93 010,72 | 171 102,11 |
| 750000 Dons en numéraires collecte | 88 790,00 | 163 860,00 |
| 754900 Dons internes | 4 220,72 | 7 242,11 |
| Total des ressources de l'exercice (I) | 110 573,58 | 188 507,21 |
| Total des ressources prélevées sur fonds propres (II) | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL DES RESSOURCES (III) | 110 573,58 | 188 507,21 |
| EMPLOIS | | |
| Allocations de secours, Bourses, Prix, Subventions | 76 175,00 | 175 000,00 |
| 655300 Subvention | 76 175,00 | 175 000,00 |
| Frais de déplacement, mission,réception | 0,00 | 215,57 |
| 625110 Frais mission bénévoles | 0,00 | 215,57 |
| Honoraires, intérim | 580,00 | 0,00 |
| 622600 Honoraires | 580,00 | 0,00 |
| Participation aux frais généraux de la Fondation de France | 4 341,50 | 9 203,28 |
| 691510 Contribution aux Charges communes | 3 944,00 | 8 760,78 |
| 691520 Contrib. Chrg Comm. sur les dons | 97,50 | 142,50 |
| 691530 Contribution aux charges communes à l'acte | 300,00 | 300,00 |
| Total des dépenses de l'exercice (IV) | 81 096,50 | 184 418,85 |
| Total des affectations en fonds propres (V) | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL DES EMPLOIS (VI) | 81 096,50 | 184 418,85 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE (VII) = (III) – (VI) | 29 477,08 | 4 088,36 |

Annexe comptable au 31 décembre 2015

1. Evénements significatifs de l'exercice

Politique de distribution des fonds collectifs

Pour l'année 2015, les taux de versement ont été de 3% pour France B, 4% pour France C et 5,5% pour France D. Les performances des fonds collectifs ont été supérieures aux revenus distribués. Dans ces conditions des plus-values latentes ont été enregistrées en écart de réévaluation.

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 de l'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 « Ecart 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 consommable. La Fondation de France n'abrite pas de fondations à dotation consommable (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 consommable, c'est-à-dire qu'il consiste à mettre en évidence la part de la dotation 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 non cessibles voire inaliénables pour la Fondation de France.

Les immeubles de placement et les parts de SCPI 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.

Les immeubles classés aux Monuments Historiques (châteaux,...) ainsi que les actifs inaliénables ne font pas l'objet d'une ré-estimation en raison de l'absence de valeur de marché. De même, les travaux engagés dans ces actifs sont comptabilisés directement en charges.

Les titres immobilisés et les titres de SCI ne sont pas réévalués mais seulement dépréciés, le cas échéant. Comme ces titres ne sont pas considérés comme «liquides », ils ne font pas 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 « écart 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

Dotation 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 :

- Suivi de consommation de la dotation des fondations sous égide à dotation non pérenne : 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 pérenne.
- Dotation pérenne représentative 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 dotation pérenne. Ces comptes permettent d'identifier la nature aliénable ou inaliénable des biens constitutifs de la dotation.

Actualisation de la dotation 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'actifs immobiliers 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 « déperennisées », 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.

Ecart 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.

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Détail des emplois et ressources au 31/12/2015

N° Fondation 00657

en euros

| Date Comptable | Compte Comptable | N° de Pièce | Description | Débit | Crédit |
|----------------|------------------|-------------|---|-----------|-----------|
| 08/01/2015 | 750000 | EDI0270706 | VI/Dons/F00657/059384 | 0,00 | 100,00 |
| 16/01/2015 | 750000 | EDI0272141 | VI/Dons/F00657/059544 | 0,00 | 5,00 |
| 29/01/2015 | 750000 | EDI0274277 | CH/Dons/F00657/059668 | 0,00 | 6 100,00 |
| 17/02/2015 | 750000 | EDI0275734 | VI/Dons/F00657/059924 | 0,00 | 5,00 |
| 16/03/2015 | 750000 | EDI0277226 | VI/Dons/F00657/060245 | 0,00 | 5,00 |
| 25/03/2015 | 750000 | EDI0277766 | CH/Dons/F00657/060337 | 0,00 | 300,00 |
| 08/04/2015 | 750000 | EDI0278419 | AX/Dons/F00657/060432 | 0,00 | 5 000,00 |
| 09/04/2015 | 750000 | EDI0278488 | CH/Dons/F00657/060437 | 0,00 | 8 000,00 |
| 23/04/2015 | 750000 | EDI0279531 | VI/Dons/F00657/060661 | 0,00 | 5,00 |
| 06/05/2015 | 750000 | EDI0291880 | VB/Dons/F00657/061337 | 0,00 | 10 000,00 |
| 19/05/2015 | 750000 | EDI0297419 | VI/Dons/F00657/061687 | 0,00 | 5,00 |
| 29/05/2015 | 762650 | 0000299772 | CPN/FCP FRANCE B | 0,00 | 11 870,07 |
| 03/06/2015 | 750000 | EDI0299080 | VB/Dons/F00657/061971 | 0,00 | 8 000,00 |
| 05/06/2015 | 622600 | AP00299159 | 2015-26-05 / GALICHET FLORENCE / 2015-26-05 | 580,00 | 0,00 |
| 09/06/2015 | 750000 | EDI0299840 | CH/Dons/F00657/062054 | 0,00 | 9 500,00 |
| 10/06/2015 | 750000 | EDI0299979 | VB/Dons/F00657/062085 | 0,00 | 20 000,00 |
| 16/06/2015 | 750000 | EDI0300675 | VI/Dons/F00657/062235 | 0,00 | 5,00 |
| 27/06/2015 | 750000 | EDI0301409 | VI/Dons/F00657/062371 | 0,00 | 400,00 |
| 17/07/2015 | 750000 | EDI0302590 | VI/Dons/F00657/062604 | 0,00 | 5,00 |
| 24/07/2015 | 750000 | EDI0303006 | CH/Dons/F00657/062690 | 0,00 | 10 000,00 |
| 18/08/2015 | 750000 | EDI0304330 | VI/Dons/F00657/062878 | 0,00 | 5,00 |
| 03/09/2015 | 655300 | AP00304873 | 00058549 / Subvention / KYNAROU FRANCE | 58 300,00 | 0,00 |
| 17/09/2015 | 655300 | AP00305553 | 00019820 / Subvention / ENFANTS TAMIL NADU | -2 125,00 | 0,00 |

| Date Comptable | Compte Comptable | N° de Pièce | Description | Débit | Crédit |
|----------------|------------------|-------------|--------------------------------|------------------|-------------------|
| 02/10/2015 | 750000 | EDI0306414 | CH/Dons/F00657/063519 | 0,00 | 80,00 |
| 08/10/2015 | 655300 | AP00306691 | 00059261 / Subvention / HEC | 20 000,00 | 0,00 |
| 09/10/2015 | 754900 | AAL2015182 | 2015F062-T00573DonCaudalieAmer | 0,00 | 4 220,72 |
| 04/11/2015 | 750000 | EDI0308381 | CH/Dons/F00657/064009 | 0,00 | 7 000,00 |
| 06/11/2015 | 750000 | EDI0308488 | VI/Dons/F00657/064038 | 0,00 | 50,00 |
| 16/12/2015 | 762650 | 0000313665 | CPN/FCP FRANCE B | 0,00 | 5 692,79 |
| 29/12/2015 | 750000 | EDI0315086 | CH/Dons/F00657/067378 | 0,00 | 20,00 |
| 29/12/2015 | 750000 | EDI0315378 | VI/Dons/F00657/067371 | 0,00 | 1 000,00 |
| 31/12/2015 | 691510 | CCD0321950 | Prélèvt Trait. Admin | 3 944,00 | 0,00 |
| 31/12/2015 | 691520 | CCCDON2015 | Prélèvt Trait. Don chèque/virt | 60,00 | 0,00 |
| 31/12/2015 | 691520 | CCCDONWB15 | Prélèvt Trait. Don Internet | 37,50 | 0,00 |
| 31/12/2015 | 691530 | 0000318476 | Module don web | 300,00 | 0,00 |
| 31/12/2015 | 750000 | EDI0316427 | VI/Dons/F00657/068008 | 0,00 | 3 000,00 |
| 31/12/2015 | 750000 | EDI0316799 | VI/Dons/F00657/068400 | 0,00 | 200,00 |
| | | | Totaux des mouvements | 81 096,50 | 110 573,58 |
| | | | Résultat au 31/12/2015 | | 29 477,08 |

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Grand Livre Fondation de 01/01/2015 à 31/12/2015

Compte(s) de: 100000 au 799999

N° Fondation 00657

Compte : 100200 Dot. Compl. Val. Historique

| Date | Journaux | N° Pièce | Description | Axe | Débit | Crédit | Solde Débit | Solde Crédit |
|---------------------|----------|----------|------------------|-----|-------|--------|-------------|-------------------|
| | | | Report à nouveau | | | | | 260 000,00 |
| Total Compte | | | | | | | | 260 000,00 |

Compte : 105999 Ecart de réévaluation

| Date | Journaux | N° Pièce | Description | Axe | Débit | Crédit | Solde Débit | Solde Crédit |
|---------------------|----------------------|------------|------------------------------|-----|-----------|-----------|-------------|------------------|
| | | | Report à nouveau | | | | | 39 517,39 |
| 30/06/2015 | Ecriture manuelle GL | EXTPRO2014 | Ext/Réévaluat Titres | | 39 517,39 | | | |
| 30/06/2015 | Ecriture manuelle GL | FPRE062015 | Réev/30/06/2015 FR0010128009 | | | 47 228,90 | | 47 228,90 |
| 31/12/2015 | Ecriture manuelle GL | REEVFP2015 | Réev/France B au 31/12/2015 | | | 38 871,40 | | 86 100,30 |
| 31/12/2015 | Ecriture manuelle GL | EXT/300615 | Ann/Réévaluation Titres | | 47 228,90 | | | 38 871,40 |
| Total Compte | | | | | | | | 38 871,40 |

Compte : 106800 Réserve libre

| Date | Journaux | N° 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 | N° Pièce | Description | Axe | Débit | Crédit | Solde Débit | Solde Crédit |
|---------------------|----------|----------|------------------|-----|-------|--------|-------------|-------------------|
| | | | Report à nouveau | | | | | 147 546,45 |
| Total Compte | | | | | | | | 147 546,45 |

