Fondation de France

FONDATION RAINBOW BRIDGE

N° Fondation 00657

Comptes annuels 2016

Nom et coordonnées du responsable à la Fondation de France

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

Fondation de France

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Bilan détaillé au 31/12/2016

N° Fondation 00657

en euros

	31/12/2016	31/12/2015
ACTIF		
Portefeuille titres en valeur actuelle	**532 209,99**	**559 306,28**
508004 FCP '' France B ''	*494 864,54*	*520 434,88*
508999 Réévaluation portefeuille	*37 345,45*	*38 871,40*
Trésorerie	**2 044,81**	**45 738,65**
455100 Cpte Courant FDF / FSE	*2 044,81*	*45 738,65*
TOTAL DE L'ACTIF	**534 254,80**	**605 044,93**
PASSIF		
Dotation	**260 000,00**	**260 000,00**
100200 Dot. Compl. Val. Historique	*260 000,00*	*260 000,00*
Ecart de réévaluation	**37 345,45**	**38 871,40**
105999 Ecart de réévaluation	*37 345,45*	*38 871,40*
Réserves	**100 000,00**	**100 000,00**
106800 Réserve libre	*100 000,00*	*100 000,00*
Report à nouveau après affectation du résultat	**51 366,85**	**177 023,53**
Report à nouveau N-1	*177 023,53*	*147 546,45*
Résultat de l'exercice N	*-125 656,68*	*29 477,08*
Total Fond Propres	**448 712,30**	**575 894,93**
Dettes	**85 542,50**	**29 150,00**
401200 Bénéf. bourses, prix, subv	*85 542,50*	*29 150,00*
TOTAL DU PASSIF	**534 254,80**	**605 044,93**

Fondation de France

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Compte emplois ressources détaillé au 31/12/2016

N° Fondation 00657

en euros

		31/12/2016	31/12/2015
RESSOURCES			
Revenus, plus values de cession		**12 778,97**	**17 562,86**
762650	*Revenus Distribution Coupons Fonds Profilés*	*10 787,78*	*17 562,86*
767100	*+V cession parts Fds profilés*	*1 991,19*	*0,00*
Dons et subventions		**76 221,00**	**93 010,72**
750000	*Dons en numéraires collecte*	*76 221,00*	*88 790,00*
754900	*Dons internes*	*0,00*	*4 220,72*
Total des ressources de l'exercice (I)		**88 999,97**	**110 573,58**
Total des ressources prélevées sur fonds propres (II)		**0,00**	**0,00**
TOTAL DES RESSOURCES (III)		**88 999,97**	**110 573,58**
EMPLOIS			
Allocations de secours, Bourses, Prix, Subventions		**204 935,00**	**76 175,00**
651300	*Bourses personnes physiques*	*10 000,00*	*0,00*
655300	*Subvention*	*194 935,00*	*76 175,00*
Honoraires, intérim		**0,00**	**580,00**
622600	*Honoraires*	*0,00*	*580,00*
Frais bancaires, moins values de cession		**3,00**	**0,00**
627200	*Frais Western Union*	*3,00*	*0,00*
Participation aux frais généraux de la Fondation de France		**9 718,65**	**4 341,50**
691510	*Contribution aux Charges communes*	*9 358,65*	*3 944,00*
691520	*Contrib. Chrg Comm. sur les dons*	*60,00*	*97,50*
691530	*Contribution aux charges communes à l'acte*	*300,00*	*300,00*
Total des dépenses de l'exercice (IV)		**214 656,65**	**81 096,50**
Total des affectations en fonds propres (V)		**0,00**	**0,00**
TOTAL DES EMPLOIS (VI)		**214 656,65**	**81 096,50**
RESULTAT DE L'EXERCICE (VII) = (III) – (VI)		**-125 656,68**	**29 477,08**

FONDATION RAINBOW BRIDGE
00657

Annexe comptable au 31 décembre 2016

1. Evénement significatif de l'exercice

Depuis 2013, le comité financier a défini une politique de distribution sur les fonds France B, C, et D qui privilégie un revenu annuel régulier pour permettre aux fondations sous égide de financer leurs actions. A ce titre, le coupon versé peut être décorellé de la performance financière annuelle du fonds, comme l'illustre le tableau des distributions réalisées depuis 2013

	2016		**2015**		**2014**	
	Performance	Distribution	Performance	Distribution	Performance	Distribution
France B	2,10%	2,00%	3,02%	3,00%	4,81%	2,00%
France C	2,10%	2,00%	6,16%	4,00%	6,57%	2,50%
France D	2,81%	3,00%	10,03%	5,50%	8,66%	3,00%

Pour déterminer le coupon distribuable pour l'année 2016, le comité financier a apprécié le rendement des actifs sous-jacents de chaque fonds (actions et obligations), leur niveau de risque ainsi que leurs performances de l'année et de l'année précédente.

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 1er 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 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 « 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.

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 de France

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Détail des emplois et ressources au 31/12/2016

N° Fondation 00657

en euros

Date Comptable	Compte Comptable	N° de Pièce	Description	Débit	Crédit
08/01/2016	750000	EDI0317886	VI/Dons/F00657/068689	0,00	20,00
20/01/2016	655300	AP00319266	00062919 / Subvention / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE	32 870,00	0,00
21/01/2016	655300	AP00319267	00062939 / Subvention / PLANETE ENFANTS	117 765,00	0,00
01/02/2016	750000	EDI0319836	CH/Dons/F00657/069079	0,00	6 000,00
15/04/2016	750000	EDI0324437	VB/Dons/F00657/070223	0,00	10 000,00
20/04/2016	767100	0000324766	VTE/198.37 FCP FRANCE B	0,00	1 991,19
10/05/2016	750000	EDI0325988	AX/Dons/F00657/070627	0,00	5 000,00
20/05/2016	750000	EDI0326823	AX/Dons/F00657/070944	0,00	70,00
23/05/2016	750000	EDI0326884	VB/Dons/F00657/070986	0,00	6 000,00
27/05/2016	750000	EDI0327249	VB/Dons/F00657/071061	0,00	20 000,00
02/06/2016	750000	EDI0329681	VI/Dons/F00657/071191	0,00	12 500,00
05/06/2016	750000	EDI0327996	VI/Dons/F00657/071247	0,00	5 000,00
30/06/2016	691510	CCCDEPO616	CCC dépenses 30 juin 2016	1 972,00	0,00
30/06/2016	691520	CCCDON0616	Prélèvt Trait. Don chèque/virt	30,00	0,00
30/06/2016	691520	CCCDWB0616	Prélèvt Trait. Don Internet	18,75	0,00
30/06/2016	691530	CCCACTO616	CCC à l'acte 30 Juin	150,00	0,00
01/07/2016	691510	EXCCCDEP06	Extourne/CCC dépenses 30 juin	0,00	1 972,00
01/07/2016	691520	EXCCCDON06	Ext/Prélèvt TraitDon chèq/virt	0,00	30,00
01/07/2016	691520	EXCCCDWB06	EXT/Prélèvt Trait Don Internet	0,00	18,75
01/07/2016	691530	EXCCCACTO6	Ext/CCC à l'acte 30 Juin	0,00	150,00
02/07/2016	750000	EDI0330265	VI/Dons/F00657/071760	0,00	1 000,00
23/07/2016	750000	EDI0331632	VI/Dons/F00657/072220	0,00	100,00
08/08/2016	655300	AP00332348	00067728 / Subvention / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE	4 300,00	0,00

Fondation de France

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Détail des emplois et ressources au 31/12/2016

N° Fondation 00657

en euros

Date Comptable	Compte Comptable	N° de Pièce	Description	Débit	Crédit
30/08/2016	750000	EDI0333314	VI/Dons/F00657/072649	0,00	311,00
06/09/2016	655300	AP00333609	00068139 / Subvention / TERRE HOMMES FRANCE LOC HT RHIN	20 000,00	0,00
15/09/2016	655300	AP00333993	00068244 / Subvention / HEC	20 000,00	0,00
12/11/2016	750000	EDI0338835	VI/Dons/F00657/074978	0,00	120,00
14/11/2016	750000	EDI0338906	VB/Dons/F00657/075044	0,00	1 000,00
06/12/2016	651300	AP00341496	00070852 / Bourse personne physique / BEAUBOEUF ANNE JESSICA	10 000,00	0,00
10/12/2016	750000	EDI0342289	VI/Dons/F00657/076637	0,00	5 000,00
14/12/2016	627200	ACL2016198	FraisWestU/E00070852	3,00	0,00
21/12/2016	762650	0000345961	CPN/FCP FRANCE B	0,00	10 787,78
23/12/2016	750000	EDI0345171	VI/Dons/F00657/078235	0,00	100,00
24/12/2016	750000	EDI0345388	VI/Dons/F00657/078428	0,00	1 000,00
31/12/2016	691510	CCD0352702	Prélèvt Trait. Admin	9 358,65	0,00
31/12/2016	691520	CCCDON2016	Prélèvt Trait. Don chèque/virt	30,00	0,00
31/12/2016	691520	CCCDONWB16	Prélèvt Trait. Don Internet	30,00	0,00
31/12/2016	691530	0000350443	Module don web	300,00	0,00
31/12/2016	750000	EDI0349284	VB/Dons/F00657/080690	0,00	3 000,00
			Totaux des mouvements	**216 827,40**	**91 170,72**
			Résultat au 31/12/2016	**125 656,68**	

