

FONDATION RAINBOW BRIDGE

N° Fondation 00657

Comptes annuels 2018

Nom et coordonnées du responsable à la Fondation de France

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

	31/12/2018	31/12/2017
ACTIF		
Portefeuille titres en valeur actuelle	462 981,45	532 197,61
508008 FCP " France D "	539 999,91	539 999,91
590999 Prov dépréciation cptes fi.	-77 018,46	-7 802,30
Trésorerie	16 602,29	43 597,82
455100 Cpte Courant FDF / FSE	16 602,29	43 597,82
TOTAL DE L'ACTIF	479 583,74	575 795,43
PASSIF		
Dotation	260 000,00	260 000,00
100200 Dot. Compl. Val. Historique	260 000,00	260 000,00
Réserves	100 000,00	100 000,00
106800 Réserve libre	100 000,00	100 000,00
Report à nouveau après affectation du résultat	96 030,74	150 912,93
Report à nouveau N-1	150 912,93	51 366,85
Résultat de l'exercice N	-54 882,19	99 546,08
Total Fonds Propres	456 030,74	510 912,93
Dettes	23 553,00	64 882,50
401200 Bénéf. bourses, prix, subv	23 553,00	64 882,50
TOTAL DU PASSIF	479 583,74	575 795,43

	31/12/2018	31/12/2017
RESSOURCES		
Revenus, plus values de cession	15 068,83	71 198,88
762650 Revenus Distribution Coupons Fonds Profilés	15 068,83	22 067,47
767100 +V cession parts Fds profilés	0,00	49 131,41
Dons et subventions	15 500,00	73 000,00
750000 Dons en numéraires collecte	15 500,00	73 000,00
Reprise s/ provisions et amortissements	7 802,30	0,00
786620 Rep. prov. pr dépré. plct fi.	7 802,30	0,00
Total des ressources de l'exercice (I)	38 371,13	144 198,88
Total des ressources prélevées sur fonds propres (II)	0,00	0,00
TOTAL DES RESSOURCES (III)	38 371,13	144 198,88
EMPLOIS		
Allocations de secours, Bourses, Prix, Subventions	8 000,00	34 000,00
655300 Subvention	8 000,00	34 000,00
Frais de déplacement, mission, réception	71,86	0,00
625110 Frais mission bénévoles	71,86	0,00
Honoraires, intérim	5 340,00	0,00
622600 Honoraires	5 340,00	0,00
Frais bancaires, moins values de cession	3,00	3,00
627200 Frais Western Union	3,00	3,00
Participation aux frais généraux de la Fondation de France	2 820,00	2 847,50
691510 Contribution aux Charges communes	2 500,00	2 500,00
691520 Contrib. Chrg Comm. sur les dons	20,00	47,50
691530 Contribution aux charges communes à l'acte	300,00	300,00
Dotations provisions	77 018,46	7 802,30
686650 Dot prov dépré. placts financ.	77 018,46	7 802,30
Total des dépenses de l'exercice (IV)	93 253,32	44 652,80
Total des affectations en fonds propres (V)	0,00	0,00
TOTAL DES EMPLOIS (VI)	93 253,32	44 652,80
RESULTAT DE L'EXERCICE (VII) = (III) – (VI)	-54 882,19	99 546,08

Annexe comptable au 31 décembre 2018

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 abritées 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.

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
France B	+2,00 %	+2,00 %	+3,00 %	+2,00 %	+2,00%	+1,00%
France C	+2,50 %	+2,50 %	+4,00 %	+2,00 %	+3,00%	+2,00 %
France D	+3,00 %	+3,00 %	+5,50 %	+3,00 %	+4,00%	+3,00 %

Pour déterminer le coupon distribuable pour l'année 2018, 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 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 abritées 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 abritées 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 abritées à dotation non pérenne.
- Dotation pérenne représentative d'actifs aliénables et/ou inaliénables des fondations abritées : en application du règlement CRC 2009-01 ont été créés des comptes spécifiques de dotation des fondations abritées 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 abritées

Dans la perspective de garantir le « pouvoir d'achat » des fondations, les fondations abritées, 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 abritées.

L'actualisation de la dotation ainsi calculée est présentée dans une réserve non distribuable des fonds propres. Pour certaines fondations abritées « 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 31/12/2018

N° Fondation 00657

en euros

Date Comptable	Compte Comptable	N° de Pièce	Description	Débit	Crédit
26/01/2018	625110	AP00439248	NDF 01/01/2018 / DARGENT FRANCK / NDF 01/01/2018	71,86	0,00
14/03/2018	627200	ACL2018044	FraisWestU/E00070852	3,00	0,00
14/03/2018	750000	EDI0442512	CH/Dons/F00657/145801	0,00	3 500,00
11/06/2018	750000	EDI0449633	VB/Dons/F00657/147554	0,00	4 000,00
30/06/2018	686650	PROVREEVFP	Provision France D	6 797,71	0,00
30/06/2018	691510	MMACCDEP06	ContriChrg CommDépenses06-18	1 250,00	0,00
30/06/2018	691520	MMACCCDO06	PrélèvtTraitDon chèq/virt06.18	15,00	0,00
30/06/2018	691520	MMACCCDW06	PrélèvtTraitDon WEB 06.2018	8,75	0,00
30/06/2018	691530	MMACCACT06	CCC Acte Estimées 30 06 2018	150,00	0,00
30/06/2018	786620	EXTO2017PR	EXTOURNE PROVISION TITRES	0,00	7 802,30
01/07/2018	691510	MMACCDEP07	Extourne CCC Dépenses 06 2018	0,00	1 250,00
01/07/2018	691520	MMACCCDO07	ExtPrélèvtTraitDonchèq/vir06.18	0,00	15,00
01/07/2018	691520	MMACCCDW07	ExtPrélèvtTraitDonWEB 06.2018	0,00	8,75
01/07/2018	691530	MMACCACTE7	Extourne CCC à l'acte 06 2018	0,00	150,00
05/07/2018	622600	AP00451935	2018 06 971 / THOMAS LEGRAIN CONSEIL / HONORAIRES	300,00	0,00
20/07/2018	655300	AP00453707	00087465 / Subvention / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE	8 000,00	0,00
20/08/2018	750000	EDI0455304	VI/Dons/F00657/148764	0,00	4 000,00
05/12/2018	622600	AP00465478	2018-10-1005 / THOMAS LEGRAIN CONSEIL / 2018-10-1005	5 040,00	0,00
19/12/2018	750000	EDI0469539	VI/Dons/F00657/154598	0,00	1 000,00
19/12/2018	762650	0000470675	CPN/France D	0,00	15 068,83
31/12/2018	686650	ANNPROTITR	ANN PROVISION TITRES	0,00	6 797,71
31/12/2018	686650	PROFRANCED	Provision France D	77 018,46	0,00
31/12/2018	691510	CCD0479001	Prélèvt Trait. Admin	2 500,00	0,00