Compte : 401000 Collectif fournisseurs

| Date | Journaux | N° Pièce | Description | Axe | Débit | Crédit | Solde Débit | Solde Crédit |
|---------------------|-------------|------------|---|-----|--------|--------|-------------|--------------|
| 05/06/2015 | Factures AP | AP00299159 | 2015-26-05 / GALICHET FLORENCE / 2015-26-05 | | | 580,00 | | 580,00 |
| 10/06/2015 | Factures AP | PM00299644 | Pmt / 2015-26-05 / GALICHET FLORENCE | | 580,00 | | | |
| 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 | | | | | 57 125,00 |

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Grand Livre Fondation de 01/01/2015 à 31/12/2015

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 |
|---------------------|-------------|------------|--|-----|-----------|-----------|-------------|------------------|
| 07/01/2015 | Factures AP | PM00270155 | Pmt / 00051015 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE | | 12 500,00 | | | 44 625,00 |
| 25/02/2015 | Factures AP | PM00276140 | Pmt / 00039784 / KYNAROU FRANCE | | 10 000,00 | | | 34 625,00 |
| 20/05/2015 | Factures AP | PM00297066 | Pmt / 00044380 / ENFANTS MEKONG | | 20 000,00 | | | 14 625,00 |
| 02/06/2015 | Factures AP | PM00298667 | Pmt / 00051015 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE | | 7 500,00 | | | 7 125,00 |
| 03/09/2015 | Factures AP | AP00304873 | 00058549 / KYNAROU FRANCE | | | 58 300,00 | | 65 425,00 |
| 09/09/2015 | Factures AP | PM00305048 | Pmt / 00058549 / KYNAROU FRANCE | | 29 150,00 | | | 36 275,00 |
| 17/09/2015 | Divers AP | AP00305553 | 00019820 / ENFANTS TAMIL NADU | | | -2 125,00 | | 34 150,00 |
| 08/10/2015 | Factures AP | AP00306691 | 00059261 / HEC | | | 20 000,00 | | 54 150,00 |
| 16/10/2015 | Factures AP | PM00307032 | Pmt / 00059261 / HEC | | 20 000,00 | | | 34 150,00 |
| 01/12/2015 | Factures AP | PM00310193 | Pmt / 00051015 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE | | 5 000,00 | | | 29 150,00 |
| Total Compte | | | | | | | | 29 150,00 |

Compte : 455100 Cpte Courant FDF / FSE

| Date | Journaux | N° Pièce | Description | Axe | Débit | Crédit | Solde Débit | Solde Crédit |
|------------|----------------------|------------|--|-----|-----------|-----------|------------------|--------------|
| | | | Report à nouveau | | | | 44 236,57 | |
| 07/01/2015 | Factures AP | PM00270155 | Pmt / 00051015 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE | | | 12 500,00 | 31 736,57 | |
| 08/01/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0270706 | VI/Dons/F00657/059384 | | 100,00 | | 31 836,57 | |
| 16/01/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0272141 | VI/Dons/F00657/059544 | | 5,00 | | 31 841,57 | |
| 29/01/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0274277 | CH/Dons/F00657/059668 | | 6 100,00 | | 37 941,57 | |
| 17/02/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0275734 | VI/Dons/F00657/059924 | | 5,00 | | 37 946,57 | |
| 25/02/2015 | Factures AP | PM00276140 | Pmt / 00039784 / KYNAROU FRANCE | | | 10 000,00 | 27 946,57 | |
| 16/03/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0277226 | VI/Dons/F00657/060245 | | 5,00 | | 27 951,57 | |
| 25/03/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0277766 | CH/Dons/F00657/060337 | | 300,00 | | 28 251,57 | |
| 08/04/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0278419 | AX/Dons/F00657/060432 | | 5 000,00 | | 33 251,57 | |
| 09/04/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0278488 | CH/Dons/F00657/060437 | | 8 000,00 | | 41 251,57 | |
| 23/04/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0279531 | VI/Dons/F00657/060661 | | 5,00 | | 41 256,57 | |
| 06/05/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0291880 | VB/Dons/F00657/061337 | | 10 000,00 | | 51 256,57 | |
| 19/05/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0297419 | VI/Dons/F00657/061687 | | 5,00 | | 51 261,57 | |
| 20/05/2015 | Factures AP | PM00297066 | Pmt / 00044380 / ENFANTS MEKONG | | | 20 000,00 | 31 261,57 | |
| 29/05/2015 | Ecriture manuelle GL | 0000299772 | CPN/FCP FRANCE B | | 11 870,07 | | 43 131,64 | |
| 02/06/2015 | Factures AP | PM00298667 | Pmt / 00051015 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE | | | 7 500,00 | 35 631,64 | |
| 03/06/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0299080 | VB/Dons/F00657/061971 | | 8 000,00 | | 43 631,64 | |
| 09/06/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0299840 | CH/Dons/F00657/062054 | | 9 500,00 | | 53 131,64 | |
| 10/06/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0299979 | VB/Dons/F00657/062085 | | 20 000,00 | | 73 131,64 | |
| 10/06/2015 | Factures AP | PM00299644 | Pmt / 2015-26-05 / GALICHET FLORENCE | | | 580,00 | 72 551,64 | |
| 16/06/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0300675 | VI/Dons/F00657/062235 | | 5,00 | | 72 556,64 | |

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Grand Livre Fondation de 01/01/2015 à 31/12/2015

Compte(s) de: 100000 au 799999

N° Fondation 00657

Compte : 455100 Cpte Courant FDF / FSE

| Date | Journaux | N° Pièce | Description | Axe | Débit | Crédit | Solde Débit | Solde Crédit | |
|---------------------|-------------------------|------------|--|--------|-----------|-----------|-------------|------------------|--|
| 27/06/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0301409 | VI/Dons/F00657/062371 | | 400,00 | | 72 956,64 | | |
| 17/07/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0302590 | VI/Dons/F00657/062604 | | 5,00 | | 72 961,64 | | |
| 24/07/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0303006 | CH/Dons/F00657/062690 | | 10 000,00 | | 82 961,64 | | |
| 18/08/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0304330 | VI/Dons/F00657/062878 | | 5,00 | | 82 966,64 | | |
| 09/09/2015 | Factures AP | PM00305048 | Pmt / 00058549 / KYNAROU FRANCE | | | 29 150,00 | 53 816,64 | | |
| 02/10/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0306414 | CH/Dons/F00657/063519 | | 80,00 | | 53 896,64 | | |
| 09/10/2015 | Ecriture manuelle GL | AAL2015182 | 2015F062-T00573DonCaudalieAmer | | 4 220,72 | | 58 117,36 | | |
| 16/10/2015 | Factures AP | PM00307032 | Pmt / 00059261 / HEC | | | 20 000,00 | 38 117,36 | | |
| 04/11/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0308381 | CH/Dons/F00657/064009 | | 7 000,00 | | 45 117,36 | | |
| 06/11/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0308488 | VI/Dons/F00657/064038 | | 50,00 | | 45 167,36 | | |
| 01/12/2015 | Factures AP | PM00310193 | Pmt / 00051015 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE | | | 5 000,00 | 40 167,36 | | |
| 16/12/2015 | Ecriture manuelle GL | 0000313665 | CPN/FCP FRANCE B | | 5 692,79 | | 45 860,15 | | |
| 29/12/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0315086 | CH/Dons/F00657/067378 | | 20,00 | | 45 880,15 | | |
| 29/12/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0315378 | VI/Dons/F00657/067371 | | 1 000,00 | | 46 880,15 | | |
| 31/12/2015 | CCC dépenses l'année | CCD0321950 | Prélèvt Trait. Admin | | | 3 944,00 | 42 936,15 | | |
| 31/12/2015 | CCC Ressources dons web | CCCDONWB15 | Prélèvt Trait. Don Internet | CCCFSE | | 37,50 | 42 898,65 | | |
| 31/12/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0316799 | VI/Dons/F00657/068400 | | 200,00 | | 43 098,65 | | |
| 31/12/2015 | CCC à l'acte de l'année | 0000318476 | Contribut°ChgesCommunes-Acte | | | 300,00 | 42 798,65 | | |
| 31/12/2015 | CCC Ressources dons | CCCDON2015 | Prélèvt Trait. Don chèque/virt | | | 60,00 | 42 738,65 | | |
| 31/12/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0316427 | VI/Dons/F00657/068008 | | 3 000,00 | | 45 738,65 | | |
| Total Compte | | | | | | | | 45 738,65 | |

Compte : 508004 FCP " France B "

| Date | Journaux | N° Pièce | Description | Axe | Débit | Crédit | Solde Débit | Solde Crédit | |
|---------------------|----------|----------|------------------|-----|-------|--------|-------------|-------------------|--|
| | | | Report à nouveau | | | | 520 434,88 | | |
| Total Compte | | | | | | | | 520 434,88 | |

Compte : 508999 Réévaluation portefeuille

| Date | Journaux | N° Pièce | Description | Axe | Débit | Crédit | Solde Débit | Solde Crédit | |
|---------------------|----------------------|------------|------------------------------|-----|-----------|-----------|-------------|------------------|--|
| | | | Report à nouveau | | | | 39 517,39 | | |
| 30/06/2015 | Ecriture manuelle GL | EXTPRO2014 | Ext/Réévaluat Titres | | | 39 517,39 | | | |
| 30/06/2015 | Ecriture manuelle GL | FPRE062015 | Réev/30/06/2015 FR0010128009 | | 47 228,90 | | 47 228,90 | | |
| 31/12/2015 | Ecriture manuelle GL | REEVFP2015 | Réev/France B au 31/12/2015 | | 38 871,40 | | 86 100,30 | | |
| 31/12/2015 | Ecriture manuelle GL | EXT/300615 | Ann/Réévaluation Titres | | | 47 228,90 | 38 871,40 | | |
| Total Compte | | | | | | | | 38 871,40 | |

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Grand Livre Fondation de 01/01/2015 à 31/12/2015

Compte(s) de: 100000 au 799999

N° Fondation 00657

Compte : 622600 Honoraires

| Date | Journaux | N° Pièce | Description | Axe | Débit | Crédit | Solde Débit | Solde Crédit |
|---------------------|-------------|------------|---|--------|--------|--------|---------------|--------------|
| 05/06/2015 | Factures AP | AP00299159 | 2015-26-05 / GALICHET FLORENCE / 2015-26-05 | 065701 | 580,00 | | 580,00 | |
| Total Compte | | | | | | | 580,00 | |