Fondation de France

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Grand Livre Fondation de 01/01/2016 à 31/12/2016

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					**38 871,40**
30/06/2016	Ecriture manuelle GL	FONDSPROVB	Réévaluation France B			41 798,77		80 670,17
30/06/2016	Ecriture manuelle GL	EXTREEVORT	EXT REEVALUATION TITRES		38 871,40			41 798,77
31/12/2016	Ecriture manuelle GL	ANNREEVALU	Ann/Réévaluation titres		41 798,77			
31/12/2016	Ecriture manuelle GL	FPPR122016	Réevaluation France B			37 345,45		37 345,45
						Total Compte		**37 345,45**

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					**177 023,53**
						Total Compte		**177 023,53**

Compte : 401200 Bénéf. bourses, prix, subv

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
			Report à nouveau					**29 150,00**
20/01/2016	Factures AP	AP00319266	00062919 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE			32 870,00		62 020,00
21/01/2016	Factures AP	AP00319267	00062939 / PLANETE ENFANTS			117 765,00		179 785,00
03/02/2016	Factures AP	PM00319880	Pmt / 00062939 / PLANETE ENFANTS		58 882,50			120 902,50
03/02/2016	Factures AP	PM00319880	Pmt / 00062919 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE		20 370,00			100 532,50
03/05/2016	Factures AP	PM00325437	Pmt / 00058549 / KYNAROU FRANCE		17 490,00			83 042,50
02/06/2016	Factures AP	PM00327538	Pmt / 00062919 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE		7 500,00			75 542,50
08/08/2016	Factures AP	AP00332348	00067728 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE			4 300,00		79 842,50

Fondation de France

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Grand Livre Fondation de 01/01/2016 à 31/12/2016

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
17/08/2016	Factures AP	PM00332699	Pmt / 00067728 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE		4 300,00			75 542,50
06/09/2016	Factures AP	AP00333609	00068139 / TERRE HOMMES FRANCE LOC HT RHIN			20 000,00		95 542,50
14/09/2016	Factures AP	PM00333932	Pmt / 00068139 / TERRE HOMMES FRANCE LOC HT RHIN		10 000,00			85 542,50
15/09/2016	Factures AP	AP00333993	00068244 / HEC			20 000,00		105 542,50
20/09/2016	Factures AP	PM00334416	Pmt / 00068244 / HEC		20 000,00			85 542,50
06/12/2016	Factures AP	PM00341234	Pmt / 00062919 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE		5 000,00			80 542,50
06/12/2016	Factures AP	AP00341496	00070852 / BEAUBOEUF ANNE JESSICA			10 000,00		90 542,50
14/12/2016	Factures AP	PM00343449	Pmt / 00070852 / BEAUBOEUF ANNE JESSICA		5 000,00			85 542,50
						Total Compte		**85 542,50**

Compte : 455100 Cpte Courant FDF / FSE

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
			Report à nouveau				**45 738,65**	
08/01/2016	Ecriture manuelle GL	EDI0317886	VI/Dons/F00657/068689		20,00		45 758,65	
01/02/2016	Ecriture manuelle GL	EDI0319836	CH/Dons/F00657/069079		6 000,00		51 758,65	
03/02/2016	Factures AP	PM00319880	Pmt / 00062919 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE			20 370,00	31 388,65	
03/02/2016	Factures AP	PM00319880	Pmt / 00062939 / PLANETE ENFANTS			58 882,50		27 493,85
15/04/2016	Ecriture manuelle GL	EDI0324437	VB/Dons/F00657/070223		10 000,00			17 493,85
15/04/2016	Ecriture manuelle GL	0000324729	VTE/198.37 FCP FRANCE B		27 561,53		10 067,68	
03/05/2016	Factures AP	PM00325437	Pmt / 00058549 / KYNAROU FRANCE			17 490,00		7 422,32
10/05/2016	Ecriture manuelle GL	EDI0325988	AX/Dons/F00657/070627		5 000,00			2 422,32
20/05/2016	Ecriture manuelle GL	EDI0326823	AX/Dons/F00657/070944		70,00			2 352,32
23/05/2016	Ecriture manuelle GL	EDI0326884	VB/Dons/F00657/070986		6 000,00		3 647,68	
27/05/2016	Ecriture manuelle GL	EDI0327249	VB/Dons/F00657/071061		20 000,00		23 647,68	
02/06/2016	Ecriture manuelle GL	EDI0329681	VI/Dons/F00657/071191		12 500,00		36 147,68	
02/06/2016	Factures AP	PM00327538	Pmt / 00062919 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE			7 500,00	28 647,68	
05/06/2016	Ecriture manuelle GL	EDI0327996	VI/Dons/F00657/071247		5 000,00		33 647,68	
30/06/2016	CCC Ressources dons	CCCDON0616	Prélèvt Trait. Don chèque/virt			30,00	33 617,68	
30/06/2016	CCC dépenses l'année	CCCDEPO616	CCC dépenses 30 juin 2016			1 972,00	31 645,68	
30/06/2016	CCC à l'acte de l'année	CCCACTO616	CCC à l'acte 30 Juin	CCCFSE		150,00	31 495,68	
30/06/2016	CCC Ressources dons web	CCCDWB0616	Prélèvt Trait. Don Internet	CCCFSE		18,75	31 476,93	
01/07/2016	CCC à l'acte de l'année	EXCCCACTO6	Ext/CCC à l'acte 30 Juin	CCCFSE	150,00		31 626,93	
01/07/2016	CCC dépenses l'année	EXCCCDEP06	Extourne/CCC dépenses 30 juin		1 972,00		33 598,93	
01/07/2016	CCC Ressources dons	EXCCCDON06	Ext/Prélèvt TraitDon chèq/virt		30,00		33 628,93	
01/07/2016	CCC Ressources dons web	EXCCCDWB06	EXT/Prélèvt Trait Don Internet	CCCFSE	18,75		33 647,68	

Fondation de France

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Grand Livre Fondation de 01/01/2016 à 31/12/2016

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
02/07/2016	Ecriture manuelle GL	EDI0330265	VI/Dons/F00657/071760		1 000,00		34 647,68	
23/07/2016	Ecriture manuelle GL	EDI0331632	VI/Dons/F00657/072220		100,00		34 747,68	
17/08/2016	Factures AP	PM00332699	Pmt / 00067728 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE			4 300,00	30 447,68	
30/08/2016	Ecriture manuelle GL	EDI0333314	VI/Dons/F00657/072649		311,00		30 758,68	
14/09/2016	Factures AP	PM00333932	Pmt / 00068139 / TERRE HOMMES FRANCE LOC HT RHIN			10 000,00	20 758,68	
20/09/2016	Factures AP	PM00334416	Pmt / 00068244 / HEC			20 000,00	758,68	
12/11/2016	Ecriture manuelle GL	EDI0338835	VI/Dons/F00657/074978		120,00		878,68	
14/11/2016	Ecriture manuelle GL	EDI0338906	VB/Dons/F00657/075044		1 000,00		1 878,68	
06/12/2016	Factures AP	PM00341234	Pmt / 00062919 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE			5 000,00		3 121,32
10/12/2016	Ecriture manuelle GL	EDI0342289	VI/Dons/F00657/076637		5 000,00		1 878,68	
14/12/2016	Ecriture manuelle GL	ACL2016198	FraisWestU/E00070852			3,00	1 875,68	
14/12/2016	Factures AP	PM00343449	Pmt / 00070852 / BEAUBOEUF ANNE JESSICA			5 000,00		3 124,32
21/12/2016	Ecriture manuelle GL	0000345961	CPN/FCP FRANCE B		10 787,78		7 663,46	
23/12/2016	Ecriture manuelle GL	EDI0345171	VI/Dons/F00657/078235		100,00		7 763,46	
24/12/2016	Ecriture manuelle GL	EDI0345388	VI/Dons/F00657/078428		1 000,00		8 763,46	
31/12/2016	CCC dépenses l'année	CCD0352702	Prélèvt Trait. Admin			9 358,65		595,19
31/12/2016	CCC à l'acte de l'année	0000350443	Contribut°ChgesCommunes-Acte			300,00		895,19
31/12/2016	CCC Ressources dons web	CCCDONWB16	Prélèvt Trait. Don Internet	CCCFSE		30,00		925,19
31/12/2016	CCC Ressources dons	CCCDON2016	Prélèvt Trait. Don chèque/virt			30,00		955,19
31/12/2016	Ecriture manuelle GL	EDI0349284	VB/Dons/F00657/080690		3 000,00		2 044,81	
						Total Compte	**2 044,81**	

Compte : 508004 FCP '' France B ''

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
			Report à nouveau				**520 434,88**	
15/04/2016	Ecriture manuelle GL	0000324729	VTE/198.37 FCP FRANCE B			27 561,53	492 873,35	
20/04/2016	Ecriture manuelle GL	0000324766	VTE/198.37 FCP FRANCE B		1 991,19		494 864,54	
						Total Compte	**494 864,54**	