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Détail des emplois et ressources au 31/12/2018

N° Fondation 00657

en euros

Date Comptable	Compte Comptable	N° de Pièce	Description	Débit	Crédit
31/12/2018	691520	MMACCCDO18	Prélèvt Trait. Don chèque/virt	15,00	0,00
31/12/2018	691520	MMACCCDW18	Prélèvt Trait. Don Internet	5,00	0,00
31/12/2018	691530	0000476401	Module don web	300,00	0,00
31/12/2018	750000	EDI0475471	VB/Dons/F00657/158466	0,00	3 000,00
			Totaux des mouvements	101 474,78	46 592,59
			Résultat au 31/12/2018	54 882,19	

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Grand Livre Fondation de 01/01/2018 à 31/12/2018

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 : 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					150 912,93
Total Compte								150 912,93

Compte : 401000 Collectif fournisseurs

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
05/07/2018	Factures AP	AP00451935	2018 06 971 / THOMAS LEGRAIN CONSEIL / HONORAIRES			300,00		300,00
13/07/2018	Factures AP	PM00452449	Pmt / 2018 06 971 / THOMAS LEGRAIN CONSEIL		300,00			
05/12/2018	Factures AP	AP00465478	2018-10-1005 / THOMAS LEGRAIN CONSEIL / 2018-10-1005			5 040,00		5 040,00
07/12/2018	Factures AP	PM00465911	Pmt / 2018-10-1005 / THOMAS LEGRAIN CONSEIL		5 040,00			
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					64 882,50
14/03/2018	Factures AP	PM00442594	Pmt / 00070852 / BEAUBOEUF ANNE JESSICA		2 000,00			62 882,50
04/04/2018	Factures AP	PM00444117	Pmt / 00062939 / PLANETE ENFANTS		35 329,50			27 553,00
20/07/2018	Factures AP	AP00453707	00087465 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE			8 000,00		35 553,00
24/07/2018	Factures AP	PM00453929	Pmt / 00087465 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE		8 000,00			27 553,00
29/08/2018	Factures AP	PM00455559	Pmt / 00068139 / TERRE HOMMES FRANCE LOC HT RHIN		4 000,00			23 553,00

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Grand Livre Fondation de 01/01/2018 à 31/12/2018

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
						Total Compte		23 553,00

Compte : 401300 Bénévoles notes de frais

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
26/01/2018	Factures AP	AP00439248	NDF 01/01/2018 / DARGENT FRANCK / NDF 01/01/2018			71,86		71,86
30/01/2018	Factures AP	PM00439475	Pmt / NDF 01/01/2018 / DARGENT FRANCK		71,86			
						Total Compte	0,00	

Compte : 455100 Cpte Courant FDF / FSE

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
			Report à nouveau				43 597,82	
30/01/2018	Factures AP	PM00439475	Pmt / NDF 01/01/2018 / DARGENT FRANCK			71,86	43 525,96	
14/03/2018	Ecriture manuelle GL	EDI0442512	CH/Dons/F00657/145801		3 500,00		47 025,96	
14/03/2018	Ecriture manuelle GL	ACL2018044	FraisWestU/E00070852			3,00	47 022,96	
14/03/2018	Factures AP	PM00442594	Pmt / 00070852 / BEAUBOEUF ANNE JESSICA			2 000,00	45 022,96	
04/04/2018	Factures AP	PM00444117	Pmt / 00062939 / PLANETE ENFANTS			35 329,50	9 693,46	
11/06/2018	Ecriture manuelle GL	EDI0449633	VB/Dons/F00657/147554		4 000,00		13 693,46	
30/06/2018	CCC Ressources dons	MMACCCDO06	PrélèvtTraitDon chèq/virt06.18			15,00	13 678,46	
30/06/2018	CCC à l'acte de l'année	MMACCACT06	CCC Acte Estimées 30 06 2018	CCCFSE		150,00	13 528,46	
30/06/2018	CCC dépenses l'année	MMACCDP06	ContriChrg CommDépenses06-18			1 250,00	12 278,46	
30/06/2018	CCC Ressources dons web	MMACCCDW06	PrélèvtTraitDon WEB 06.2018			8,75	12 269,71	
01/07/2018	CCC à l'acte de l'année	MMACCACTE7	Extourne CCC à l'acte 06 2018	CCCFSE	150,00		12 419,71	
01/07/2018	CCC Ressources dons web	MMACCCDW07	ExtPrélèvtTraitDonWEB 06.2018		8,75		12 428,46	
01/07/2018	CCC Ressources dons	MMACCCDO07	ExtPrélèvtTraitDonchèq/vir06.18		15,00		12 443,46	
01/07/2018	CCC dépenses l'année	MMACCDP07	Extourne CCC Dépenses 06 2018		1 250,00		13 693,46	
13/07/2018	Factures AP	PM00452449	Pmt / 2018 06 971 / THOMAS LEGRAIN CONSEIL			300,00	13 393,46	
24/07/2018	Factures AP	PM00453929	Pmt / 00087465 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE			8 000,00	5 393,46	
20/08/2018	Ecriture manuelle GL	EDI0455304	VI/Dons/F00657/148764		4 000,00		9 393,46	
29/08/2018	Factures AP	PM00455559	Pmt / 00068139 / TERRE HOMMES FRANCE LOC HT RHIN			4 000,00	5 393,46	
07/12/2018	Factures AP	PM00465911	Pmt / 2018-10-1005 / THOMAS LEGRAIN CONSEIL			5 040,00	353,46	
19/12/2018	Ecriture manuelle GL	0000470675	CPN/France D		15 068,83		15 422,29	
19/12/2018	Ecriture manuelle GL	EDI0469539	VI/Dons/F00657/154598		1 000,00		16 422,29	
31/12/2018	Ecriture manuelle GL	EDI0475471	VB/Dons/F00657/158466		3 000,00		19 422,29	

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Grand Livre Fondation de 01/01/2018 à 31/12/2018

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
31/12/2018	CCC à l'acte de l'année	0000476401	Contribut°ChgesCommunes-Acte			300,00	19 122,29	
31/12/2018	CCC dépenses l'année	CCD0479001	Prélèvt Trait. Admin			2 500,00	16 622,29	
31/12/2018	CCC Ressources dons web	MMACCCDW18	Prélèvt Trait. Don Internet			5,00	16 617,29	
31/12/2018	CCC Ressources dons	MMACCCDO18	Prélèvt Trait. Don chèque/virt			15,00	16 602,29	
Total Compte							16 602,29	

Compte : 508008 FCP " France D "

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
			Report à nouveau				539 999,91	
Total Compte							539 999,91	

Compte : 590999 Prov dépréciation cptes fi.