Compte : 655300 Subvention

| Date | Journaux | N° Pièce | Description | Axe | Débit | Crédit | Solde Débit | Solde Crédit |
|---------------------|-------------|------------|--|--------|-----------|--------|------------------|--------------|
| 03/09/2015 | Factures AP | AP00304873 | 00058549 / Subvention / KYNAROU FRANCE | 065701 | 58 300,00 | | 58 300,00 | |
| 17/09/2015 | Divers AP | AP00305553 | 00019820 / Subvention / ENFANTS TAMIL NADU | 065701 | -2 125,00 | | 56 175,00 | |
| 08/10/2015 | Factures AP | AP00306691 | 00059261 / Subvention / HEC | 065701 | 20 000,00 | | 76 175,00 | |
| Total Compte | | | | | | | 76 175,00 | |

Compte : 691510 Contrib. Chrg Comm. Dépenses

| Date | Journaux | N° Pièce | Description | Axe | Débit | Crédit | Solde Débit | Solde Crédit |
|---------------------|----------------------|------------|----------------------|-------|----------|--------|-----------------|--------------|
| 31/12/2015 | CCC dépenses l'année | CCD0321950 | Prélèvt Trait. Admin | Z_CCC | 3 944,00 | | 3 944,00 | |
| Total Compte | | | | | | | 3 944,00 | |

Compte : 691520 CCC sur dons

| Date | Journaux | N° Pièce | Description | Axe | Débit | Crédit | Solde Débit | Solde Crédit |
|---------------------|-------------------------|------------|--------------------------------|--------|-------|--------|--------------|--------------|
| 31/12/2015 | CCC Ressources dons | CCCDON2015 | Prélèvt Trait. Don chèque/virt | CCCFSE | 60,00 | | 60,00 | |
| 31/12/2015 | CCC Ressources dons web | CCCDONWB15 | Prélèvt Trait. Don Internet | CCCFSE | 37,50 | | 97,50 | |
| Total Compte | | | | | | | 97,50 | |

Compte : 691530 Contrib. Chrg Comm. à l'acte

| Date | Journaux | N° Pièce | Description | Axe | Débit | Crédit | Solde Débit | Solde Crédit |
|---------------------|-------------------------|------------|----------------|--------|--------|--------|---------------|--------------|
| 31/12/2015 | CCC à l'acte de l'année | 0000318476 | Module don web | CCCFSE | 300,00 | | 300,00 | |
| Total Compte | | | | | | | 300,00 | |

Compte : 750000 Dons en numéraires collecte

| Date | Journaux | N° Pièce | Description | Axe | Débit | Crédit | Solde Débit | Solde Crédit |
|------------|----------------------|------------|-----------------------|-----|-------|----------|-------------|--------------|
| 08/01/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0270706 | VI/Dons/F00657/059384 | | | 100,00 | | 100,00 |
| 16/01/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0272141 | VI/Dons/F00657/059544 | | | 5,00 | | 105,00 |
| 29/01/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0274277 | CH/Dons/F00657/059668 | | | 6 100,00 | | 6 205,00 |

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Grand Livre Fondation de 01/01/2015 à 31/12/2015

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 |
|------------|----------------------|------------|-----------------------|-----|-------|---------------------|-------------|------------------|
| 17/02/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0275734 | VI/Dons/F00657/059924 | | | 5,00 | | 6 210,00 |
| 16/03/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0277226 | VI/Dons/F00657/060245 | | | 5,00 | | 6 215,00 |
| 25/03/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0277766 | CH/Dons/F00657/060337 | | | 300,00 | | 6 515,00 |
| 08/04/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0278419 | AX/Dons/F00657/060432 | | | 5 000,00 | | 11 515,00 |
| 09/04/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0278488 | CH/Dons/F00657/060437 | | | 8 000,00 | | 19 515,00 |
| 23/04/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0279531 | VI/Dons/F00657/060661 | | | 5,00 | | 19 520,00 |
| 06/05/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0291880 | VB/Dons/F00657/061337 | | | 10 000,00 | | 29 520,00 |
| 19/05/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0297419 | VI/Dons/F00657/061687 | | | 5,00 | | 29 525,00 |
| 03/06/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0299080 | VB/Dons/F00657/061971 | | | 8 000,00 | | 37 525,00 |
| 09/06/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0299840 | CH/Dons/F00657/062054 | | | 9 500,00 | | 47 025,00 |
| 10/06/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0299979 | VB/Dons/F00657/062085 | | | 20 000,00 | | 67 025,00 |
| 16/06/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0300675 | VI/Dons/F00657/062235 | | | 5,00 | | 67 030,00 |
| 27/06/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0301409 | VI/Dons/F00657/062371 | | | 400,00 | | 67 430,00 |
| 17/07/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0302590 | VI/Dons/F00657/062604 | | | 5,00 | | 67 435,00 |
| 24/07/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0303006 | CH/Dons/F00657/062690 | | | 10 000,00 | | 77 435,00 |
| 18/08/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0304330 | VI/Dons/F00657/062878 | | | 5,00 | | 77 440,00 |
| 02/10/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0306414 | CH/Dons/F00657/063519 | | | 80,00 | | 77 520,00 |
| 04/11/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0308381 | CH/Dons/F00657/064009 | | | 7 000,00 | | 84 520,00 |
| 06/11/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0308488 | VI/Dons/F00657/064038 | | | 50,00 | | 84 570,00 |
| 29/12/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0315086 | CH/Dons/F00657/067378 | | | 20,00 | | 84 590,00 |
| 29/12/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0315378 | VI/Dons/F00657/067371 | | | 1 000,00 | | 85 590,00 |
| 31/12/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0316799 | VI/Dons/F00657/068400 | | | 200,00 | | 85 790,00 |
| 31/12/2015 | Ecriture manuelle GL | EDI0316427 | VI/Dons/F00657/068008 | | | 3 000,00 | | 88 790,00 |
| | | | | | | Total Compte | | 88 790,00 |

Compte : 754900 Dons internes

| Date | Journaux | N° Pièce | Description | Axe | Débit | Crédit | Solde Débit | Solde Crédit |
|------------|----------------------|------------|--------------------------------|-----|-------|---------------------|-------------|-----------------|
| 09/10/2015 | Ecriture manuelle GL | AAL2015182 | 2015F062-T00573DonCaudalieAmer | | | 4 220,72 | | 4 220,72 |
| | | | | | | Total Compte | | 4 220,72 |

Compte : 762650 Coupons Fonds Profilés

| Date | Journaux | N° Pièce | Description | Axe | Débit | Crédit | Solde Débit | Solde Crédit |
|------------|----------------------|------------|------------------|--------|-------|---------------------|-------------|------------------|
| 29/05/2015 | Ecriture manuelle GL | 0000299772 | CPN/FCP FRANCE B | 065701 | | 11 870,07 | | 11 870,07 |
| 16/12/2015 | Ecriture manuelle GL | 0000313665 | CPN/FCP FRANCE B | 065701 | | 5 692,79 | | 17 562,86 |
| | | | | | | Total Compte | | 17 562,86 |

Ce relevé de charges doit être lu en correspondance avec « le barème des contributions des Fonds aux charges communes de la Fondation de France » (ci-après désigné par « Barème »), de la page 1 à 4. Le document est joint à la convention ou à l'avenant à la convention entre les fondateurs et la Fondation de France.

I) Traitement des ressources (réf. Barème p. 1)

| <i>Traitement des ressources</i> | Barème | Nombre | Montant total |
|--|--------|--------|---------------|
| Dons manuels | 5 | 12 | 60,00 |
| Dons Web | 2,5 | 15 | 37,50 |
| Total traitement des ressources | | | 97,50 |

| | |
|--|--------------|
| Total I - Traitement des ressources | 97,50 |
|--|--------------|

II) Gestion et administration des fonds et fondations (réf. Barème p. 2)

| <i>Vie de la fondation (création, modification, fermeture)</i> | Barème | Nombre | Montant total |
|--|--------|--------|---------------|
| Création fonds | 5 000 | | |
| Création fonds souscription | 2 000 | | |
| Modification convention | 1 000 | | |
| Révision charge décennale | 30 000 | | |
| Fermeture fonds | 5 000 | | |
| Dépôt dossier création FRUP | 25 000 | | |
| Total vie de la fondation | | | |

| <i>Service Courant</i> | Barème | Nombre | Assiette | Montant total |
|---|--------|--------|-----------|-----------------|
| Total des dépenses externes | | | 78 880,00 | |
| Dépenses externes : prélèvements plafonnés (engagements supérieurs à 100 000 euros) | 5 000 | | | |
| Autres dépenses externes de la Fondation (hors engagements plafonnés) | | | 78 880,00 | 3 944,00 |
| Total prélèvement annuel pour service courant Minimum 2 500 / Maximum 60 000 | | | | 3 944,00 |

| | |
|---|-----------------|
| Total II - Gestion et administration des fonds et fondations | 3 944,00 |
|---|-----------------|

III) Services supplémentaires (réf. Barème p. 3 et 4)

| | Barème | Nombre | Montant total |
|--|---------------|--------|-----------------|
| Gestion individualisée de patrimoine | | | |
| Gestion d'usufruits | 500 | | |
| Suivi versement usufruit/rente | 500 | | |
| Gestion portefeuille OPCVM | 2 000 | | |
| Gestion portefeuille de titres vifs | 7 500 | | |
| Gestion des droits d'auteur ou de redevances de brevets | 1 500 | | |
| Gestion immobilière | | | |
| Gestion annuelle de lots | 750 / lot | | |
| Assurances immobilières | 1 € / m2 | | |
| Gestion exceptionnelle immobilière | Sur devis | | |
| Gestion annuelle de parcelles | 75 / parcelle | | |
| Gestion SCI/SA | 7 500 | | |
| Cession lots en France (hors parcelles) | 3 000 | | |
| Support partiel ou total pour l'organisation des programmes de la Fondation de France | | | |
| Formation | 500 | | |
| Fourniture dossiers | 150 | | |
| Intervention dans le cadre des programmes | | | |
| Support juridique ou fiscal spécifique | | | |
| Conseil juridique | 1 000 / jh | | |
| Établissement contrat | 1 000 | | |
| Gestion de salariés dédiés | | | |
| Gestion salaires – prélèvements | 3 500 | | |
| Dispositifs individualisés | | | |
| Abonnement au module de don en ligne | 300 | 1 | 300,00 |
| RP / Com | Sur devis | | |
| Informatique | Sur devis | | |
| Mécénat | Sur devis | | |
| Ressources humaines | Sur devis | | |
| Services Généraux | Sur devis | | |
| Total III - Services supplémentaires | | | 300,00 |
| Montant total de la contribution 2015 aux charges communes (I+II+III) | | | 4 341,50 |
| Montant total de la contribution 2015 prélevé sur le compte de la fondation | | | 4 341,50 |

Etablissement : 00657 FONDATION RAINBOW BRIDGE

| Type 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 |
|--------------------------------|------------|--------------------------------|------------------------|----------------|---------------|-----------------------------|----------------|-------------------|
| FRANCE_B FRANCE | | | | | | | | |
| FR0010128009 FCP FRANCE B | 4 037,4379 | 128,902 | 520 434,87 | 138,530 | 31/12/15 | 559 306,27 | 100,00 | 38 871,40 |
| Total : FRANCE_B FRANCE | | | 520 434,87 | | | 559 306,27 | 100,00 | 38 871,40 |
| Total général | | | 520 434,87 | | | 559 306,27 | 100,00% | 38 871,40 |

Gestion financière en 2015

1. Gestion financière

1.1. La politique de gestion

La gestion financière de la Fondation de France est placée sous la surveillance d'un comité Financier conformément à sa charte de gestion financière. Elle privilégie le principe de la délégation à des gestionnaires d'actifs, via des mandats ou des OPCVM.