Compte : 508999 Réévaluation portefeuille

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
			Report à nouveau				**38 871,40**	
30/06/2016	Ecriture manuelle GL	EXTREEVORT	EXT REEVALUATION TITRES			38 871,40		
30/06/2016	Ecriture manuelle GL	FONDSPROVB	Réévaluation France B		41 798,77		41 798,77	

Fondation de France

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Grand Livre Fondation de 01/01/2016 à 31/12/2016

Compte(s) de: *100000* au *799999*

N° Fondation 00657

Compte : 508999 Réévaluation portefeuille

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
31/12/2016	Ecriture manuelle GL	FPPR122016	Réevaluation France B		37 345,45		79 144,22	
31/12/2016	Ecriture manuelle GL	ANNREEVALU	Ann/Réévaluation titres			41 798,77	37 345,45	
						Total Compte	**37 345,45**	

Compte : 627200 Frais Western Union

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
14/12/2016	Ecriture manuelle GL	ACL2016198	FraisWestU/E00070852	065701	3,00		3,00	
						Total Compte	**3,00**	

Compte : 651300 Bourses personnes physiques

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
06/12/2016	Factures AP	AP00341496	00070852 / Bourse personne physique / BEAUBOEUF ANNE JESSICA	065701	10 000,00		10 000,00	
						Total Compte	**10 000,00**	

Compte : 655300 Subvention

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
20/01/2016	Factures AP	AP00319266	00062919 / Subvention / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE	065701	32 870,00		32 870,00	
21/01/2016	Factures AP	AP00319267	00062939 / Subvention / PLANETE ENFANTS	065701	117 765,00		150 635,00	
08/08/2016	Factures AP	AP00332348	00067728 / Subvention / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE	065701	4 300,00		154 935,00	
06/09/2016	Factures AP	AP00333609	00068139 / Subvention / TERRE HOMMES FRANCE LOC HT RHIN	065701	20 000,00		174 935,00	
15/09/2016	Factures AP	AP00333993	00068244 / Subvention / HEC	065701	20 000,00		194 935,00	
						Total Compte	**194 935,00**	

Compte : 691510 Contrib. Chrg Comm. Dépenses

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
30/06/2016	CCC dépenses l'année	CCCDEPO616	CCC dépenses 30 juin 2016	Z_CCC	1 972,00		1 972,00	
01/07/2016	CCC dépenses l'année	EXCCCDEP06	Extourne/CCC dépenses 30 juin	Z_CCC		1 972,00		
31/12/2016	CCC dépenses l'année	CCD0352702	Prélèvt Trait. Admin	Z_CCC	9 358,65		9 358,65	

Fondation de France

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Grand Livre Fondation de 01/01/2016 à 31/12/2016

Compte(s) de: *100000* au *799999*

N° Fondation 00657

Compte : 691510 Contrib. Chrg Comm. Dépenses

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
						Total Compte	**9 358,65**	

Compte : 691520 CCC sur dons

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
30/06/2016	CCC Ressources dons	CCCDON0616	Prélèvt Trait. Don chèque/virt	CCCFSE	30,00		30,00	
30/06/2016	CCC Ressources dons web	CCCDWB0616	Prélèvt Trait. Don Internet	CCCFSE	18,75		48,75	
01/07/2016	CCC Ressources dons	EXCCCDON06	Ext/Prélèvt TraitDon chèq/virt	CCCFSE		30,00	18,75	
01/07/2016	CCC Ressources dons web	EXCCCDWB06	EXT/Prélèvt Trait Don Internet	CCCFSE		18,75		
31/12/2016	CCC Ressources dons	CCCDON2016	Prélèvt Trait. Don chèque/virt	CCCFSE	30,00		30,00	
31/12/2016	CCC Ressources dons web	CCCDONWB16	Prélèvt Trait. Don Internet	CCCFSE	30,00		60,00	
						Total Compte	**60,00**	

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

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
30/06/2016	CCC à l'acte de l'année	CCCACTO616	CCC à l'acte 30 Juin	CCCFSE	150,00		150,00	
01/07/2016	CCC à l'acte de l'année	EXCCCACTO6	Ext/CCC à l'acte 30 Juin	CCCFSE		150,00		
31/12/2016	CCC à l'acte de l'année	0000350443	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
08/01/2016	Ecriture manuelle GL	EDI0317886	VI/Dons/F00657/068689			20,00		20,00
01/02/2016	Ecriture manuelle GL	EDI0319836	CH/Dons/F00657/069079			6 000,00		6 020,00
15/04/2016	Ecriture manuelle GL	EDI0324437	VB/Dons/F00657/070223			10 000,00		16 020,00
10/05/2016	Ecriture manuelle GL	EDI0325988	AX/Dons/F00657/070627			5 000,00		21 020,00
20/05/2016	Ecriture manuelle GL	EDI0326823	AX/Dons/F00657/070944			70,00		21 090,00
23/05/2016	Ecriture manuelle GL	EDI0326884	VB/Dons/F00657/070986			6 000,00		27 090,00
27/05/2016	Ecriture manuelle GL	EDI0327249	VB/Dons/F00657/071061			20 000,00		47 090,00
02/06/2016	Ecriture manuelle GL	EDI0329681	VI/Dons/F00657/071191			12 500,00		59 590,00
05/06/2016	Ecriture manuelle GL	EDI0327996	VI/Dons/F00657/071247			5 000,00		64 590,00
02/07/2016	Ecriture manuelle GL	EDI0330265	VI/Dons/F00657/071760			1 000,00		65 590,00
23/07/2016	Ecriture manuelle GL	EDI0331632	VI/Dons/F00657/072220			100,00		65 690,00
30/08/2016	Ecriture manuelle GL	EDI0333314	VI/Dons/F00657/072649			311,00		66 001,00

Fondation de France

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Grand Livre Fondation de 01/01/2016 à 31/12/2016

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
12/11/2016	Ecriture manuelle GL	EDI0338835	VI/Dons/F00657/074978			120,00		66 121,00
14/11/2016	Ecriture manuelle GL	EDI0338906	VB/Dons/F00657/075044			1 000,00		67 121,00
10/12/2016	Ecriture manuelle GL	EDI0342289	VI/Dons/F00657/076637			5 000,00		72 121,00
23/12/2016	Ecriture manuelle GL	EDI0345171	VI/Dons/F00657/078235			100,00		72 221,00
24/12/2016	Ecriture manuelle GL	EDI0345388	VI/Dons/F00657/078428			1 000,00		73 221,00
31/12/2016	Ecriture manuelle GL	EDI0349284	VB/Dons/F00657/080690			3 000,00		76 221,00
						Total Compte		**76 221,00**

Compte : 762650 Coupons Fonds Profilés

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
21/12/2016	Ecriture manuelle GL	0000345961	CPN/FCP FRANCE B	065701		10 787,78		10 787,78
						Total Compte		**10 787,78**

Compte : 767100 +V cession parts Fds profilés

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
20/04/2016	Ecriture manuelle GL	0000324766	VTE/198.37 FCP FRANCE B	065701		1 991,19		1 991,19
						Total Compte		**1 991,19**

Fondation de France

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Détail de la contribution aux charges communes 2016

N° Fondation 00657

en euros

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)

Traitement des ressources	Barème	Nombre	Montant total
Dons manuels	5	6	30,00
Dons Web	2,5	12	30,00
Total traitement des ressources			60,00

Total I - Traitement des ressources	**60,00**

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

Vie de la fondation (création, modification, fermeture)	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			

Service Courant	Barème	Nombre	Assiette	Montant total
Total des dépenses externes			204 938,00	
Dépenses externes : prélèvements plafonnés (engagements supérieurs à 100 000 euros)	5 000	1	117 765,00	5 000,00
Autres dépenses externes de la Fondation (hors engagements plafonnés)			87 173,00	4 358,65
Total prélèvement annuel pour service courant Minimum 2 500 / Maximum 60 000				9 358,65

Total II - Gestion et administration des fonds et fondations	**9 358,65**

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		
Cession parcelles en France	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		
Conseil financier	Sur devis		

Total III - Services supplémentaires	**300,00**

Montant total de la contribution 2016 aux charges communes (I+II+III)	**9 718,65**

Montant total de la contribution 2016 prélevé sur le compte de la fondation	**9 718,65**

Fondation de France

Etat du portefeuille
au: 31/12/2016

en euros

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	3 839,0679	128,902	494 864,53	138,630	31/12/16	532 209,98	100,00	37 345,45
	Total : FRANCE_B FRANCE		**494 864,53**			**532 209,98**	**100,00**	**37 345,45**
	Total général		**494 864,53**			**532 209,98**	**100,00%**	**37 345,45**

FONDATION RAINBOW BRIDGE
00657

Gestion financière en 2016

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 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 financiers.

La charte a fait l'objet d'une actualisation en 2016 pour apporter des précisions dans les conditions d'utilisation des classes d'actifs « immobiliers » et « private equity » par les fondations sous égide et pour mettre à jour les points suivants :

- prise en compte de critères ESG dans la gestion des actifs ;
- prise en compte des comités financiers mis en place au sein de certaines fondations sous égide.