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
			Report à nouveau					7 802,30
30/06/2018	Ecriture manuelle GL	PROVREEVFP	Provision France D			6 797,71		14 600,01
30/06/2018	Ecriture manuelle GL	EXTO2017PR	EXTOURNE PROVISION TITRES		7 802,30			6 797,71
31/12/2018	Ecriture manuelle GL	ANNPROTITR	ANN PROVISION TITRES		6 797,71			
31/12/2018	Ecriture manuelle GL	PROFRANCED	Provision France D			77 018,46		77 018,46
Total Compte								77 018,46

Compte : 622600 Honoraires

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
05/07/2018	Factures AP	AP00451935	2018 06 971 / THOMAS LEGRAIN CONSEIL / HONORAIRES	065701	300,00		300,00	
05/12/2018	Factures AP	AP00465478	2018-10-1005 / THOMAS LEGRAIN CONSEIL / 2018-10-1005	065701	5 040,00		5 340,00	
Total Compte							5 340,00	

Compte : 625110 Frais mission bénévoles

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
26/01/2018	Factures AP	AP00439248	NDF 01/01/2018 / DARGENT FRANCK / NDF 01/01/2018	065701	71,86		71,86	

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Grand Livre Fondation de 01/01/2018 à 31/12/2018

Compte(s) de: 100000 au 799999

N° Fondation 00657

Compte : 625110 Frais mission bénévoles

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
						Total Compte	71,86	

Compte : 627200 Frais Western Union

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
14/03/2018	Ecriture manuelle GL	ACL2018044	FraisWestU/E00070852	065701	3,00		3,00	
						Total Compte	3,00	

Compte : 655300 Subvention

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
20/07/2018	Factures AP	AP00453707	00087465 / Subvention / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE	065701	8 000,00		8 000,00	
						Total Compte	8 000,00	

Compte : 686650 Dot prov dépré. placts financ.

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
30/06/2018	Ecriture manuelle GL	PROVREEVFP	Provision France D	065701	6 797,71		6 797,71	
31/12/2018	Ecriture manuelle GL	PROFRANCED	Provision France D	065701	77 018,46		83 816,17	
31/12/2018	Ecriture manuelle GL	ANNPROTITR	ANN PROVISION TITRES	065701		6 797,71	77 018,46	
						Total Compte	77 018,46	

Compte : 691510 Contrib. Chrg Comm. Dépenses

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
30/06/2018	CCC dépenses l'année	MMACCCDEP06	ContriChrg CommDépenses06-18	CCCFSE	1 250,00		1 250,00	
01/07/2018	CCC dépenses l'année	MMACCCDEP07	Extourne CCC Dépenses 06 2018	CCCFSE		1 250,00		
31/12/2018	CCC dépenses l'année	CCD0479001	Prélèvt Trait. Admin	Z_CCC	2 500,00		2 500,00	
						Total Compte	2 500,00	

Compte : 691520 CCC sur dons

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
30/06/2018	CCC Ressources dons	MMACCCDO06	PrélèvtTraitDon chèq/virt06.18	CCCFSE	15,00		15,00	
30/06/2018	CCC Ressources dons web	MMACCCDW06	PrélèvtTraitDon WEB 06.2018	CCCFSE	8,75		23,75	

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Grand Livre Fondation de 01/01/2018 à 31/12/2018

Compte(s) de: 100000 au 799999

N° Fondation 00657

Compte : 691520 CCC sur dons

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
01/07/2018	CCC Ressources dons web	MMACCCDW07	ExtPrélèvtTraitDonWEB 06.2018	CCCFSE		8,75	15,00	
01/07/2018	CCC Ressources dons	MMACCCDO07	ExtPrélèvtTraitDonchèq/vir06.18	CCCFSE		15,00		
31/12/2018	CCC Ressources dons	MMACCCDO18	Prélèvt Trait. Don chèque/virt	CCCFSE	15,00		15,00	
31/12/2018	CCC Ressources dons web	MMACCCDW18	Prélèvt Trait. Don Internet	CCCFSE	5,00		20,00	
Total Compte							20,00	

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

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
30/06/2018	CCC à l'acte de l'année	MMACCACT06	CCC Acte Estimées 30 06 2018	CCCFSE	150,00		150,00	
01/07/2018	CCC à l'acte de l'année	MMACCACTE7	Extourne CCC à l'acte 06 2018	CCCFSE		150,00		
31/12/2018	CCC à l'acte de l'année	0000476401	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
14/03/2018	Ecriture manuelle GL	EDI0442512	CH/Dons/F00657/145801			3 500,00		3 500,00
11/06/2018	Ecriture manuelle GL	EDI0449633	VB/Dons/F00657/147554			4 000,00		7 500,00
20/08/2018	Ecriture manuelle GL	EDI0455304	VI/Dons/F00657/148764			4 000,00		11 500,00
19/12/2018	Ecriture manuelle GL	EDI0469539	VI/Dons/F00657/154598			1 000,00		12 500,00
31/12/2018	Ecriture manuelle GL	EDI0475471	VB/Dons/F00657/158466			3 000,00		15 500,00
Total Compte								15 500,00

Compte : 762650 Coupons Fonds Profilés

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
19/12/2018	Ecriture manuelle GL	0000470675	CPN/FRANCE D	065701		15 068,83		15 068,83
Total Compte								15 068,83

Compte : 786620 Rep. prov. pr dépré. plct fi.