La Fondation de France propose aux fondations placées sous son égide des profils de gestion adaptés à leurs objectifs, 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 œuvre par la Fondation de France pour respecter les objectifs et les principes généraux en matière de gestion des actifs financiers qu'elle s'impose à elle-même ainsi qu'à ses partenaires intervenant en matière de gestion financière.

1.3. Le comité Financier

Le comité Financier a pour fonction principale d'assister le conseil d'Administration dans la gestion des biens et des fonds. Il est chargé de s'assurer de la qualité de la gestion des actifs financiers de la Fondation de France, du respect des principes et des objectifs de gestion. Il est également 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 et de personnalités qualifiées.

Il 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.

Il 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 œuvre 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 2015

En 2015, la gestion financière a été une année « compliquée » avec notamment la baisse des taux, la chute des prix des matières premières, des marchés financiers soutenus par les banques centrales, une croissance mondiale en deçà des espérances des investisseurs, un mini krach obligataire européen en avril et le spectre d'une contagion de la dette grecque aux pays périphériques de la zone euro. Malgré ce climat, les actifs de la Fondation de France et de ses fondations sous égide ont bien résisté et affichent des performances au-dessus de leurs indices de référence.

2.1. Marché monétaire

Pour la première fois depuis sa création en 1985, l'indice de référence du marché monétaire de la zone Euro (l'EONIA) a réalisé une performance annuelle négative en 2015 (-0,11%), pénalisée par les mesures non-conventionnelles mises en place par la banque centrale européenne. Afin de juguler l'inflation, la BCE a en effet poursuivi sa politique monétaire accommodante, matérialisée par des achats d'actifs massifs (60 milliards d'euros par mois) et un taux de facilité de dépôt négatif (-0,30% à fin décembre). Ces mesures pourraient s'intensifier en 2016, les anticipations d'inflation étant ancrées à des niveaux proches de 0% en raison des incertitudes pesant sur la croissance mondiale et de la chute du prix des matières premières.

2.2. Marchés de taux

L'année 2015 a été très volatile sur les marchés obligataires. Après avoir atteint des taux historiquement bas en avril (0,08% sur le 10 ans allemand, 0,35% sur le 10 ans français), les marchés européens se sont violemment retournés dans un contexte d'incertitudes politiques liées notamment à la Grèce, affichant des performances négatives en avril (-1,06%), mai (-1,15%) et juin (-2,20%). Le deuxième semestre a été plus calme, dans le sillage d'une politique monétaire en zone Euro toujours très accommodante. Les obligations américaines ont connu une année similaire à celles de la zone Euro, peu pénalisées par la perspective d'un resserrement monétaire de la Fed. A l'inverse, les obligations émergentes en devises locales ont fortement souffert (-14,92%), sous l'effet du ralentissement confirmé de l'économie chinoise, des risques politiques au Brésil et des inquiétudes autour d'une possible guerre des changes.

Emprunts d'Etats

Au cours de l'année, les emprunts d'Etats de la zone euro ont enregistré une progression de +1,51%, portés par un ensemble de facteurs favorables :

- le démarrage effectif du programme d'achats d'actifs obligataires de la BCE (60 Mds € par mois) a porté les dettes gouvernementales à des niveaux historiquement bas (0,05% pour les 10 ans allemands) ;
- la faiblesse persistante de l'inflation des deux côtés de l'Atlantique ;
- le regain d'intérêt pour les valeurs refuges à partir du mois d'août consécutif aux inquiétudes relatives à la croissance mondiale et aux conséquences incertaines de la chute des prix des matières premières.

Dans ce contexte, les dettes gouvernementales des principales économies de la zone euro ont enregistré des performances positives (Italie +4,83%, Espagne +1,65%, France +0,49%, Allemagne +0,33%, Pays-Bas +0,32%).

En dépit du premier relèvement de taux opéré par la Fed en décembre (de +0,50%), les bons du Trésor ont également enregistré une progression (+0,84%), soutenus, notamment, par la faiblesse persistante de l'inflation.

Crédit (catégorie d'investissement)

Malgré la baisse des taux d'intérêt des obligations souveraines, les obligations d'entreprises ont reculé de -0,56% en 2015 sous l'effet, notamment :

- d'un statut de « valeur refuge » moins marqué ;
- de l'élargissement significatif des primes de risque en fin d'année lié aux incertitudes relatives à la solvabilité de certains acteurs du secteur des matières premières, pétrole et sidérurgie notamment.

Les émissions disposant des notations les plus faibles ont logiquement été les plus affectées dans un contexte d'aversion au risque (respectivement -0,70% et -0,38% pour les notations BBB et A).

Le segment du haut rendement a quant à lui bien résisté et enregistre une performance positive (+0,76%), soutenu, notamment, par la recherche de rendement des investisseurs.

2.3. Marchés actions

En 2015, les marchés d'actions ont affiché un comportement très erratique, avec un début d'année euphorique, notamment en zone Euro (+17% à fin mars) grâce à la politique monétaire de la banque centrale européenne et à la baisse de l'euro sur cette période. La seconde partie de l'été a marqué le début d'une période de forte volatilité, sous l'effet du ralentissement de l'économie chinoise et de la baisse marquée du prix des matières premières.

Actions Euro(pe)

Les marchés d'actions de la zone euro ont enregistré pour la quatrième année consécutive une performance positive (+9,81%) soutenus par :

- un environnement favorable aux actifs risqués : baisse des prix des matières premières, compétitivité de la devise européenne et politique monétaire accommodante ;
- la bonne tenue de l'économie, la vigueur du marché domestique (tiré par la consommation des ménages) l'emportant sur la faiblesse de la demande extérieure (pénalisée par les pays émergents) ;
- des niveaux de valorisation jugés attractifs.

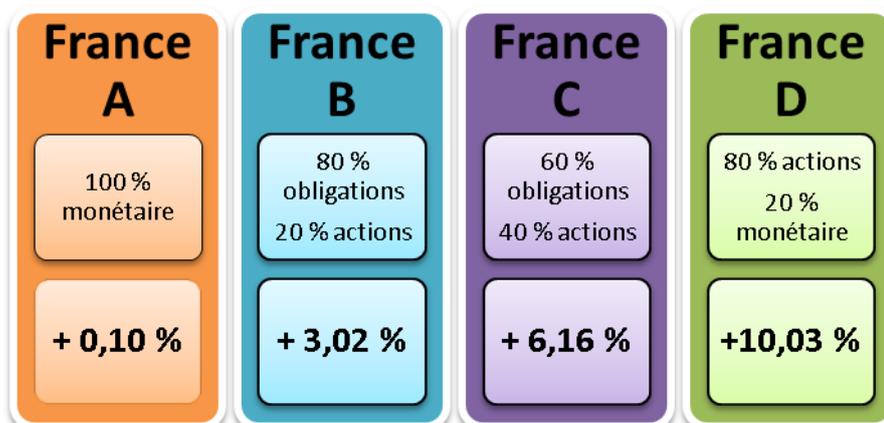
Malgré le regain de volatilité en deuxième partie d'année consécutif à la perspective d'un défaut de paiement de la Grèce (et d'une éventuelle sortie du pays de la zone euro) et du ralentissement des économies émergentes, les principales places boursières ont enregistré de nets gains (Italie +13,95%, France +11,27%, Allemagne +10,67%). Le marché espagnol (-6,03%) a été pénalisé par les incertitudes sur l'issue des élections générales de fin d'année.

Actions monde

Les marchés d'actions américains ont enregistré un gain limité (+0,75%, en dollar), pénalisés par :

- la faiblesse de l'activité manufacturière affectée par la hausse du dollar et les difficultés du secteur pétrolier ;
- le ralentissement de partenaires commerciaux émergents importants, la Chine en premier lieu ;
- un niveau de valorisation des actions jugé élevé comparativement aux marchés européens ;
- les actions des pays émergents ont reculé de -5,76% en 2015. Toutes les grandes zones ont terminé l'année en territoire négatif :
 - Asie (-5,86%) dont Chine -7,88% et Taiwan -8,24%,
 - Europe de l'Est (-0,91%) dont Russie -21,96% et Turquie -14,93%,
 - Amérique latine (-8,87%) dont Brésil et Mexique +0,29% et -12,74%.

3. Performances 2015 des quatre fonds dédiés de la gestion collective



3.1. France A

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 qui doit être protégé des effets de l'inflation. Ce fonds est destiné aux fondations dont la priorité est d'obtenir une progression régulière de leur capital afin de disposer chaque année des ressources financières suffisantes pour assurer leur fonctionnement et leurs actions, qui ne peuvent être interrompues. La pérennité du capital de ces fondations est essentielle.

France A termine l'année 2015 en hausse de +0,10% contre -0,11% pour son indice de référence (l'EONIA). Dans un environnement de taux monétaires négatifs, le fonds a bénéficié de son exposition aux obligations d'entreprises (11%) durant le premier semestre, à travers les produits Muzinich EnhancedYield Short Term et Sycomore Sélection Crédit. Suite aux tensions sur le marché du crédit, le portefeuille a été désensibilisé afin de préserver le capital des fondations investies.

On note enfin une diminution de l'encours, de 14,9 M€ à 12,2 M€. Compte tenu du faible rendement des placements monétaires, la Fondation de France a en effet décidé de proposer un compte sur livret plus rémunérateur, cannibalisant ainsi l'encours de France A.

3.2. France B

L'objectif de ce fonds est de battre durablement son indice de référence composé à 80% d'obligations et à 20% d'actions de grandes entreprises. 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 50% 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 interrompues. Ces ressources peuvent provenir de la progression du capital ou être prélevées sur le capital lui-même.