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

Après avoir mal commencé, l'année 2016 s'est finalement terminée sur une excellente note, toute classe d'actifs et zone géographique confondues. Ces performances positives cachent néanmoins des divergences sectorielles significatives et feraient presque oublier l'occurrence de deux évènements majeurs, avec le vote des britanniques en faveur du « Brexit » en juin et l'élection de Donald Trump aux Etats-Unis en décembre. Les investisseurs ont rapidement « digéré » ces deux chocs de marché, préférant se concentrer sur l'amélioration de la conjoncture économique, perçue aussi bien dans les statistiques que dans les perspectives des entreprises. A l'aube de l'année 2017, jalonnée elle aussi d'échéances politiques importantes (élections aux Pays-Bas, en France et en Allemagne, crise politique en Italie), l'optimisme semble de retour sur les marchés.

Actions de la zone Euro/Europe

Les marchés d'actions de la zone euro ont enregistré une performance de +4,37% en 2016 après un point bas le 11 février (-17%) et un important rallye de fin d'année (+6,9% en décembre). Les indices européens progressent quant à eux de +2,38% en euros. L'année a été fortement marquée par le risque politique avec, en juin, le choix des électeurs britanniques en faveur de la sortie de l'Union européenne. La désignation rapide de Theresa May comme Premier ministre a rendu la situation politique moins confuse et a permis un rebond des actions en juillet, après des corrections significatives en juin (-6,0% pour les indices actions de la zone Euro). A partir d'octobre, l'approche de l'élection présidentielle aux Etats-Unis a accentué la nervosité alors qu'en Italie, il est rapidement apparu que le Président du Conseil serait désavoué par le résultat du référendum du 4 décembre. En 2017, les élections dans les deux principales économies de la zone (France et Allemagne) seront au centre de l'attention.

Actions internationales

En 2016, les actions mondiales ont progressé de 10,73% (indice MSCI World en euros) dans un contexte de reprise économique mondiale (estimée à 3,1% par le FMI en 2016) et de fort rebond du prix du pétrole (de 26$ le 11 février à 50$ fin 2016). Les marchés émergents ont également connu une excellente année (+14,51% pour MSCI Emerging Markets en euros), malgré une fin d'année plus difficile pour les actifs confrontés à la hausse du dollar, aux tensions sur les taux américains et aux craintes de montée du protectionnisme après l'élection de D. Trump. Au sein des marchés développés, les Etats-Unis ont nettement surperformé (+14,55 % pour le S&P 500 en euros). Moins exposées aux conséquences du « Brexit », les places boursières américaines ont salué le contenu du programme économique du candidat républicain, et notamment son plan de relance budgétaire, sa volonté de dérégulation et ses annonces de baisses de taxes. Les actions japonaises, soutenues en novembre et décembre par le recul du yen après un parcours chaotique, terminent l'année proche de l'équilibre (+5,44 % pour le MSCI Japan en euros, -0,74% en yen).

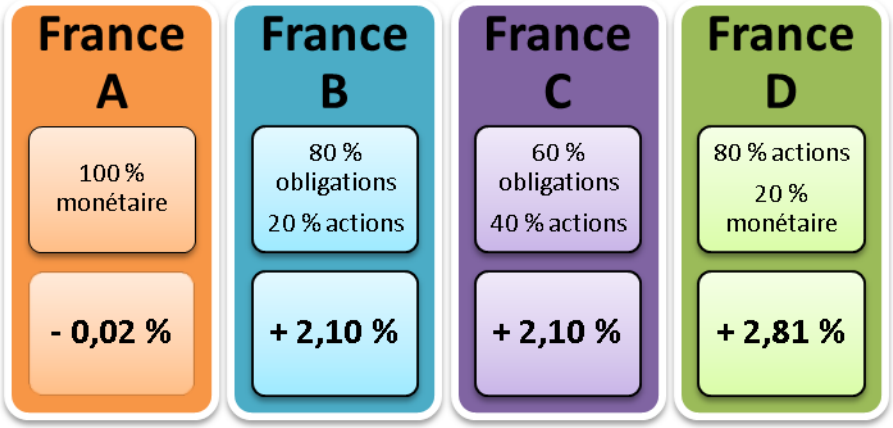
Emprunts d'Etats

La volatilité sur le marché des emprunts d'états a été très forte en 2016, avec un premier semestre marqué par l'aversion au risque, qui aura vu le T-Note (taux 10 ans américain) passer sous 1,70% en février (2,27% fin 2015) et le Bund (taux 10 ans allemand) atteindre un record historique à -0,20% début juillet (0,63% fin 2015) dans un contexte de confusion post-brexit. Les taux sont restés relativement stables de juillet à septembre, avant d'être affectés par la perspective d'une hausse de taux de la Fed avant la fin de l'année. Ainsi, en décembre, les annonces de politique monétaire (diminution du montant mensuel des achats de titres à partir d'avril 2017 pour la BCE, hausse de 25bps des taux directeurs de la Fed) ont entraîné le rendement du Bund allemand à 10 ans à son plus haut niveau depuis fin janvier (0,40 % le 12 décembre). Le T-Note termine l'année à 2,44% (soit un rebond de 100bps entrainant une correction de près de 3%), contre 0,21% pour le Bund et 0,68% pour l'OAT (maturités observées : 10 ans). En termes de performances, les emprunts d'états aux Etats-Unis progressent de +1,04% contre +3,13% pour ceux de la zone Euro.

Crédit

Les dettes d'entreprises, « investment grade » et « high yield », ont connu une excellente année 2016. Peu affectées par la volatilité du marché des emprunts d'états, le crédit a bénéficié d'un regain d'intérêt en raison de l'absence de rendement sur les dettes souveraines et de l'amélioration de la conjoncture économique (hausse des prévisions de croissance, remontée du pétrole à des niveaux soutenables pour les producteurs). Les dettes les mieux notées signent des performances remarquables (+5,63% aux US, +4,73% en zone Euro) et terminent l'année avec des « yield to worst » (« rendement au pire ») de 3,29% aux Etats-Unis et 0,87% en zone Euro. 2016 a également été un excellent millésime pour les dettes à haut rendement. Aux Etats-Unis, après une année 2015 catastrophique (-23,58%), le secteur de l'énergie a fortement rebondi (+38,44%), même si ces chiffres ne doivent pas faire oublier le nombre important de défauts en 2016 (49 milliards de dollars, soit 84% des défauts du marché américain). Tout secteur confondu, la progression de l'indice (BofAML US HY Master II Constrained hedgé en euros) atteint +15,69%. En Europe, les spreads de crédit se sont également compressés, générant une performance de +9,07%. La faible pondération de l'indice en énergie (1,4% vs 14% aux Etats-Unis) explique l'écart de rendement entre les deux régions.

3. Performances des fonds dédiés de la gestion collective



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 en baisse de -0,02% contre -0,32% pour son indice de référence (l'EONIA). En 2016, le marché monétaire a souffert des politiques monétaires non-conventionnelles déployées par les banques centrales, et notamment par la BCE. Les fonds en portefeuille connaissent de plus en plus de difficultés à rémunérer leurs investisseurs. Les produits les plus sensibles offrent encore des rendements positifs, à l'image d'Amundi Tréso 6M (+0,26% en 2016), principal contributeur à la performance cette l'année. A l'inverse, BNP Paribas Insticash (-0,27%) souffre de la faiblesse des taux sur le marché monétaire et des mesures non-conventionnelles adoptées par la BCE afin de relancer l'inflation et le crédit. Les experts ne s'attendent pas à une amélioration marquée en 2017, la BCE ayant d'ores et déjà annoncé la poursuite de son programme jusqu'en décembre 2017 "ou au-delà si nécessaire".

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.
- France B progresse de +2,10% en 2016 contre +3,20% pour son indice composite (27,50% obligations d'états de la zone Euro, 27,50% obligations d'entreprises de la zone Euro, 25% EONIA +2%, et 20% actions européennes). La poche taux gérée par Axa IM (55% du fonds) a été la principale contributrice à la performance (+3,21%), portée par les bonnes performances des différents segments du marché obligataire (+3,13% pour les dettes souveraines, +4,73% pour le crédit, +9,07% pour le high yield européen). La sélection OPCVM taux (25% du fonds) termine en hausse de +1,38%, portée par son exposition au high yield américain à travers le support Muzinich L/S Credit Yield (+1,98%). Enfin, la poche actions a été décevante (-0,36% contre +2,58% pour le

MSCI Europe), pénalisée par la violente rotation sectorielle entamée pendant l'été et qui s'est poursuivie jusqu'à la fin de l'année. A cet égard, les valeurs dites « value » (secteur de l'énergie par exemple) ont connu une hausse de +17% durant le deuxième semestre, contre +4% pour les valeurs dites « croissance » (secteur de la santé par exemple), très représentées dans la sélection d'OPCVM actions de France B. Afin de réduire ce biais, le Comité a augmenté la pondération de la gestion passive dans le fonds. En 2017, la poche taux (80% de France B) passera d'un objectif 50% obligations d'états de la zone Euro, 50% obligations d'entreprises de la zone Euro à un objectif de « performance absolue » (de type EONIA +2%).

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.
- 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 ligne directe a été bénéfique, tout comme la surexposition en actions durant le premier semestre.