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
30/06/2018	Ecriture manuelle GL	EXTO2017PR	EXTOURNE PROVISION TITRES			7 802,30		7 802,30
Total Compte								7 802,30

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	3	15,00
Dons Web	2,5	2	5,00
Total traitement des ressources			20,00

Total I - Traitement des ressources	20,00
--	--------------

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			13 414,86	
Dépenses externes : prélèvements plafonnés (engagements supérieurs à 100 000 euros)	5 000			
Autres dépenses externes de la Fondation (hors engagements plafonnés)			13 414,86	670,74
Total prélèvement annuel pour service courant Minimum 2 500 / Maximum 60 000				2 500,00

Total II - Gestion et administration des fonds et fondations	2 500,00
---	-----------------

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

	Barème	Nombre	Montant total
<i>Gestion individualisée de patrimoine</i>			
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		
<i>Gestion immobilière</i>			
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		
<i>Support partiel ou total pour l'organisation des programmes de la Fondation de France</i>			
Formation	500		
Fourniture dossiers	150		
Intervention dans le cadre des programmes			
<i>Support juridique ou fiscal spécifique</i>			
Conseil juridique	1 000 / jh		
<i>Gestion de salariés dédiés</i>			
Gestion salaires – prélèvements	3 500		
<i>Dispositifs individualisés</i>			
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 2018 aux charges communes (I+II+III)			2 820,00
Montant total de la contribution 2018 prélevé sur le compte de la fondation			2 820,00



Etat du portefeuille
au: 31/12/2018

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	-0,0002	150,000	-0,03	133,620	31/12/18	-0,03	0,00	0,00
Total : FRANCE_B FRANCE			-0,03			-0,03	0,00	0,00
FRANCE_D FRANCE								
FR0010681478 FRANCE D	3 348,6290	161,260	539 999,91	138,260	31/12/18	462 981,45	100,00	-77 018,46
Total : FRANCE_D FRANCE			539 999,91			462 981,45	100,00	-77 018,46
Total général			539 999,88			462 981,42	100,00%	-77 018,46

Gestion financière en 2018

1. Gestion financière

1.1. La politique de gestion

La gestion financière de la Fondation de France, encadrée par sa Charte de gestion financière et placée sous la surveillance d'un Comité Financier, privilégie le principe de la délégation à des gestionnaires d'actifs, via des mandats ou des OPCVM (Organismes de Placements collectifs en valeurs mobilières).

Les principes d'une gestion financière rigoureuse, transparente et prudente s'appliquent aux actifs propres de la Fondation de France mais aussi à ceux des fondations abritées dont les profils de gestion sont 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 - avec 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 afin d'apporter des précisions dans les conditions d'utilisation des classes d'actifs « immobiliers » et « private equity » par les fondations abritées et, pour mettre à jour les points suivants :

- prise en compte de critères ESG ¹ dans la gestion des actifs ;
- mention des comités financiers mis en place au sein de certaines fondations abritées.

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 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.

¹ ESG : environnement, social et gouvernance

Il définit les objectifs de gestion en termes de rentabilité et de risque, 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.

Le comité Financier s'est réuni à six reprises en 2018. Il est composé de neuf experts bénévoles. Thierry Deheuvels, à sa demande, a souhaité mettre fin à son mandat en cours d'année, et a été remplacé par Guillaume Dard, Président de Montpensier Finance.

2. Evolution des marchés

2.1 Marchés actions

Actions de la zone Euro/Europe

Le marché actions de la zone euro est en nette baisse (-12,71%) sur l'année, principalement à cause des mois d'octobre (-6,45%) et décembre (-5,90%) dans un contexte de volatilité accrue. En effet, seuls trois mois ont été positifs et les investisseurs ont réagi de manière très erratique aux différents flux de nouvelles, qu'il s'agisse de résultats d'entreprises, d'incertitudes politiques et géopolitiques, de chiffres d'inflation, de discours de politique monétaire ou bien encore de tweets du président américain. Le mois de janvier avait pourtant très bien démarré, dans le sillage de l'excellente année 2017 mais les marchés ont vite été rattrapés par les notions de « fin de cycle », de tensions commerciales entre les Etats-Unis et le reste du monde et de crise politique en zone Euro. La bonne tenue des résultats d'entreprises et la baisse de l'euro tout au long de l'année (-4,48%) ont toutefois permis quelques moments de répit et de retour aux fondamentaux microéconomiques.

Les actions de petites capitalisations (-17,40%) ont largement sous-performé les grandes capitalisations (-12,71%), tandis que le style croissance (-10,80%) a dominé le style value (-14,36%). Seuls les secteurs des services aux collectivités (+5,33%) et de l'énergie (+1,72%) affichent des performances positives depuis le début de l'année, tandis que les secteurs de la finance (-22,42%) et des matériaux (-19,87%) concentrent les pires performances de l'année.

De l'autre côté de la Manche, le marché britannique affiche une certaine résilience malgré la détérioration des négociations autour du Brexit (-8,82% pour le MSCI UK en GBP).

Actions internationales

Aux Etats-Unis, le marché d'actions a quant à lui enregistré huit mois de hausses mais reste pénalisé par les mois d'octobre et de décembre. Avant ce dernier, ce sont les excellents résultats des entreprises et la bonne tenue de l'économie américaine qui ont permis aux actions américaines d'être largement dans le vert. Les allègements fiscaux initiés par le président américain ont également eu un effet significatif. Toutefois, les discours de J. Powell (gouverneur de la FED) en septembre et en décembre, au sujet des relèvements de taux à venir, ont été jugés moins mesurés et conciliants qu'attendus par les investisseurs, qui ont révisé leurs anticipations de manière brutale. Ainsi, les actions américaines sont en baisse de -4,94% en USD et -0,15% en EUR.

Les actions japonaises ont également connu une année difficile, et ce, malgré des éléments qui auraient dû être en leur faveur tout au long de l'année : baisse du yen, politique monétaire toujours très accommodante et rebond modéré de l'inflation. Le marché des actions n'a toutefois pas su faire fi du contexte mondial et a globalement été secoué par les tensions commerciales et la thématique « fin de cycle ». Au final, les actions japonaises sont en baisse de -15,15% en YEN et de -8,49% en EUR.

Enfin, les actions émergentes accusent une contre-performance notable, principalement causée par le renforcement du dollar et les tensions commerciales et géopolitiques. En 2018, les actions des pays émergents reculent de -10,08% en devises locales et -10,27% en EUR.

2.2 Marchés de taux

Emprunts d'Etats

La volatilité sur le marché des emprunts d'Etats a été contenue durant les quatre premiers mois de l'année, réagissant de manière inverse à la performance des marchés actions. A partir du mois de mai, un écart considérable s'est créé entre les rendements des dettes de la partie « périphérique » de la zone Euro (Italie principalement) et celles de la partie « cœur » (Allemagne, France...), causé par le début de la crise politique en Italie, sur fond de négociations tendues avec la commission européenne. Les deux derniers mois de l'année ont vu la tendance s'atténuer, dans un élan d'aversion pour le risque. Finalement, sur l'ensemble de l'année, les rendements de la dette Italienne à 10 ans se sont particulièrement tendus, passant ainsi de 2,02% à 2,74%. Les rendements « cœurs » se sont quant à eux détendus, principalement à la fin de l'année, à l'instar du 10 ans allemand qui passe de 0,43% à 0,24% et le 10 ans français de 0,79% à 0,71%.