En 2015, France B a réalisé une performance de +3,02% contre +2,30% pour son indice de référence (32% d'obligations d'état de la zone Euro, 48% d'obligations d'entreprise de la zone Euro et 20% d'actions de la zone Euro). Les deux poches taux ont été les principaux freins à la performance, contrairement à la sélection d'OPCVM actions qui a surperformé le marché.

Poche actions

En 2015, la poche progresse de +12,64% (contre +8,22% pour son indice, le MSCI Europe). La forte baisse des matières premières (-33%), notamment du pétrole (-32%), a été un thème central en 2015, pénalisant fortement les entreprises du secteur (-32%). La proportion de valeurs défensives, ainsi que la sous-exposition en entreprises cycliques, ont été deux facteurs positifs pour la sélection, avec notamment de bonnes performances annuelles pour Best Business Model (+18,5%) et Renaissance Europe (+15,5%). L'ETF Vanguard S&P 500 termine l'année en hausse de +12,48% (en €).

Poche taux Axa IM

En 2015, la poche enregistre un recul de -0,40% contre +0,27% pour son indice de référence (40% d'obligations d'états de la zone Euro et 60% d'obligations d'entreprises de la zone Euro). Cette sous-performance s'explique par deux facteurs principaux : l'absence de dettes de pays périphériques, exclues du mandat, qui signent une nouvelle année de hausse (Italie +4,45%, Irlande +1,53% et Espagne +1,33%), et la faible sensibilité de la poche (de 2 à 4 contre 6 pour l'indice de référence), alors que les dettes de maturités longues ont été les plus recherchées (+1,64% pour les dettes de 10 ans et plus).

Poche taux OPCVM

Cette poche, créée fin février 2014, a pour objectif d'investir dans des fonds obligataires flexibles, afin de bénéficier d'approches plus diversifiées dans un contexte de taux bas. Rappelons également que les produits sélectionnés ont des sensibilités faibles, afin de limiter le risque de taux déjà présent dans le mandat Axa IM. En 2015, elle atteint +0,24% en 2015 contre +1,91% pour son indice de référence. Carmignac Sécurité (+1,12%) et BNY Mellon Absolute Return Bond (+1,09%) signent des performances satisfaisantes. A l'inverse, le fonds BlueBay Absolute Return Investment Grade Bond a fortement déçu (-1,61%), et a été remplacé en novembre par Nordea Flexible Fixed Income.

3.3. France C

L'objectif de ce fonds est de battre durablement son indice de référence composé à 60% d'obligations et à 40% d'actions de grandes entreprises. 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 50% 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.

France C enregistre une hausse de +6,16% en 2015, contre +3,90% pour son indice de référence (24% d'obligations d'états de la zone Euro, 36% d'obligations d'entreprises de la zone Euro et 40% d'actions de la zone Euro). La sensibilité de la poche taux gérée en lignes directes a été bénéfique, tout comme la surexposition en actions durant le premier semestre.

Poche actions

En 2015, la poche progresse de +12,36% (contre +8,22% pour son indice, le MSCI Europe).

La forte baisse des matières premières (-33%), notamment du pétrole (-32%), a été un thème central en 2015, pénalisant fortement les entreprises du secteur (-32%). La proportion de valeurs défensives, ainsi que la sous-exposition en entreprises cycliques, ont été deux facteurs positifs pour la sélection, avec notamment de bonnes performances annuelles pour Best Business Model (+18,5%) et Renaissance Europe (+15,5%). L'ETF Vanguard S&P 500 termine l'année en hausse de +12,48% (en €).

Poche taux BNP PAM

En 2015, la poche enregistre une progression de +0,22% contre +0,27% pour son indice de référence (40% d'obligations d'états de la zone Euro et 60% d'obligations d'entreprises de la zone Euro). Cette légère sous-performance s'explique par l'absence de dettes de pays périphériques, exclues du mandat, qui signent une nouvelle année de hausse (Italie +4,45%, Irlande +1,53% et Espagne +1,33%). La sensibilité de la poche (entre 4 et 6), en ligne avec le benchmark, a été un facteur positif en 2015.

Poche taux OPCVM

Cette poche, créée fin février 2015, a pour objectif d'investir dans des fonds obligataires flexibles, afin de bénéficier d'approches plus diversifiées dans un contexte de taux bas. Rappelons également que les produits sélectionnés ont des sensibilités faibles, afin de limiter le risque de taux déjà présent dans le mandat Axa IM. En 2015, elle atteint +0,24% en 2015 contre +1,91% pour son indice de référence. Carmignac Sécurité (+1,12%) et BNY Mellon Absolute Return Bond (+1,09%) signent des performances satisfaisantes. A l'inverse, le fonds BlueBay Absolute Return Investment Grade Bond a fortement déçu (-1,61%), et a été remplacé en novembre par Nordea Flexible Fixed Income.

3.4. France D

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...

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.

A fin décembre, France D affiche une progression de +10,33% en 2015 soit une surperformance de +3,04 % par rapport à son indice composite (40% MSCI Monde AC + 40% MSCI Europe + 20% Eonia).

La sous-pondération aux marchés émergents et aux secteurs cycliques a été favorable au fonds, dont l'attribution de performances sur l'année écoulée montre que l'écart de performances provient principalement de l'effet sélection. Plusieurs fonds ont fortement contribué à ce bon résultat :

- en actions européennes, Kempen (+25.51%), Fédéral (+23.97%) et Sycomore (+19.71%) grâce à leur biais small caps ;
- en actions internationales, Polar (+19,37%) et Generation Global (+15.90%) ;
- seul le fonds « Pictet Clean Energy » affiche une performance décevante sur l'année (-1.77%), pénalisé par la chute du pétrole (-32%).

4. Activité et principales décisions du comité financier en 2015

4.1. Gamme gestion collective

Le comité Financier s'est réuni à six reprises en 2015. Il a principalement opéré les changements et réflexions présentés ci-dessous.

Renouvellement de la composition du comité financier

En 2015, Baudoin de Brie et Jean Huet ont, après de longues années de collaboration, décidé de mettre un terme à leur mandat. Le trésorier, au nom de la Fondation de France, les remercie chaleureusement pour la qualité de leur contribution. Trois nouveaux membres ont rejoint le comité Financier : Valérie Pancrazi, consultante indépendante, Thierry Deheuvels, ancien Directeur Général d'Osso Asset Management et Pierre Schoeffler, Président de S & Partners.

Mandats obligataires de France B et France C (Axa IM et BNP PAM)

La principale décision a été de renforcer les poches taux gérés via des OPCVM «flexibles» (à objectif de performance absolue) pour les porter à 20% de France B et France C.

Mandats actions de France B et France C

Après avoir demandé d'accroître l'investissement en actions américaines via une gestion passive, le comité a décidé en novembre de prendre ses profits sur les poches actions en revenant sur une allocation neutre de 20% et 40% respectivement (contre 26 et 48%).

Politique de distribution des fonds collectifs

Compte tenu des bonnes performances enregistrées en début d'année 2015, le comité a décidé de verser en avril un dividende exceptionnel aux porteurs de parts dans France B (2%), C (3%) et D (4%). En novembre, il décide de compléter l'acompte versé de 1% pour France B et C, et de 1,5% pour France D. Au total les porteurs de parts auront obtenu un coupon de 3% pour France B, de 4% pour France C et de 5,5% pour France D. Ces distributions sont inférieures à la performance annuelle de chacun des fonds.

Frais de gestion

Le comité a analysé les TFE (total des frais sur encours qui intègre les frais directs et indirects liés aux investissements des FCP au sein d'autres OPCVM en multigestion) des principaux fonds. Aucune anomalie n'est remontée suite à ce contrôle.

Impact Investing et microfinances

Le comité a auditionné plusieurs experts en matière « d'impact Investing » et de « micro-finance », une approche à mi-chemin entre la philanthropie et l'ISR, visant à concilier rendement financier et impact social et environnemental mesurable.

Immobilier

Le comité se prononce en faveur de la création d'un nouveau support de gestion collective «France I ». Un appel d'offre pour la création de cet OPCI dédié est lancé.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

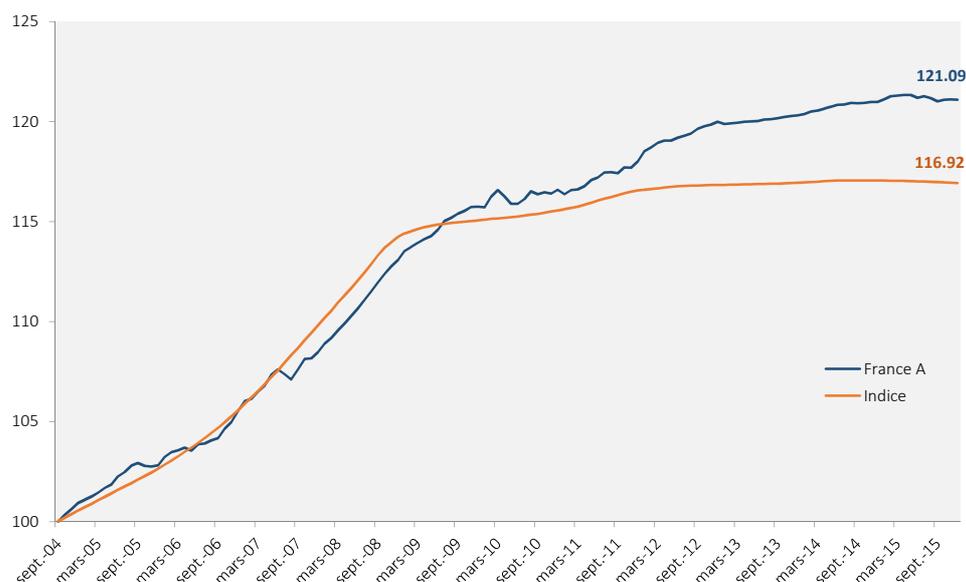
| | |
|----------------------------|---------------------------------|
| Forme juridique | Fonds Commun de Placement |
| Date de lancement | 24/09/2004 |
| VL au 31/12/2015 : | 121.09 |
| Gestionnaires | Multigestion |
| Encours au 31/12/2015 : | 12 203 977 |
| Nombre de parts | 100 780 |
| Nombre de fondations | 22 |
| Frais de gestion max. | 0.20% |
| Dépositaire - valorisateur | BNP Paribas Securities Services |
| Affectation des résultats | Distribution ou Capitalisation |
| Dernier coupon (date) | N/A |
| Indice de référence | 100% EONIA |

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion de ce FCP 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 de protéger leur capital dont la pérennité est essentielle.