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...
- France D affiche une performance de +2,81%, contre +5,42% par rapport à son indice composite (40% MSCI Monde AC + 40% MSCI Europe + 20% Eonia). La sélection a connu des performances très disparates, affectée par la rotation sectorielle durant l'année et par les actualités spécifiques à chaque secteur. A cet égard, les fonds exposés au secteur de la santé ont souffert de prises de bénéfices, ainsi que de la rhétorique des candidats à l'élection américaine, et terminent l'année par une baisse marquée (Polar Healthcare Opportunities : -9,66%, CPR Silver Age : -6,14%). A l'inverse, les supports exposés à la thématique de l'eau signent de bonnes performances en 2016 (BNPP Aqua : +13,31%, Pictet Water : +10,04%). Notons également l'excellente année de Parvest Climate Impact (+16,21%) et Sycomore Happy@Work (+14,41%) grâce à leur sélection de titres au sein des petites et moyennes capitalisations.

4. Activité et principales décisions du comité financier

4.1. Gamme gestion collective

Le comité Financier s'est réuni à 6 reprises en 2016. Il a principalement opéré les changements et réflexions présentés ci-dessous.

Renouvellement de la composition du comité financier

En 2016, le comité financier a accueilli Thierry Deheuvels et Pierre Schoeffler en tant qu'expert bénévole et Axelle Davezac en tant que directrice générale de la fondation de France en remplacement de Francis Charhon parti en retraite.

Politique de distribution des fonds collectifs

Le comité a décidé de verser sur l'année un dividende aux porteurs de parts dans France B (2%), France C (2%) et France D (3%), soit l'essentiel des plus-values engendrées sur l'année 2016.

Gestion obligataire des fonds B et C

L'évolution des marchés obligataires a fortement préoccupé les membres du comité financier. Pour couvrir les portefeuilles obligataires contre la remontée des taux, le comité financier a décidé au cours de l'année :

- d'abonder les poches de « multi-gestion taux » ;
- de réduire les durations des portefeuilles à 3 ans (contre 5 ans) ;
- d'élargir les univers d'investissement des mandats taux en lignes directes en autorisant les gestionnaires à investir dans la limite de 10% de leur poche dans des obligations libellées dans d'autres devises que l'euro (mais hors livre sterling) qui affichent des rendements supérieurs ;
- de constituer un groupe de travail pour définir de nouveaux objectifs correspondant à une gestion en « performance absolue » et non plus « benchmarkée ».

Création d'un fonds dédié «France I» pour les placements immobiliers

Le comité s'est prononcé en faveur de la création d'un nouveau support de gestion collective «France I» afin de répondre au besoin de mutualiser les investissements individuels opérés par la Fondation de France et ses FSE sur des biens immobiliers de qualité et de taille significative, capables de générer un rendement annuel compris entre 3 et 5%.
Les principales caractéristiques de ce fonds sont les suivantes :

- OPPCI dédié (SPPICAV) ;
- fréquence de valorisation trimestrielle ;
- investissements majoritairement via de l'immobilier physique en direct (sans effet de levier) et à 50% maximum via de l'immobilier papier (fonds, SCPI, OPCI) ;
- allocation cible : 75% de bureaux, 90% en France ;
- liquidité organisée par la fondation de France entre les fondations sous égide ou entre une fondation sous égide et la fondation de France (échanges « internes » de parts) avec une période de blocage et la mise en place d'un « gating » ;
- frais très compétitifs.

Ce fonds sera actif sur le premier semestre 2017, dès l'obtention de l'agreement AMF.

Rebalancement trimestriel des fonds B et C

Le comité financier décide d'automatiser le pilotage de l'exposition actions et taux en rebalançant systématiquement les portefeuilles tous les trimestres.

Protection des portefeuilles

Compte tenu des incertitudes liées au référendum au Royaume Uni et aux évolutions monétaires dans les pays « périphériques », le comité a demandé de sous-pondérer les « financières » dans les portefeuille, de limiter l'exposition directe à des actifs non couverts en livre sterling, et d'exclure les dettes souveraines et financières des pays périphériques.

FRANCE A

31/12/2016

Fondation de France

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Forme juridique	Fonds Commun de Placement
Date de lancement	24/09/2004
VL au 31/12/2016 :	121.07
Gestionnaires	Multigestion
Encours au 31/12/2016 :	11 784 614
Nombre de parts	97 331
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

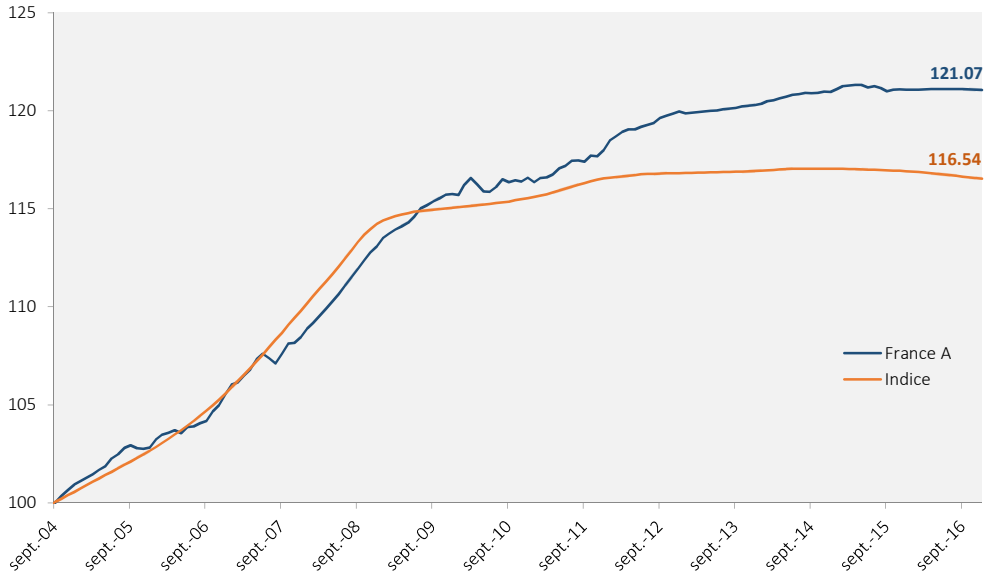
L'objectif de gestion de ce FCP est d'obtenir une performance annuelle supérieure ou égale à celle de l'indice EONIA capitalisé et d'assurer une progression régulière du capital.

Ce fonds est destiné aux fondations dont la priorité est de protéger leur capital dont la pérennité est essentielle.

INDICATEUR DE RISQUE

1	2	3	4

PERFORMANCE DU FONDS DEPUIS SA CREATION



	1 mois	YTD	1 an	3 ans an.	5 ans an.	2015	2014	2013	2012
France A	-0.02%	-0.02%	-0.02%	0.21%	0.51%	0.10%	0.56%	0.27%	1.68%
Indice	*-0.03%*	*-0.32%*	*-0.32%*	*-0.11%*	*0.00%*	*-0.11%*	*0.10%*	*0.09%*	*0.24%*

PRINCIPALES POSITIONS

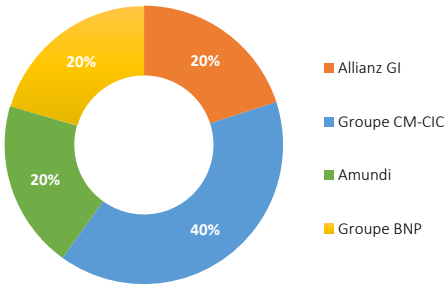
Allianz Euro Oblig CT ISR	20%
Union Cash	20%
Fédéral Support Monétaire	20%
BNP Paribas Money 3 mois	20%
Amundi Tréso 6 mois	20%
BNP Paribas Insticash	1%

STATISTIQUES DU FONDS

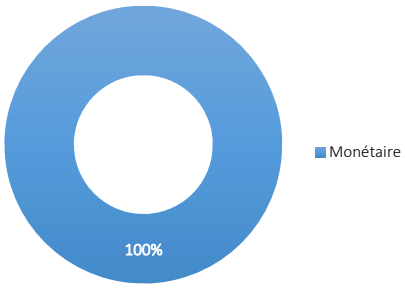
Période étudiée / fréquence	Création / Mensuelle
Volatilité du fonds (% par an)	0.59%
Volatilité du benchmark (% par an)	0.12%
Ratio de Sharpe[1]	0.54
Perte Maximum	-0.59%
Délai de recouvrement	5 mois (30/06/10 - 31/12/10)
Mois le plus performant	Décembre 2006 0,53%
Mois le moins performant	Mai 2010 -0,31%

REPARTITION DU PORTEFEUILLE

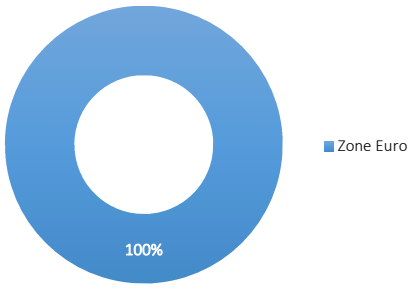
Par gestionnaires



Par classes d'actifs



Par zones géographiques



COMMENTAIRE MENSUEL

France A termine le mois de décembre en baisse de -0,02%. L'EONIA, son indicateur de référence, poursuit son recul (-0,03%).