Aux Etats-Unis, la FED a relevé ses taux à quatre reprises dans l'année (en mars, juin, septembre et décembre), prenant acte de l'excellente tenue du marché du travail et de la croissance économique. Le taux à 10 ans américain a évolué entre 2,41% (fin 2017) et 2,69% (fin 2018) en passant par 3,12% (octobre 2018). En fin d'année, il a fortement réagi aux propos du gouverneur de la FED, indiquant une accélération du resserrement monétaire à venir.

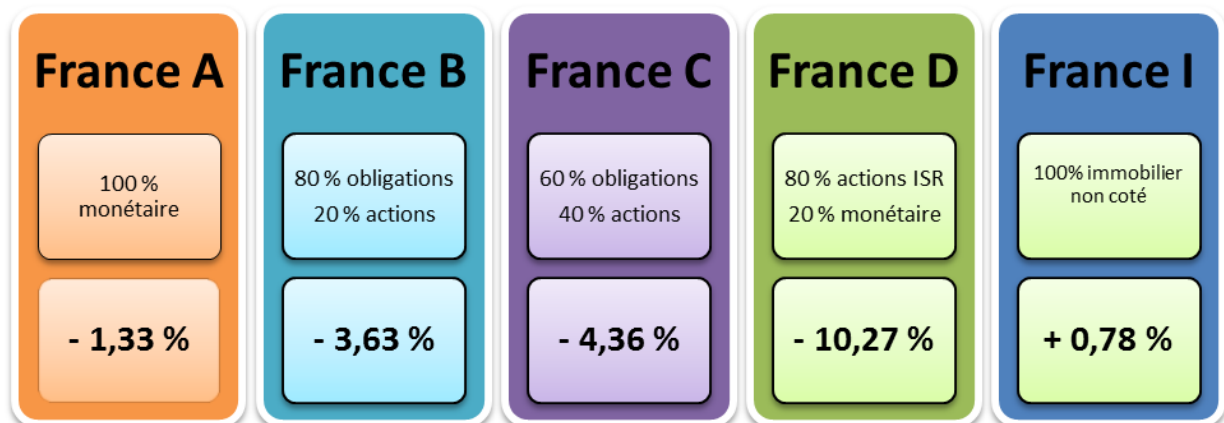
Les dettes émergentes réalisent une année en forte baisse (-6,21% en devises locales), pâtissant d'un mouvement de « fuite vers la qualité » en raison de l'attrait des rendements obligataires américains, du renforcement du dollar et d'actualités spécifiques dans certains pays majeurs (Turquie, Argentine...). Par ailleurs, de nombreux investisseurs se sont montrés craintifs à l'égard de la croissance de l'économie chinoise et des tensions géopolitiques qui s'accroissent au sein des pays émergents.

Crédit

Le crédit est pénalisé par un environnement financier et macroéconomique volatil, profitant malgré tout de la bonne santé des entreprises. Ainsi, en zone Euro, les obligations d'entreprises Investment Grade (de risque de crédit inférieur) sont en repli en 2018 (-1,25%) mais profitent d'un rebond en décembre, preuve que la classe d'actifs constitue toujours une « valeur refuge ». En revanche, le segment High Yield (de risque de crédit supérieur) a souffert de facteurs techniques, notamment de flux sortants et d'une moindre liquidité durant les deux derniers mois de l'année, affichant ainsi une contreperformance (-3,61%).

A cet égard, notons que le taux de défaut est resté très faible et les principales agences de notations ne prévoient pas de hausse significative.

3. Caractéristiques des cinq fonds de gestion collective



France A

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance annuelle supérieure ou égale à celle de l'inflation 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 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 principalement limité aux obligations libellées en euro et dont la notation minimum est BBB-, ainsi qu'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.

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 principalement limité aux obligations libellées en euro et dont la notation minimum est BBB-, ainsi qu'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 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

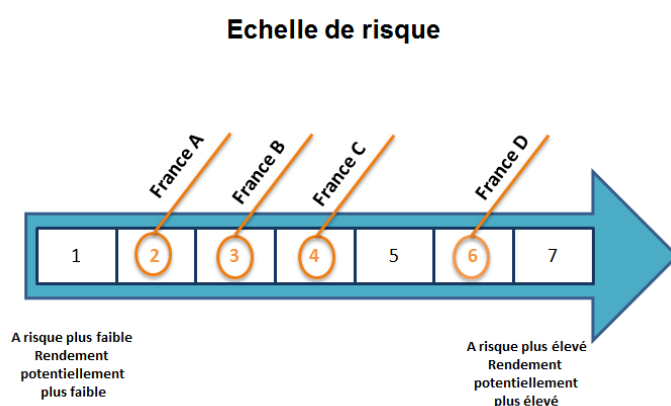
responsables (ISR) sont réalisés via une sélection d'OPCVM. Cette structure sous forme de fonds de fonds permet d'intégrer les différentes approches du développement durable et de l'ISR : fonds ESG (environnement, social et gouvernance d'entreprise), fonds thématiques, fonds solidaires...

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.

France I

France I vise à offrir une exposition à l'immobilier direct et indirect, principalement en France et en immobilier d'entreprises. Le fonds recherche une diversification des risques en investissant dans des biens ou des fonds ayant une exposition complémentaire notamment en termes de typologie d'actifs (bureaux, commerce, EHPAD...).

Le fonds intègre des critères extra-financiers dans son processus d'investissement.



Politique de distribution des fonds collectifs

La Fondation de France a mis en place une politique active de distribution permettant aux fondations abritées de disposer de revenus afin de sécuriser tout ou partie de leur budget annuel. Chaque porteur de parts se voit attribuer chaque année une part significative de l'augmentation éventuelle de la valeur de ses investissements sous la forme de versement d'un coupon.

Coupons distribués ces 5 dernières années :

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
France B	+2,00 %	+2,00 %	+3,00 %	+2,00 %	+2,00%	+1,00%
France C	+2,50 %	+2,50 %	+4,00 %	+2,00 %	+3,00%	+2,00 %
France D	+3,00 %	+3,00 %	+5,50 %	+3,00 %	+4,00%	+3,00 %

4. La gestion des risques

La Fondation de France porte une attention particulière à la gestion des risques financiers.

Elle s'assure tout d'abord d'être entourée de plusieurs prestataires financiers de premier ordre :

- la conservation des actifs est confiée à des banques parmi les mieux notées en Europe ;
- la gestion financière est déléguée à des prestataires (sociétés de gestion ou banques privées) reconnues ;
- la trésorerie est placée auprès de contreparties bancaires offrant, là aussi, les meilleures garanties en matière de solvabilité.