PERFORMANCE DU FONDS DEPUIS SA CREATION



| | 1 mois | YTD | 1 an | 3 ans an. | 5 ans an. | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------|--------|--------|--------|-----------|-----------|-------|-------|-------|-------|
| France A | -0.01% | 0.10% | 0.10% | 0.31% | 0.76% | 0.56% | 0.27% | 1.68% | 1.21% |
| Indice | -0.02% | -0.11% | -0.11% | 0.03% | 0.24% | 0.10% | 0.09% | 0.24% | 0.87% |

PRINCIPALES POSITIONS

| | |
|---------------------------|-----|
| Amundi Trésor 6 mois | 20% |
| Union Cash | 20% |
| Fédéral Support Monétaire | 20% |
| BNP Paribas Money 3 mois | 20% |
| Liquidités | 19% |
| BNP Paribas Insticash | 1% |

STATISTIQUES DU FONDS

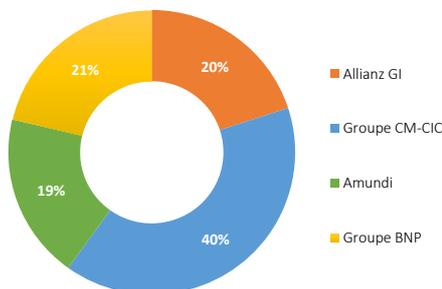
| | |
|------------------------------------|------------------------------|
| Période étudiée / fréquence | Création / Mensuelle |
| Volatilité du fonds (% par an) | 0.60% |
| Volatilité du benchmark (% par an) | 0.37% |
| Ratio de Sharpe ¹ | 0.53 |
| Perte Maximum | -0.59% |
| Délai de recouvrement | 6 mois (30/06/10 - 31/12/10) |
| Mois le plus performant | Décembre 2006 0,53% |
| Mois le moins performant | Mai 2010 -0,31% |

INDICATEUR DE RISQUE

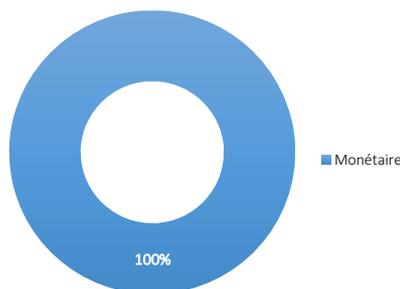
1 2 3 4

REPARTITION DU PORTEFEUILLE

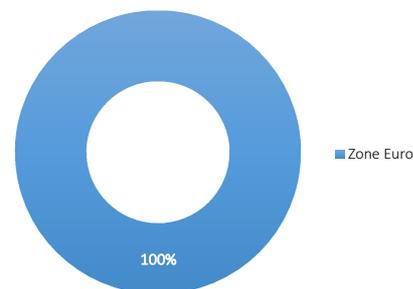
Par gestionnaires



Par classes d'actifs



Par zones géographiques



COMMENTAIRE MENSUEL

France A signe une performance de -0,01% en décembre. L'EONIA, son indicateur de référence, a de nouveau reculé de -0,02%.

Les fonds monétaires présents en portefeuille ont légèrement reculé dans le sillage du taux monétaire de référence de la zone euro, l'EONIA. En décembre, la BCE a pris de nouvelles mesures accommodantes pour relancer l'inflation, annonçant entre autres une baisse du taux de dépôt de -0,2% à -0,3%. Dans ce contexte, le portefeuille se positionne de manière prudente, avec pour priorité la préservation du capital des fondations investies.

France A termine l'année 2015 en hausse de +0,10% contre -0,11% pour son indice de référence.

¹ Rapport entre la valeur ajoutée du gérant (écart entre le fonds et le taux sans risque) et la volatilité du fonds. Ce ratio mesure la rémunération du risque pris. Plus le ratio est élevé plus le couple rentabilité risque est optimisé.

Les performances passées ne sont pas un indicateur des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

| | |
|-----------------------------------|---|
| Forme juridique | Fonds Commun de Placement |
| Date de lancement | 24/09/2004 |
| VL au 31/12/2015 : | 138.53 |
| Gestionnaires | Actions : Multigestion Taux : Axa IM et Multigestion |
| Encours au 31/12/2015 : | 195 101 902 |
| Nombre de parts | 1 408 371 |
| Nombre de fondations | 229 |
| Frais de gestion max. | 0.50% |
| Dépositaire - valorisateur | BNP Paribas Securities Services |
| Affectation des résultats | Distribution ou Capitalisation |
| Dernier coupon (date) | 1,41 € soit 1% (11/12/2015) |
| Indice de référence | [26% Barclays Etats € + 38% Barclays Crédit € + 16% (EONIA +2%)] + [20% MSCI Europe (DR)] |

OBJECTIF DE GESTION

Ce fonds est destiné aux fondations dont la priorité est de disposer chaque année d'un revenu pour financer leur mission qui ne peut être interrompue.

L'univers d'investissement du FCP est composé essentiellement de produits obligataires, répartis en deux sous-poches :

- La première (environ 60%) se compose principalement d'obligations souveraines et d'entreprises de la zone Euro dont la notation minimum est BBB et d'actions de la zone Euro. Depuis le mois de janvier 2011, cet univers exclut les dettes des pays périphériques (Italie, Espagne, Portugal, Grèce et Irlande).

- La seconde se compose de fonds obligataires flexibles.

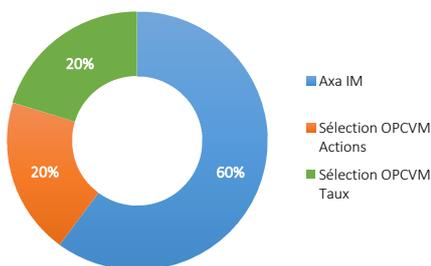
La poche actions (environ 20%) est constituée d'une sélection d'OPCVM investis principalement en actions européennes.

INDICATEUR DE RISQUE

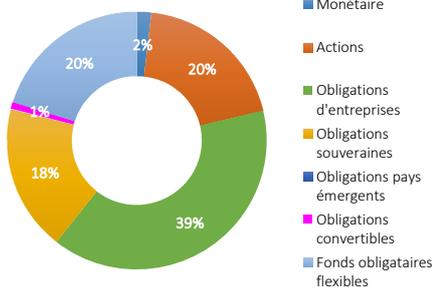


REPARTITION DU PORTEFEUILLE

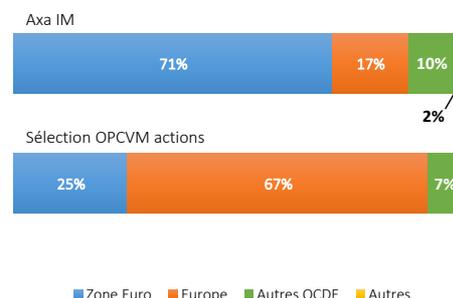
Par gestionnaires



Par classes d'actifs



Par zones géographiques



COMMENTAIRE MENSUEL

Allocation : A fin décembre, l'exposition actions du FCP est de 20%, soit un niveau équivalent à l'indice.

Poche actions : Elle recule de -3,95% en décembre (contre -5,27% pour le MSCI EMU et -4,89% pour le MSCI Europe). Malgré de bons indicateurs économiques dans les pays développés, les marchés financiers ont reculé durant le mois, pénalisés par la faiblesse de l'activité manufacturière aux Etats-Unis et en Chine, la forte chute du prix du pétrole et la décision de la BCE, qui a choisi de ne pas renforcer son programme d'achat d'actifs. Dans ce contexte, les fonds ont de nouveau profité de leur sous-exposition aux entreprises liées aux matières premières (-9% en décembre, -22% en 2015), avec de bonnes performances annuelles pour Best Business Model (+18,5%) et Renaissance Europe (+15,5%). L'ETF Vanguard S&P 500 termine l'année en hausse de +12,48% (en €). En 2015, la poche progresse de +12,64% (contre +8,22% pour son indice, le MSCI Europe).

Poche taux Axa IM : Elle recule de -0,70% en décembre (contre -0,88% pour son indice). Les diversifications (dettes à haut rendement de maturités courtes et convertibles) ont pesé sur la performance du portefeuille. Le positionnement défensif en sensibilité (inférieure à 4) s'est avéré perdant sur l'année, expliquant notamment la performance annuelle négative de -0,40%, contre +0,27% pour son indice.

Poche taux OPCVM : La sélection est en baisse de -0,50% en décembre, pénalisée par Amundi Global Aggregate (-1,07%). Depuis le début de l'année, la poche réalise une performance de +0,24% (contre +1,91% pour son indice de référence).

Portefeuille global : En 2015, France B progresse ainsi de +3,02% (contre +2,30% pour son indice composite). Notons également qu'un coupon de 1% a été distribué en décembre.

¹ Rapport entre la valeur ajoutée du gérant (écart entre le fonds et le taux sans risque) et la volatilité du fonds. Ce ratio mesure la rémunération du risque pris. Plus le ratio est élevé plus le couple rentabilité risque est optimisé.

² La durée d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations de taux d'intérêt.

³ Le rendement d'une obligation correspond au rapport de son coupon sur la valeur de l'obligation.

Les performances passées ne sont pas un indicateur des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie.