Durant l'année, le marché monétaire a souffert des politiques monétaires non-conventionnelles déployées par les banques centrales, et notamment par la BCE. Les fonds en portefeuille connaissent de plus en plus de difficultés à rémunérer leurs investisseurs. Les produits les plus sensibles offrent encore des rendements positifs, à l'image d'Amundi Treso 6M (+0,26% en 2016), principal contributeur à la performance cette l'année. A l'inverse, BNP Paribas Insticash (-0,27%) souffre de la faiblesse des taux sur le marché monétaire et des mesures non-conventionnelles adoptées par la BCE afin de relancer l'inflation et le crédit. Les experts ne s'attendent pas à une amélioration marquée en 2017, la BCE ayant d'ores et déjà annoncé la poursuite de son programme jusqu'en décembre 2017 "ou au-delà si nécessaire".

France A recule de -0,02% en 2016 (contre -0,32% 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.

FRANCE B

31/12/2016

Fondation de France

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Forme juridique	Fonds Commun de Placement
Date de lancement	24/09/2004
VL au 31/12/2016 :	138.63
Gestionnaires	Actions : Multigestion Taux : Axa IM et Multigestion
Encours au 31/12/2016 :	199 884 709
Nombre de parts	1 441 795
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)	2,81 € soit 2% (déc 2016)
Indice de référence	[27,5% Barclays Etats + 27,5% Barclays Crédit + 25% (EONIA +2%)] + [20% MSCI Europe]

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 :

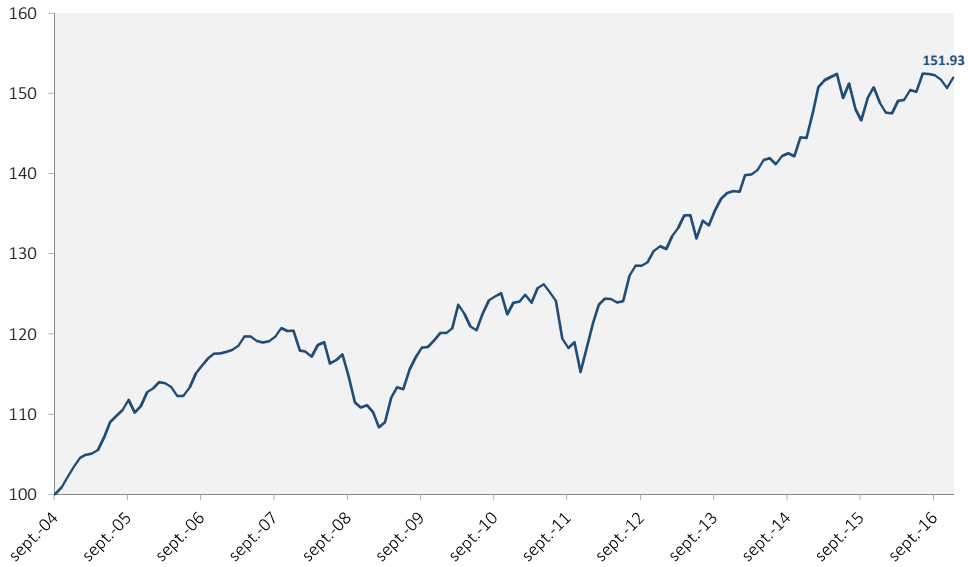
- La première (environ 60%) se compose principalement d'obligations souveraines et d'entreprises de la zone Euro dont la notation minimum est BBB et d'actions de la zone Euro. Depuis le mois de janvier 2011, cet univers exclut les dettes des pays périphériques (Italie, Espagne, Portugal, Grèce et Irlande).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

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

INDICATEUR DE RISQUE

1	**2**	3	4

PERFORMANCE DU FONDS DEPUIS SA CREATION



	1 mois	YTD	1 an	3 ans an.	5 ans an.	2015	2014	2013	2012
France B	0.84%	2.10%	2.10%	3.30%	5.14%	3.02%	4.81%	5.27%	10.76%
Indice	*1.54%*	*3.20%*	*3.20%*	*4.76%*	*6.78%*	*2.30%*	*8.91%*	*6.27%*	*13.63%*

PRINCIPALES POSITIONS

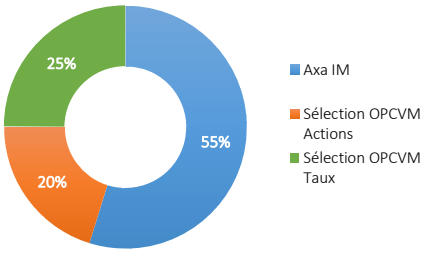
BNY Absolute Return Bond fund	8.0%
Nordea Flexible Fixed Income	6.5%
Muzinich L/S Credit Yield	6.3%
AXA Euro Short Duration High Yield	5.5%
Amundi Global Aggregate	4.4%
Alken European Opportunities	4.4%
Banque Européenne 1,25% 2026	4.1%
Best Business Models	4.0%
Echiquier Major	3.4%
BL Equities Europe	3.1%

STATISTIQUES DU FONDS

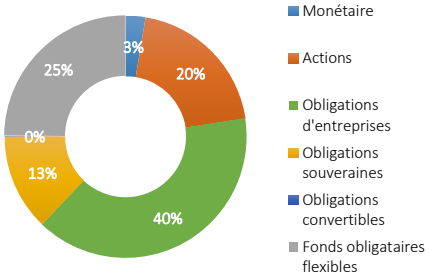
Période étudiée / fréquence	Création / Mensuelle	
Volatilité du fonds (% par an)		4.16%
Volatilité du benchmark (% par an)		4.09%
Ratio de Sharpe[1]		0.35
Perte Maximum		-10.26%
Délai de recouvrement	13 mois (28/02/09 - 31/03/10)	
Mois le plus performant	Avril 2009	2,75%
Mois le moins performant	Août 2011	-3,79%
Duration (Poche obligations Axa IM)[2]		1.01
Rendement (Poche obligations Axa IM)[3]		0.52%

REPARTITION DU PORTEFEUILLE

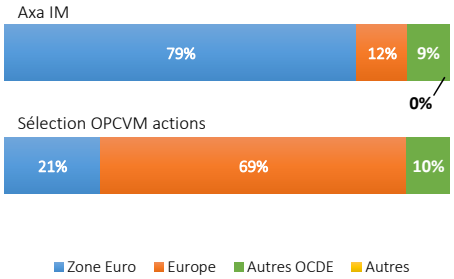
Par gestionnaires



Par classes d'actifs



Par zones géographiques



COMMENTAIRE MENSUEL

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

Poche actions : Elle progresse de +4,00% en décembre (contre +5,84% pour le MSCI Europe et +6,94% pour le MSCI EMU). En 2016, la poche recule ainsi de -0,36% contre +2,58% pour son indice, le MSCI Europe. La rotation sectorielle observée depuis août s'est poursuivie jusqu'à la fin de l'année, et a provoqué de fortes divergences sectorielles. A cet égard, les matériaux (dont les entreprises de matières premières) et l'énergie progressent respectivement de +28,63% et +32,77% cette année, tandis que la santé et la consommation de base ont fait l'objet de prises de bénéfices (-9,38% et -1,10%). La sélection d'OPCVM, peu investie dans ces secteurs très cycliques, a souffert et aucun fonds n'a été en mesure de battre l'indice de référence. Pour réduire ce biais, le Comité a souhaité renforcer la gestion passive en ajoutant un ETF MSCI Europe qui représente 10% de la poche à fin décembre. Enfin, la diversification en actions américaines a été très bénéfique cette année (+14,85%), portée par les nouveaux records du S&P 500 (+11,23% en $ en 2016) et la baisse de la parité EUR/USD (-3,20%).

Poche taux AXA IM : Elle recule de -0,03% en décembre (contre +0,62% pour son indice). Après deux mois de remontée des taux longs dans le sillage des anticipations de hausse de taux de la Fed, d'inflation et de l'amélioration de la conjoncture (PMI, chômage, crédit aux entreprises...), les obligations ont connu un regain d'intérêt et terminent ainsi l'année en hausse de +3,32%. La faible sensibilité (à la demande du Comité financier de la Fondation de France pour réduire le risque de taux), ainsi que l'absence du mandat sur la partie longue de la courbe de taux ont été des éléments pénalisants. En 2016, le mandat progresse de +3,21% contre +3,76% pour son indice composite (50% oblig. souveraines / 50% oblig. entreprises).

Poche taux OPCVM : La sélection progresse de +0,35% en décembre. Les fonds terminent l'année en territoire positif, avec Muzinich L/S Credit Yield (+1,98%) en tête, qui a bénéficié de son exposition aux dettes à haut rendement américaines (+15,69%), suivi de Nordea Flexible Fixed Income (+1,48%), BNY Mellon Absolute Return Bond (+1,29%) et Amundi Global Aggregate (+0,36%). En 2016, la poche s'inscrit en hausse de +1,38% contre +1,69% pour son indice (EONIA + 2%).

Portefeuille global : En 2016, France B progresse ainsi de +2,10% (contre +3,20% pour son indice composite). Par ailleurs, un coupon de 2% a été versé au titre de l'année 2016.

[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 duration 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.