Tous les mois, elle suit les performances et l'allocation d'actifs de son portefeuille à travers un tableau de bord, comportant notamment :

- la structure des placements ;
- la répartition par classe d'actifs ;
- la répartition géographique ;
- l'analyse extra-financière du portefeuille ;
- les indicateurs de performances et de risques des investissements réalisés.

Chaque semestre, elle réalise un rapport de gestion financière lui permettant de :

- vérifier que la structure des placements est en cohérence avec la politique définie et la Charte des investissements ;
- analyser son risque de contreparties bancaires et assurancielles, s'assurant ainsi que ses placements sont réalisés auprès des institutions les plus solides ;
- réaliser des « stress test » sur l'ensemble de ses actifs, afin d'observer la résistance de son portefeuille dans différentes configurations de marché, et de prendre des mesures préventives le cas échéant.

Enfin, la Fondation de France mandate un cabinet indépendant spécialisé dans le conseil en investissement pour l'assister notamment dans les domaines suivants :

- conseil en matière d'allocation d'actifs et de structure de portefeuille ;
- sélection de prestataires via l'organisation d'appels d'offres ;
- suivi des portefeuilles et des prestataires (respect de contraintes, contrôle des frais de gestion, mesure et comparaison de performances...) ;
- réalisation de documents ad-hoc et d'analyses d'investissements.

5. Investissement socialement responsable et impact social

Investissement socialement responsable

En matière d'ISR, le comité Financier de la Fondation de France privilégie une démarche progressive et pragmatique, qui a débuté en 2008 avec le lancement du fonds France D. Elle a été renforcée en décembre 2016 avec la modification de la Charte d'investissement, qui inclut désormais une mention explicite en faveur de l'investissement responsable : « elle privilégie les placements en adéquation avec sa mission sociale en considérant dans sa gestion des critères extra-financiers et la dimension Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG) ».

La Fondation de France mesure le respect de ces critères à l'aide d'une méthodologie rigoureuse, qui consiste à vérifier si :

- l'émetteur ou le fonds a obtenu une note moyenne supérieure ou égale à 50 de la part de Sustainalytics ² ;
- le fonds intègre, de manière explicite, des exclusions ou des critères extra-financiers forts (exemple : fonds d'infrastructure d'énergies renouvelables).

Certaines fondations abritées, conscientes des conséquences économiques, sociales et environnementales de leurs investissements, intègrent désormais des critères extra-financiers dans leur processus de sélection, à l'image de la Fondation Daniel et Nina Carasso qui a pris des engagements forts au sein de son portefeuille en excluant notamment les sociétés du secteur de la production et du raffinage d'énergies fossiles (avec la signature du programme de « divest – invest ») et en réalisant des investissements à impact social.

Investissement à impact social

L'**investissement à impact social** est une stratégie d'investissement dans des sociétés non cotées cherchant à générer des synergies entre impact social, environnemental et sociétal accompagné d'un retour financier « modéré ».

Cette catégorie intègre l'investissement durable consistant à financer des projets ou des entreprises ayant une activité dans des secteurs particulièrement exposés aux défis environnementaux et sociétaux les plus urgents, à l'instar de l'agriculture durable, des énergies renouvelables, de la microfinance et des services de base abordables et accessibles tels que le logement, la santé et l'éducation.

Ces investissements constituent un sous-ensemble de l'investissement socialement responsable (ISR).

Le tableau suivant présente les montants investis ou engagés :

	Montant engagé	Montant décaissé	Nombre d'investissement
Investissements à impact social ³	37,3 M€	28,5 M€	19

² Sustainalytics est l'un des leaders mondiaux dans la recherche et l'analyse environnementale, sociale et de gouvernance (ESG) liée à l'Investissement Socialement Responsable (ISR).

³ FDNC Sustainable Food Systems ; Aqua Spark ; Schneider Energie SICAV Solidaire ; Phitrust Partenaires et Partenaires Europe ; Ecofi Contrat Solidaire ; Oikocrédit ; Finance et solidarité d'Amundi ; Eurofideme 2 et Eurofideme 3 ; Unigestion Ethos Environmental Sustainability ; Demeter Infra 4 ; Capenergie 3 ; Electranova capital ; Alter Equity ; Alter Equity II ;...

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0010128025
Société de gestion	BNPP AM (multigestion)
Date de création	24/09/2004
Encours (€)	22 751 024
Nombre de porteurs	17
Valeur Liquidative	119,09
Frais de gestion max.	0,20%
Affectation des résultats	Capitalisation
Dernier dividende (date)	-
Indice de référence	100% [Inflation France hors tabac]

ECHELLE DE RISQUE

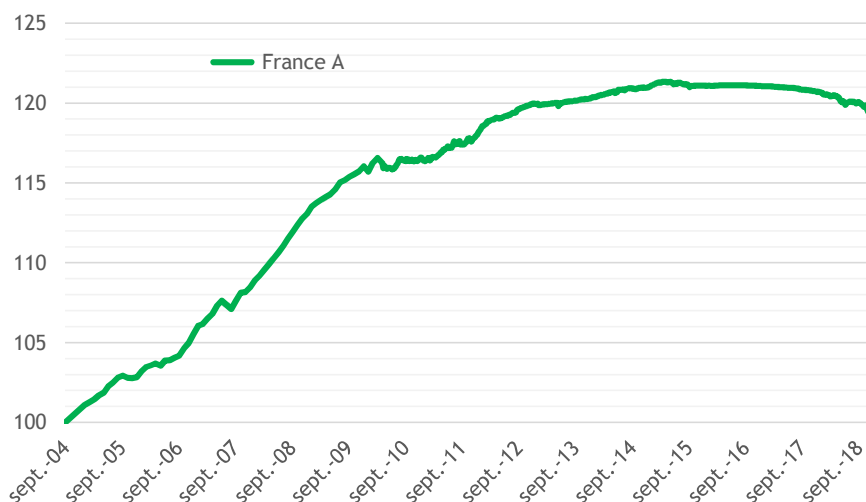
1	2	3	4	5	6	7
A risque plus faible						A risque plus élevé
Rendement						Rendement
potentiellement plus faible						potentiellement plus élevé

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion de ce FCP est d'obtenir une performance annuelle supérieure ou égale à celle de l'inflation 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 CUMULEE DU FONDS DEPUIS SA CREATION (Base 100)



PERFORMANCES GLISSANTES ET CALENDAIRES (%)