PERFORMANCE DU FONDS DEPUIS SA CREATION



| | 1 mois | YTD | 1 an | 3 ans an. | 5 ans an. | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----------------|--------|-------|-------|-----------|-----------|-------|-------|--------|--------|
| France B | -1.32% | 3.02% | 3.02% | 4.36% | 3.73% | 4.81% | 5.27% | 10.76% | -4.59% |
| Indice | -1.52% | 2.30% | 2.30% | 5.79% | 5.89% | 8.91% | 6.27% | 13.63% | -1.04% |

PRINCIPALES POSITIONS

| | |
|--------------------------------------|------|
| France 1,75% 25/11/2024 | 5.5% |
| BNY Absolute Return Bond fund | 5.1% |
| Best Business Model | 4.9% |
| Echiquier Major | 4.4% |
| Belgique 4% 28/03/2019 | 4.1% |
| Carmignac Sécurité | 4.1% |
| Nordea Flexible Fixed Income | 4.1% |
| Muzinich L/S Credit Yield | 4.1% |
| AXA IM FIIS Europe Short Duration HY | 4.0% |
| BL Equities Europe | 3.9% |

STATISTIQUES DU FONDS

| | |
|---|-------------------------------|
| Période étudiée / fréquence | Création / Mensuelle |
| Volatilité du fonds (% par an) | 4.26% |
| Volatilité du benchmark (% par an) | 4.20% |
| Ratio de Sharpe¹ | 0.36 |
| Perte Maximum | -10.26% |
| Délai de recouvrement | 13 mois (28/02/09 - 31/03/10) |
| Mois le plus performant | Avril 2009 2,75% |
| Mois le moins performant | août 2011 -3,79% |
| Duration (Poche obligations Axa)² | 2.08 |
| Rendement (Poche obligations Axa IM)³ | 0.82% |

CARACTERISTIQUES DU FONDS

| | |
|-----------------------------------|---|
| Forme juridique | Fonds Commun de Placement |
| Date de lancement | 24/09/2004 |
| VL au 31/12/2015 : | 147.27 |
| Gestionnaires | Actions : Multigestion Taux : BNP PAM et Multigestion |
| Encours au 31/12/2015 : | 118 600 595 |
| Nombre de parts | 805 288 |
| Nombre de fondations | 87 |
| Frais de gestion max. | 0.55% |
| Dépositaire - valorisateur | BNP Paribas Securities Services |
| Affectation des résultats | Distribution ou Capitalisation |
| Dernier coupon (date) | 1,51 € soit 1% (11/12/2015) |
| Indice de référence | [19% Barclays Etats € + 29% Barclays Crédit € + 12% (EONIA +2%)] + [40% MSCI Europe (DR)] |

OBJECTIF DE GESTION

Ce fonds est destiné aux fondations dont la priorité est de disposer chaque année d'un revenu pour financer leur mission qui ne peut être interrompue.

L'univers d'investissement du FCP est composé essentiellement de titres de créances (obligations souveraines et d'entreprises) de la zone Euro dont la notation minimum est BBB et d'actions de la zone Euro. Depuis le mois de janvier 2011, cet univers exclut les dettes des pays périphériques (Italie, Espagne, Portugal, Grèce et Irlande).

La poche actions (environ 20%) est constituée d'une sélection d'OPCVM investis principalement en actions européennes.

INDICATEUR DE RISQUE



PERFORMANCE DU FONDS DEPUIS SA CREATION



| | 1 mois | YTD | 1 an | 3 ans an. | 5 ans an. | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----------------|--------|-------|-------|-----------|-----------|-------|--------|--------|--------|
| France C | -2.05% | 6.16% | 6.16% | 6.50% | 4.36% | 6.57% | 6.78% | 9.26% | -6.21% |
| Indice | -2.36% | 3.90% | 3.90% | 7.33% | 6.34% | 7.80% | 10.39% | 15.15% | -4.47% |

PRINCIPALES POSITIONS

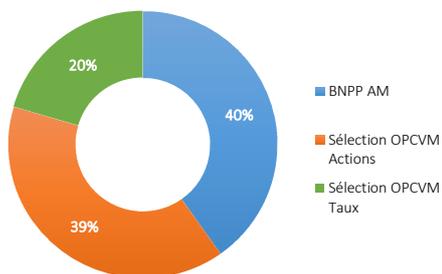
| | |
|---------------------------------|------|
| Best Business Model | 9.8% |
| Echiquier Major | 8.8% |
| BL Equities Europe | 7.8% |
| BNY Mellon Absolute Return Bond | 5.1% |
| Alken European Opportunities | 4.9% |
| Renaissance Europe | 4.9% |
| Nordea Flexible Fixed Income | 4.1% |
| Carmignac Sécurité | 4.0% |
| Amundi Global Aggregate | 3.1% |
| Vanguard ETF S&P500 | 2.9% |

STATISTIQUES DU FONDS

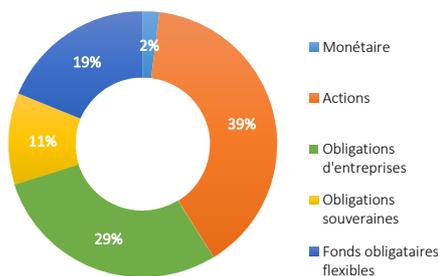
| | |
|--|-------------------------------|
| Période étudiée / fréquence | Création / Mensuelle |
| Volatilité du fonds (% par an) | 6.56% |
| Volatilité du benchmark (% par an) | 7.15% |
| Ratio de Sharpe¹ | 0.48 |
| Perte Maximum | -22.46% |
| Délai de recouvrement | 24 mois (28/02/09 - 28/02/11) |
| Mois le plus performant | Avril 2009 5,94% |
| Mois le moins performant | Octobre 2008 -6,00% |
| Duration (Poche obligations)² | 5.74 |
| Rendement (Poche obligations en direct)³ | 0.78% |

REPARTITION DU PORTEFEUILLE

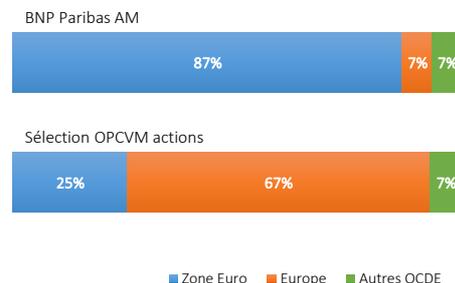
Par gestionnaires



Par classes d'actifs



Par zones géographiques



COMMENTAIRE MENSUEL

Allocation : A fin décembre, l'exposition actions du FCP est de 39%, soit un niveau légèrement inférieur à l'indice.

Poche actions : Elle recule de -3,92% en décembre (contre -5,27% pour le MSCI EMU et -4,89% pour le MSCI Europe). Malgré de bons indicateurs économiques dans les pays développés, les marchés financiers ont reculé durant le mois, pénalisés par la faiblesse de l'activité manufacturière aux Etats-Unis et en Chine, la forte chute du prix du pétrole et la décision de la BCE, qui a choisi de ne pas renforcer son programme d'achat d'actifs. Dans ce contexte, les fonds ont de nouveau profité de leur sous-exposition aux entreprises liées aux matières premières (-9% en décembre, -22% en 2015), avec de bonnes performances annuelles pour Best Business Model (+18,5%) et Renaissance Europe (+15,5%). L'ETF Vanguard S&P 500 termine l'année en hausse de +12,48% (en €). En 2015, la poche progresse de +12,36% (contre +8,22% pour son indice, le MSCI Europe).

Poche taux BNPP AM : Elle recule de -0,93% en décembre (contre -0,88% pour son indice). Malgré un impact négatif durant le mois, la forte sensibilité du mandat a été bénéfique en 2015 et permet au fonds de générer une performance légèrement positive (+0,22% contre +0,27% pour son indice).

Poche taux OPCVM : La sélection est en baisse de -0,46% en décembre, pénalisée par Amundi Global Aggregate (-1,07%). Depuis le début de l'année, la poche réalise une performance de +0,12% (contre +1,91% pour son indice de référence).

Portefeuille global : En 2015, France C progresse ainsi de +6,16% (contre +3,90% pour son indice composite). Notons également qu'un coupon de 1% a été distribué en décembre.

¹ Rapport entre la valeur ajoutée du gérant (écart entre le fonds et le taux sans risque) et la volatilité du fonds. Ce ratio mesure la rémunération du risque pris. Plus le ratio est élevé plus le couple rentabilité risque est optimisé.

² La durée d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations de taux d'intérêt.

³ Le rendement d'une obligation correspond au rapport de son coupon sur la valeur de l'obligation.

Les performances passées ne sont pas un indicateur des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

| | |
|----------------------------|---|
| Forme juridique | Fonds Commun de Placement |
| Date de lancement | 04/12/2008 |
| VL au 31/12/2015 : | 152.74 |
| Gestionnaires | Multigestion |
| Encours au 31/12/2015 : | 176 282 233 |
| Nombre de parts | 1 154 068 |
| Nombre de fondations | 47 |
| Frais de gestion max. | 0.50% |
| Dépositaire - valorisateur | BNP Paribas Securities Services |
| Affectation des résultats | Distribution ou Capitalisation |
| Dernier coupon (date) | 2,42 € soit 1,5% (11/12/2015) |
| Indice de référence | 40% MSCI Monde (OCDE + émergents) DR + 40% MSCI Europe DR + 20% Eonia |

PERFORMANCE DU FONDS DEPUIS SA CREATION



| | 1 mois | YTD | 1 an | 3 ans an. | 5 ans an. | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------|--------|--------|--------|-----------|-----------|--------|--------|--------|---------|
| France D | -3.62% | 10.03% | 10.03% | 11.85% | 6.37% | 8.66% | 17.05% | 10.87% | -12.28% |
| Indice | -3.77% | 6.99% | 6.99% | 10.56% | 7.20% | 10.04% | 14.79% | 11.68% | -6.17% |

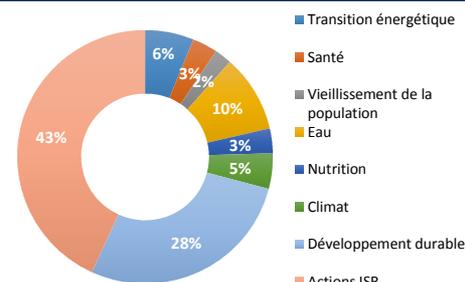
OBJECTIF DE GESTION

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... L'indice de référence 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.

PRINCIPALES THEMATIQUES



STATISTIQUES DU FONDS

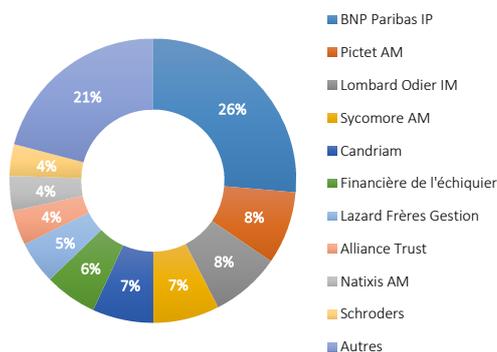
| | |
|------------------------------------|-----------------------------------|
| Période étudiée / fréquence | Création / Mensuelle |
| Volatilité du fonds (% par an) | 11.19% |
| Volatilité du benchmark (% par an) | 10.32% |
| Ratio de Sharpe ¹ | 0.72 |
| Tracking Error ² | 2.89% |
| Ratio d'information ³ | -3.27 |
| Perte Maximum | -19.39% |
| Délai de recouvrement | 20 mois (septembre 2011-mai 2013) |
| Mois le plus performant | Avril 2009 8,01% |
| Mois le moins performant | Août 2011 -9,56% |

INDICATEUR DE RISQUE

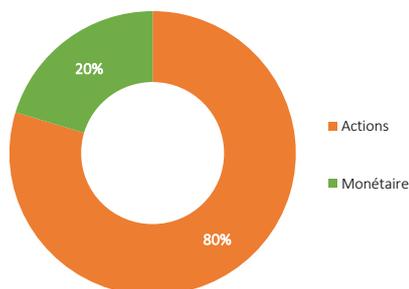


REPARTITION DU PORTEFEUILLE

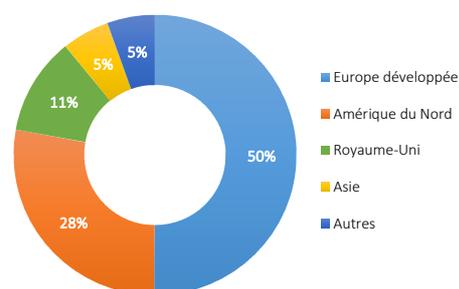
Par gestionnaires



Par classes d'actifs



Par zones géographiques (hors monétaire)



COMMENTAIRE MENSUEL

A fin décembre, l'exposition actions du FCP est de 80%, en ligne avec son indice de référence (80% dans le benchmark).