FRANCE C

31/12/2016

Fondation de France

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Forme juridique	Fonds Commun de Placement
Date de lancement	24/09/2004
VL au 31/12/2016 :	147.41
Gestionnaires	Actions : Multigestion Taux : BNP PAM et
Encours au 31/12/2016 :	124 747 649
Nombre de parts	846 229
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)	2,96 € soit 2% (déc 2016)
Indice de référence	[20% Barclays Etats + 20% Barclays Crédit + 20% (EONIA +2%)] + [40% MSCI Europe]

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

1	2	**3**	4

PERFORMANCE DU FONDS DEPUIS SA CREATION

	1 mois	YTD	1 an	3 ans an.	5 ans an.	2015	2014	2013	2012
France C	1.73%	2.10%	2.10%	4.92%	6.14%	6.16%	6.57%	6.78%	9.26%
Indice	*2.61%*	*3.04%*	*3.04%*	*4.89%*	*7.96%*	*3.90%*	*7.80%*	*10.39%*	*15.15%*

PRINCIPALES POSITIONS

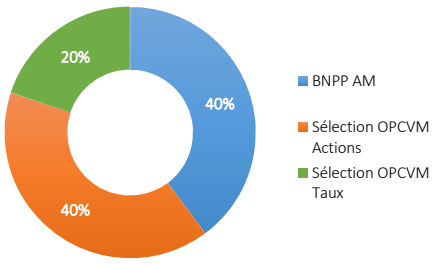
Best Business Model	8.0%
Echiquier Major	7.9%
BL Equities Europe	6.3%
BNY Mellon Absolute Return Bond	6.0%
Muzinich L/S Credit Yield	6.0%
Alken European Opportunities	5.1%
Renaissance Europe	4.9%
Nordea Flexible Fixed Income	4.0%
Vanguard ETF S&P500	3.9%
Amundi Global Aggregate	3.8%

STATISTIQUES DU FONDS

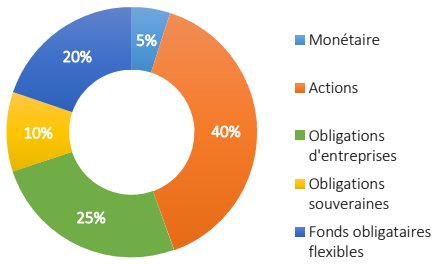
Période étudiée / fréquence	Création / Mensuelle
Volatilité du fonds (% par an)	6.40%
Volatilité du benchmark (% par an)	6.97%
Ratio de Sharpe[1]	0.48
Perte Maximum	-22.46%
Délai de recouvrement	24 mois (28/02/09 - 28/02/11)
Mois le plus performant	Avril 2009 5,94%
Mois le moins performant	Octobre 2008 -6,00%
Duration (Poche obligations en direct)[2]	2.54
Rendement (Poche obligations en direct)[3]	0.28%

REPARTITION DU PORTEFEUILLE

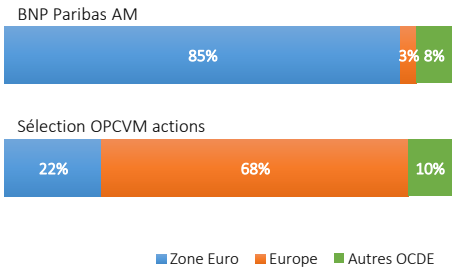
Par gestionnaires



Par classes d'actifs



Par zones géographiques



COMMENTAIRE MENSUEL

Allocation : A fin décembre, l'exposition actions retraitée est de 40%, soit un niveau équivalent à l'indice.

Poche actions : Elle progresse de +4,03% en décembre (contre +5,84% pour le MSCI Europe et +6,94% pour le MSCI EMU). En 2016, la poche recule ainsi de -0,20% contre +2,58% pour son indice, le MSCI Europe. La rotation sectorielle observée depuis août s'est poursuivie jusqu'à la fin de l'année, et a provoqué de fortes divergences sectorielles. A cet égard, les matériaux (dont les entreprises de matières premières) et l'énergie progressent respectivement de +28,63% et +32,77% cette année, tandis que la santé et la consommation de base ont fait l'objet de prises de bénéfices (-9,38% et -1,10%). La sélection d'OPCVM, peu investie dans ces secteurs très cycliques, a souffert et aucun fonds n'a été en mesure de battre l'indice de référence. Pour réduire ce biais, le Comité a souhaité renforcer la gestion passive en ajoutant un ETF MSCI Europe qui représente 10% de la poche à fin décembre. Enfin, la diversification en actions américaines a été très bénéfique cette année (+14,85%), portée par les nouveaux records du S&P 500 (+11,23% en $ en 2016) et la baisse de la parité EUR/USD (-3,20%).

Poche taux BNPP AM : Elle progresse de +0,28% en décembre (contre +0,62% pour son indice). Après deux mois de remontée des taux longs dans le sillage des anticipations de hausse de taux de la Fed, d'inflation et de l'amélioration de la conjoncture (PMI, chômage, crédit aux entreprises...), les obligations ont connu un regain d'intérêt et terminent ainsi l'année en hausse de +3,32%. Malgré une sensibilité plus faible que l'indice à la demande du Comité financier de la Fondation de France pour réduire le risque de taux, le mandat a bénéficié de sa surexposition au crédit et notamment aux dettes financières (24% du portefeuille, +0,68% en décembre et +3,89% YTD). En 2016, le mandat progresse de +4,75% contre +3,76% pour son indice composite (50% oblig. souveraines / 50% oblig. entreprises).

Poche taux OPCVM : La sélection progresse de +0,33% en décembre. Les fonds terminent l'année en territoire positif, avec Muzinich L/S Credit Yield (+1,98%) en tête, qui a bénéficié de son exposition aux dettes à haut rendement américaines (+15,69%), suivi de Nordea Flexible Fixed Income (+1,48%), BNY Mellon Absolute Return Bond (+1,29%) et Amundi Global Aggregate (+0,36%). En 2016, la poche s'inscrit en hausse de +1,39% contre +1,69% pour son indice (EONIA + 2%).

Portefeuille global : En 2016, France C progresse de +2,10% (contre +3,04% pour son indice composite). Par ailleurs, un coupon de 2% a été versé au titre de l'année 2016.

[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 duration 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.

FRANCE D

31/12/2016

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Forme juridique	Fonds Commun de Placement
Date de lancement	04/12/2008
VL au 31/12/2016 :	152.45
Gestionnaires	Multigestion
Encours au 31/12/2016 :	184 154 792
Nombre de parts	1 207 968
Nombre de fondations	48
Frais de gestion max.	0.50%
Dépositaire - valorisateur	BNP Paribas Securities Services
Affectation des résultats	Distribution ou Capitalisation
Dernier coupon (date)	4,59 € soit 3% (déc 2016)
Indice de référence	40% MSCI Monde (OCDE + émergents) DR + 40% MSCI Europe DR + 20% Eonia

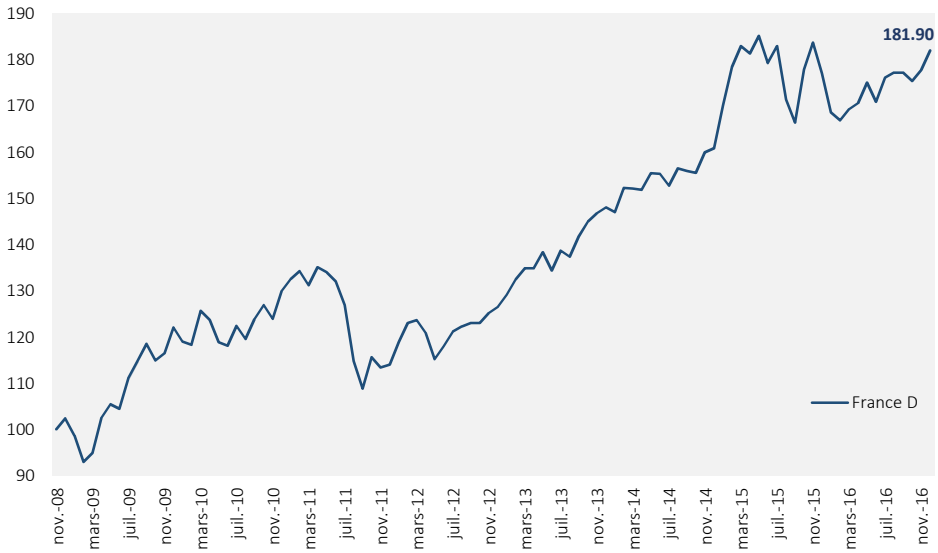
OBJECTIF DE GESTION

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.