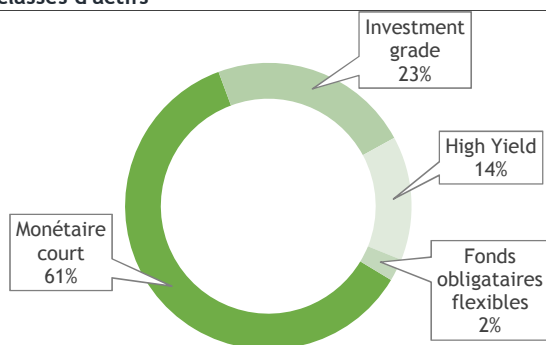
	1 mois	1 an	3 ans (a)	5 ans (a)	2018	2017	2016	2015	2014
France A	-0,27%	-1,33%	-0,55%	-0,20%	-1,33%	-0,31%	-0,02%	0,10%	0,56%
Indice	0,00%	1,28%	0,20%	0,12%	1,28%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%
Ecart	-0,27%	-2,61%	-0,75%	-0,32%	-2,61%	0,05%	0,31%	0,21%	0,46%

ANALYSE DE RISQUES

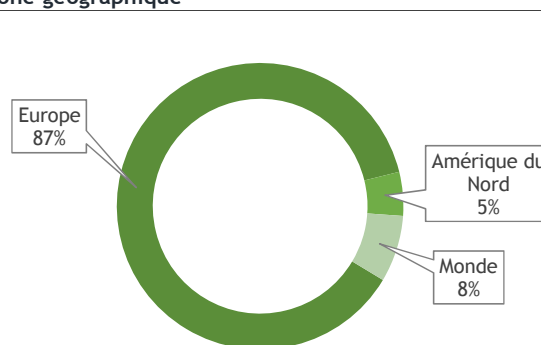
	Volatilité annualisée			Autres statistiques (mesurées sur 3 ans) ¹		
	1 an	3 ans	5 ans	Tracking error	Perte max.	Délai de récup.
France A	0,41%	0,25%	0,24%		-1,7%	en cours
Indice						

REPARTITION DU PORTEFEUILLE CONSOLIDE

Par classes d'actifs



Par zone géographique



COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

France A est en baisse sur le mois (-0,27% en décembre), dans un contexte nettement baissier sur les marchés d'actifs risqués en Europe. Les dettes souveraines progressent de +0,83%, les obligations d'entreprises IG de +0,21% tandis que le HY recule de -0,38%.

Rappelons qu'afin de palier à l'érosion des rendements réels, le fonds affiche un nouvel objectif de gestion : l'inflation (contre l'EONIA précédemment). Ce nouvel indice de référence sera actualisé avec retard compte tenu du délai de publication de la statistique. Dans ce contexte, de nouveaux fonds ont intégré le portefeuille, à l'image des fonds PIMCO Income et BGF Euro Short Duration, avec pour but de dynamiser le portefeuille tout en maintenant un risque de perte contenu. Par ailleurs une stratégie de portage obligataire a été mise en place, via les supports Tikehau 2022 et BFT Sélection Rendement 2024.

¹ Tracking error ou « écart de suivi ». Mesure la volatilité de l'écart de performance entre le fonds et l'indice. Plus le chiffre est élevé plus le gérant se détache de son indice.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0010128009
Société de gestion	BNPP AM
Date de création	24/09/2004
Encours (€)	199 526 568
Nombre de porteurs	242
Valeur Liquidative	133,62
Frais de gestion max.	0,50% maximum
Affectation des résultats	Distribution
Dernier dividende (date)	1,37 € soit 1% (déc 2018)
Indice de référence	80% [EONIA +2%] 20% MSCI Europe

ECHELLE DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7
A risque plus faible						A risque plus élevé
Rendement						Rendement
potentiellement plus faible						potentiellement plus élevé

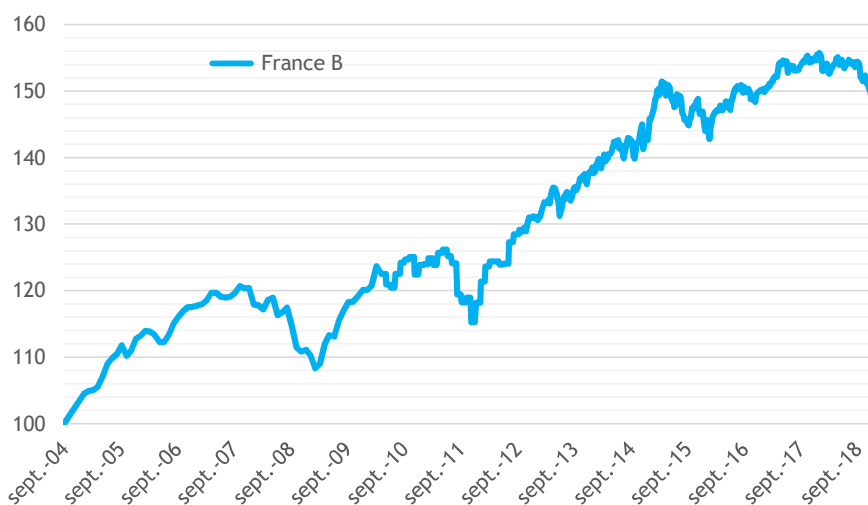
OBJECTIF DE GESTION

Ce fonds est destiné aux fondations souhaitant investir via une gestion prudente et dont la priorité est de disposer chaque année d'un revenu pour financer leur mission qui ne peut être interrompue.

Le FCP se répartit en deux sous-poches :

- La première (environ 80%) se compose principalement d'obligations souveraines et d'entreprises, principalement libellées en euro.
- La seconde (environ 20%) est constituée d'une sélection d'OPCVM investis principalement en actions européennes.

PERFORMANCE CUMULEE DU FONDS DEPUIS SA CREATION (Base 100)



PERFORMANCES GLISSANTES ET CALENDAIRES (%)

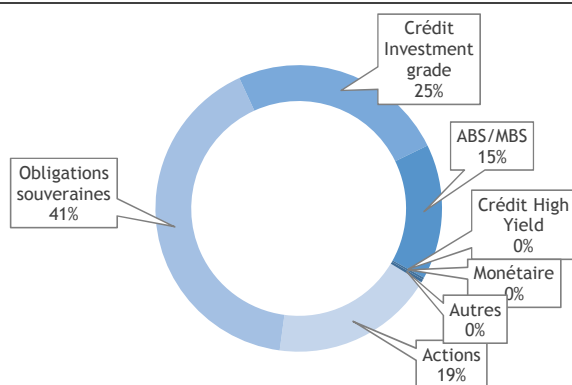
	1 mois	1 an	3 ans (a)	5 ans (a)	2018	2017	2016	2015	2014
France B	-1,62%	-3,63%	0,48%	1,57%	-3,63%	3,09%	2,10%	2,97%	3,51%
Indice	-0,96%	-0,83%	1,78%	3,47%	-0,83%	2,93%	3,30%	3,07%	9,12%
Ecart	-0,65%	-2,80%	-1,30%	-1,89%	-2,80%	0,17%	-1,19%	-0,10%	-5,61%