France D recule de -3,62% en décembre, contre -3,77% pour son indice de référence.

Malgré de bons indicateurs économiques dans les pays développés, notamment sur le front de l'emploi, les marchés financiers ont été pénalisés par la faiblesse de l'activité manufacturière aux Etats-Unis et en Chine, la forte chute du prix du pétrole et les récents communiqués de la BCE, qui a choisi de ne pas renforcer son programme d'achat d'actifs. Dans ce contexte, France D a bénéficié de son exposition aux secteurs de la santé, de l'industrie et des technologies, ainsi que de sa sous-pondération aux entreprises liées aux matières premières. Depuis le début de l'année, le thème des petites capitalisations signe la plus forte hausse, avec Kempen Sustainable Small Cap (+25,5%), Fédéral Actions Ethiques (+24%) et Sycamore Sélection Responsable (+19,7%). Polar Healthcare Opportunities se distingue également (+19,4%), profitant de la bonne tenue du secteur de la santé et de la baisse de l'euro face au dollar (-10% en 2015). Les supports exposés aux énergies renouvelables ont davantage souffert, dans le sillage du pétrole qui a perdu 32% en 2015 et 63% en deux ans ! Notons également que la thématique du vieillissement de la population fait son entrée en portefeuille, avec le fonds CPR Silver Age.

En 2015, France D progresse de +10,03% (contre +6,99% pour son indice de référence). Notons également qu'un coupon de 1,5% a été distribué en décembre.

¹ Rapport entre la valeur ajoutée du gérant (écart entre le fonds et le taux sans risque) et la volatilité du fonds. Ce ratio mesure la rémunération du risque pris. Plus le ratio est élevé plus le couple rentabilité risque est optimisé.

² TE ou « écart de suivi ». Mesure la volatilité de l'écart de performance (risque relatif) entre le fonds et l'indice. Plus le chiffre est élevé plus le gérant se détache de son indice de référence.

³ Rapport entre l'écart de performance et le tracking error. Ce ratio mesure donc le supplément de performance obtenu par unité de risque relatif (TE) pris par le gérant. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds.

Les performances passées ne sont pas un indicateur des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie.

ANALYSE DES PERFORMANCES (EN EURO) DU PORTEFEUILLE

| Supports (hors cash et produits dérivés) | Société de gestion | Actifs investis (M€) | % | Perf. YTD | Perf. 2014 |
|---|---------------------------|----------------------|--------|-----------|------------|
| Actions Zone Euro | | | 21.32% | | |
| Allianz Valeurs Durables | Allianz GI | 5 131 890 | 2.91% | 13.16% | 1.97% |
| AXA Euro Valeurs Responsables | Axa IM | 5 101 425 | 2.89% | 10.07% | -0.33% |
| Sycomore Sélection Responsable | Sycomore AM | 13 193 094 | 7.48% | 19.71% | 5.04% |
| Objectif Investissement Responsable | Lazard Frères Gestion | 8 525 777 | 4.84% | 11.19% | 2.44% |
| Fédéral Actions Ethiques | Fédéral Finance | 5 371 036 | 3.05% | 23.97% | 5.97% |
| STOXX EUR 600 THEAM ETF | THEAM | 270 925 | 0.15% | 10.32% | 7.26% |
| Actions Europe | | | 16.99% | | |
| Luxcellence-Alliance Sustainable Future Pan-European Equities | Alliance Trust | 7 042 364 | 3.99% | 17.97% | 5.80% |
| Fructi Actions Européennes | Natixis AM | 6 946 909 | 3.94% | 14.06% | 6.84% |
| Echiquier Major | Financière de l'Echiquier | 10 497 627 | 5.96% | 9.84% | 6.52% |
| Kempen Sustainable Small Cap | Kempen & co | 5 470 403 | 3.10% | 25.51% | 3.76% |
| Actions Internationales et Thématiques | | | 41.33% | | |
| LO Funds Generation Global | Lombard Odier IM | 13 877 312 | 7.87% | 15.90% | 24.75% |
| Candriam L Sustainable World Equities | Candriam | 12 090 298 | 6.86% | 9.16% | 18.12% |
| Parvest Environmental Opportunities | BNPP AM | 6 098 818 | 3.46% | 10.51% | 8.41% |
| Schroder Global Climate Change | Schroder | 6 316 700 | 3.58% | 13.61% | 9.58% |
| Pictet Clean Energy | Pictet AM | 5 096 160 | 2.89% | -1.78% | 11.55% |
| Vontobel New Power | Vontobel AM | 3 579 180 | 2.03% | 8.65% | 3.31% |
| Pictet Water | Pictet AM | 9 537 801 | 5.41% | 11.33% | 16.56% |
| CPR Silver Age | CPR AM | 3 062 889 | 1.74% | 15.26% | 9.93% |
| RobecoSAM Sustainable Healthy Living | RobecoSAM | 4 419 360 | 2.51% | 7.59% | - |
| BNP Paribas Aqua | BNPP AM | 4 342 505 | 2.46% | 13.84% | 15.78% |
| Polar Healthcare Opportunities | Polar Capital | 4 437 500 | 2.52% | 19.37% | 44.58% |
| Poche Monétaire | | | 20.37% | | |
| BNP Paribas Money 3 Mois | BNPP AM | 35 909 311 | 20.37% | 0.20% | 0.51% |

HISTORIQUE DE PERFORMANCE

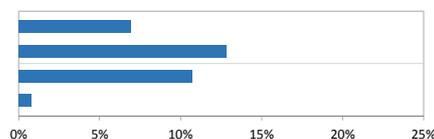
| | janvier | février | mars | avril | Mai | juin | juillet | août | septembre | octobre | novembre | décembre | YTD | Indice |
|------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|-----------|---------|----------|----------|---------|--------|
| 2008 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2.34% | 2.34% | 0.31% |
| 2009 | -3.65% | -5.70% | 2.06% | 8.01% | 2.87% | -0.94% | 6.39% | 3.38% | 3.28% | -3.05% | 1.33% | 4.82% | 19.24% | 20.49% |
| 2010 | -2.52% | -0.57% | 5.84% | -1.21% | -3.94% | -0.61% | 3.62% | -2.34% | 3.62% | 2.44% | -2.35% | 4.88% | 6.47% | 8.88% |
| 2011 | 1.94% | 1.31% | -2.24% | 2.93% | -0.79% | -1.47% | -3.85% | -9.56% | -5.17% | 6.20% | -1.93% | 0.54% | -12.28% | -6.17% |
| 2012 | 4.30% | 3.45% | 0.52% | -2.26% | -4.68% | 2.41% | 2.74% | 0.91% | 0.57% | 0.00% | 1.78% | 0.97% | 10.87% | 11.68% |
| 2013 | 2.10% | 2.54% | 1.84% | 0.01% | 2.56% | -2.86% | 3.19% | -0.94% | 3.20% | 2.30% | 1.25% | 0.84% | 17.05% | 14.79% |
| 2014 | -0.70% | 3.58% | -0.09% | -0.20% | 2.35% | -0.09% | -1.62% | 2.44% | -0.39% | -0.25% | 2.88% | 0.56% | 8.66% | 10.04% |
| 2015 | 5.76% | 4.85% | 2.55% | -0.89% | 2.11% | -3.19% | 2.07% | -6.32% | -2.91% | 6.89% | 3.24% | -3.62% | 10.03% | 6.99% |

ALLOCATION D'ACTIFS RETRAITEE (HORS MONETAIRE)⁴

REPARTITION PAR SECTEUR ET PAR CAPITALISATION BOURSIERE

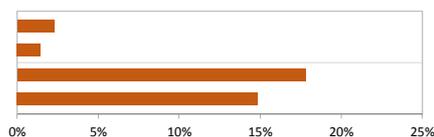
Cyclique

| | |
|---------------------------|-----|
| Matériaux de base | 7% |
| Biens de conso. Cycliques | 13% |
| Services financiers | 11% |
| Immobilier | 1% |



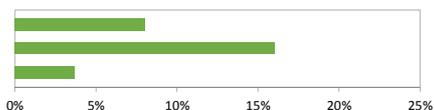
Sensible

| | |
|---------------------------|-----|
| Services de communication | 2% |
| Energie | 1% |
| Industrie | 18% |
| Technologie | 15% |



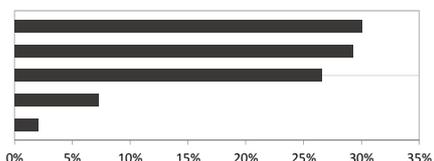
Défensif

| | |
|------------------------|-----|
| Consommation défensive | 8% |
| Soins de santé | 16% |
| Services au public | 4% |



Capitalisation boursière

| | |
|----------|-----|
| Géantes | 30% |
| Grandes | 29% |
| Moyennes | 27% |
| Petites | 7% |
| Micro | 2% |



REPARTITION GEOGRAPHIQUE

Amériques

| | |
|------------------|-----|
| Amérique du Nord | 28% |
| Amérique Latine | 0% |

Grande Europe

| | |
|--|-----|
| Europe développée | 50% |
| Royaume-Uni | 11% |
| Europe émergente <i>dont Russie et Turquie</i> | 0% |
| Afrique/Moyen-Orient | 1% |

Grande Asie

| | |
|-----------------|----|
| Asie développée | 1% |
| Asie émergente | 2% |
| Japon | 2% |
| Australasia | 0% |