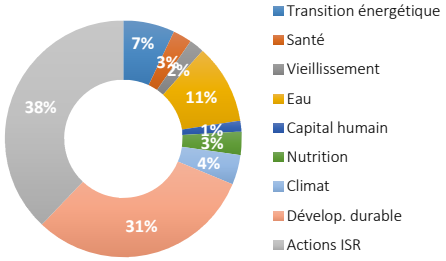
INDICATEUR DE RISQUE

PERFORMANCE DU FONDS DEPUIS SA CREATION



	1 mois	YTD	1 an	3 ans an.	5 ans an.	2015	2014	2013	2012
France D	2.40%	2.81%	2.81%	7.11%	9.79%	10.03%	8.66%	17.05%	10.87%
Indice	*3.43%*	*5.42%*	*5.42%*	*7.46%*	*9.72%*	*6.99%*	*10.04%*	*14.79%*	*11.68%*

PRINCIPALES THEMATIQUES

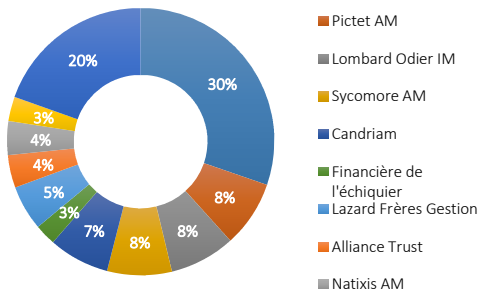


STATISTIQUES DU FONDS

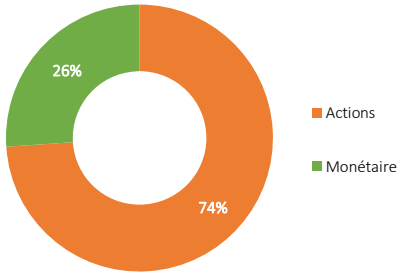
Période étudiée / fréquence	Création / Mensuelle
Volatilité du fonds (% par an)	10.82%
Volatilité du benchmark (% par an)	10.03%
Ratio de Sharpe[1]	0.68
Tracking Error[2]	2.77%
Ratio d'information[3]	-5.26
Perte Maximum	-19.39%
Délai de recouvrement	20 mois (septembre 2011-mai 2013)
Mois le plus performant	Avril 2009 8,01%
Mois le moins performant	Août 2011 -9,56%

REPARTITION DU PORTEFEUILLE

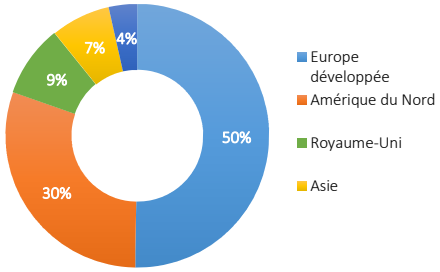
Par gestionnaires



Par classes d'actifs



Par zones géographiques (hors monétaire)



COMMENTAIRE MENSUEL

Allocation : L'exposition actions retraitée est de 74%, inférieure à son indice de référence (80% dans le benchmark).
France D progresse de +2,40% en décembre contre +3,43% pour son indice de référence.
Le marché s'est offert un beau rallye de fin d'année, porté par l'optimisme autour de l'impact positif du programme économique de Donald Trump, de bonnes statistiques économiques en zone Euro et aux Etats-Unis, ainsi que le prolongement de la politique monétaire accommodante de la BCE. Dans ce contexte, les actions de la zone Euro progressent fortement (+6,94%), bénéficiant notamment du rebond du secteur de l'énergie (+10,39%), porté par les accords de réduction de la production de pétrole, à la fois par les pays membres de l'OPEP et par des pays non membres (hors Etats-Unis). Les marchés américains ont, quant à eux, battu de nouveaux records et terminent l'année en hausse de +11,23% en $ (+14,55% en €). Dans ce contexte, la sélection a connu des performances très disparates, affectée par la rotation sectorielle durant l'année et par les actualités spécifiques à chaque secteur. A cet égard, les fonds exposés au secteur de la santé ont souffert de prises de bénéfices, ainsi que de la rhétorique des candidats à l'élection américaine, et terminent l'année en baisse marquée (Polar Healthcare Opportunities : -9,66%, CPR Silver Age : -6,14%). A l'inverse, les supports exposés à la thématique de l'eau signent de bonnes performances en 2016 (BNPP Aqua : +13,31%, Pictet Water : +10,04%). Notons également l'excellente année de Parvest Climate Impact (+16,21%) et Sycomore Happy@Work (+14,41%) grâce à leur sélection de titres au sein des petites et moyennes capitalisations.
Depuis le début de l'année, France D progresse de +2,81% (contre +5,42% pour son indice de référence). Par ailleurs, un coupon de 3% a été versé au titre de l'année 2016.

[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 la 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.

FRANCE D

31/12/2016

Fondation de France

ANALYSE DES PERFORMANCES (EN EURO) DU PORTEFEUILLE

Supports (hors cash et produits dérivés)	Société de gestion	Actifs investis (M€)	%	Perf. YTD	Perf. 2015
Actions Zone Euro			**18.01%**		
Allianz Valeurs Durables	Allianz GI	4 715 627	2.59%	5.44%	13.16%
Sycomore Sélection Responsable	Sycomore AM	12 274 535	6.75%	6.24%	19.71%
Objectif Investissement Responsable	Lazard Frères Gestion	9 892 290	5.44%	3.34%	11.70%
Fédéral Actions Ethiques	Fédéral Finance	5 863 927	3.23%	9.18%	23.97%
Actions Europe			**13.60%**		
Luxcellence-Alliance Sustainable Future Pan-European Equities	Alliance Trust	7 195 993	3.96%	-3.85%	17.97%
Fructi Actions Européennes	Natixis AM	7 408 359	4.08%	-3.05%	14.06%
Echiquier Major	Financière de l'Echiquier	4 680 957	2.57%	-2.05%	9.84%
Kempen Sustainable Small Cap	Kempen & co	5 435 044	2.99%	-1.58%	19.71%
Actions Internationales et Thématiques			**40.98%**		
LO Funds Generation Global	Lombard Odier IM	14 429 335	7.94%	11.56%	15.90%
Candriam L Sustainable World Equities	Candriam	13 345 442	7.34%	10.38%	9.16%
Parvest Environmental Opportunities	BNPP AM	5 401 548	2.97%	16.21%	10.51%
Schroder Global Climate Change	Schroder	5 372 217	2.96%	6.03%	13.61%
Pictet Clean Energy	Pictet AM	5 664 010	3.12%	5.99%	-1.78%
Vontobel New Power	Vontobel AM	3 640 100	2.00%	6.84%	8.65%
Pictet Water	Pictet AM	8 965 507	4.93%	10.04%	11.33%
Sycomore Happy@Work	Sycomore	1 945 225	1.07%	14.41%	
CPR Silver Age	CPR AM	2 695 629	1.48%	-6.14%	15.26%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living	RobecoSAM	4 210 440	2.32%	0.45%	7.59%
BNP Paribas Aqua	BNPP AM	5 412 359	2.98%	13.31%	13.84%
Polar Healthcare Opportunities	Polar Capital	3 393 600	1.87%	-9.66%	19.37%
Poche Monétaire			**24.31%**		
BNP Paribas Money 3 Mois	BNPP AM	44 187 372	24.31%	0.08%	0.20%

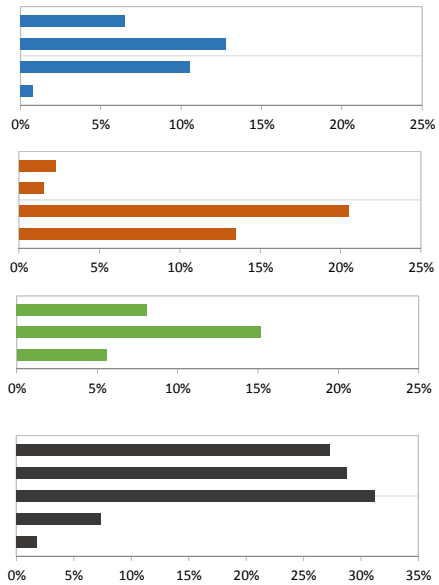
HISTORIQUE DE PERFORMANCE

	janvier	février	mars	avril	Mai	juin	juillet	aout	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%*
2016	-4.75%	-1.05%	1.47%	0.77%	2.62%	-2.37%	3.00%	0.65%	0.01%	-1.05%	1.35%	2.40%	**2.81%**	*5.42%*

ALLOCATION D'ACTIFS RETRAITEE (HORS FONDS MONETAIRE)[4]

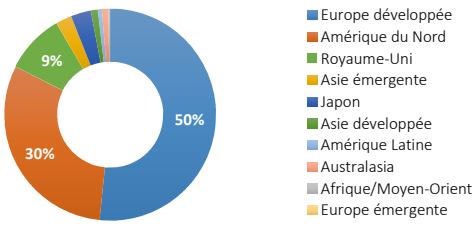
REPARTITION PAR SECTEUR ET PAR CAPITALISATION BOURSIERE

Cyclique	
Matériaux de base	7%
Biens de conso. Cycliques	13%
Services financiers	11%
Immobilier	1%
Sensible	
Services de communication	2%
Energie	2%
Industrie	20%
Technologie	13%
Défensif	
Consommation défensive	8%
Soins de santé	15%
Services au public	6%
Capitalisation boursière	
Géantes	27%
Grandes	29%
Moyennes	31%
Petites	7%
Micro	2%



REPARTITION GEOGRAPHIQUE

Amériques	**31%**
Amérique du Nord	30%
Amérique Latine	1%
Grande Europe	**59%**
Europe développée	50%
Royaume-Uni	9%
Europe émergente *dont Russie et Turquie*	0%
Afrique/Moyen-Orient	0%
Grande Asie	**7%**
Asie développée	1%
Asie émergente	2%
Japon	3%
Australasia	1%



[4]Sources : Morningstar Direct et sociétés de gestion