ANALYSE DE RISQUES

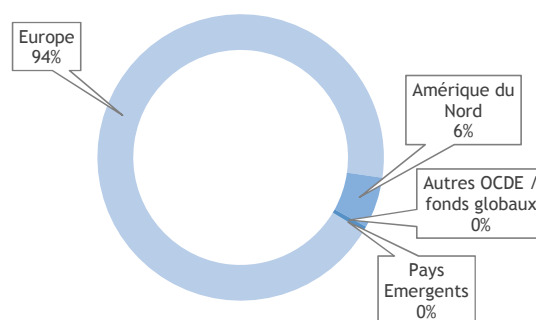
	Volatilité annualisée			Autres statistiques (mesurées sur 3 ans) ¹		
	1 an	3 ans	5 ans	Tracking error	Perte max.	Délai de récup.
France B	2,84%	2,83%	3,42%		-5,7%	14 mois
Indice	2,55%	2,90%	3,52%		-5,8%	15 mois

REPARTITION DU PORTEFEUILLE CONSOLIDE

Par classes d'actifs



Par zone géographique



COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

France B réalise une performance de -1,62% sur le mois (contre -0,96% pour son indice de référence). L'exposition actions retraitée est de 19%, soit un niveau légèrement inférieur à son indice. En 2018, France B recule de -3,63% contre -0,83% pour son indicateur de référence.

Poche actions : En décembre, le marché d'actions européennes est en forte baisse sur le mois (-5,53%), dans le sillage d'une décélération notable de l'économie de la zone Euro, concomitante au ralentissement de la Chine, ainsi que des déclarations de la FED. La poche recule de -6,20% durant le mois mais conserve une avance face à son indicateur de référence (-9,11% contre -10,57% pour son indice). Les supports Alken European Opportunities (-16,04%) et Best Business Model (-15,60%) réalisent les moins bonnes performances en 2018 parmi la sélection.

Poche taux : Les variations des rendements souverains « cœurs » sont contrastées sur le mois : le 10 ans allemand passe de 0,31% fin novembre à 0,24% fin décembre tandis que le 10 ans français passe de 0,68% à 0,71%, les rendements des pays « périphériques » sont en baisse, à l'instar du 10 ans italien qui passe de 3,21% fin novembre à 2,74% fin décembre. Dans ce contexte, la poche enregistre une performance de -0,50% en décembre. En 2018, elle a enregistré une baisse de -2,30%.

¹ Tracking error ou « écart de suivi ». Mesure la volatilité de l'écart de performance entre le fonds et l'indice. Plus le chiffre est élevé plus le gérant se détache de son indice.

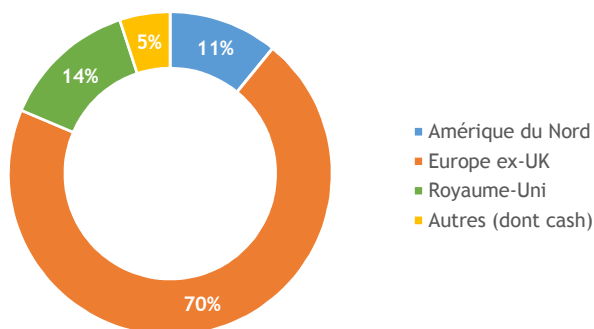
Les performances passées ne sont pas un indicateur des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie.

POCHE ACTIONS

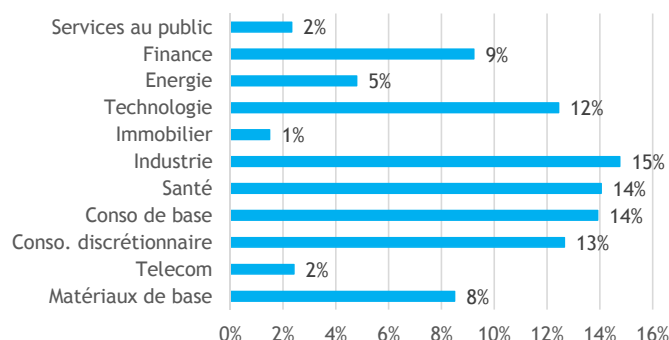
Composition de la poche actions

	Encours	Perf 2018
Best Business Models	7,38	11,40%
Indice : MSCI EMU		10,47%
Renaissance Europe	5,54	10,44%
RobecoSAM Sustainable European Eqs	3,68	8,93%
BNPP MSCI Europe Ex-Contr Weapons ETF	3,76	10,58%
BL Equities Europe	7,54	6,38%
Alken European Opportunities	5,46	11,68%
Indice : MSCI Europe		10,60%
BNPP Easy S&P 500 ETF (créé en 2018)	3,60	11,90%
Indice : S&P 500 (EUR)		8,93%
Poche actions France B	36,96	-9,11%

Répartition géographique

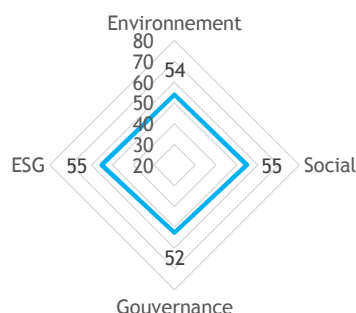


Répartition sectorielle



Analyse ESG

Pourcentage de la poche couvert par l'analyse : 85%

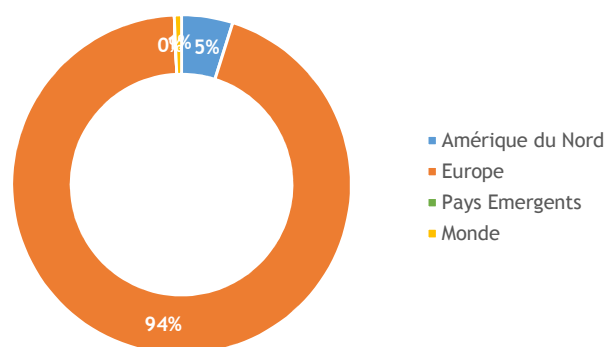


POCHE TAUX

Principales caractéristiques de la poche taux

Taille	162
Nombre de lignes / nombre d'émetteurs	122 / 91
Maturité moyenne	1,01
Duration (au pire)	0,95
Rating moyen	AA-
Rendement pondéré (au pire)	0,64%

Répartition géographique



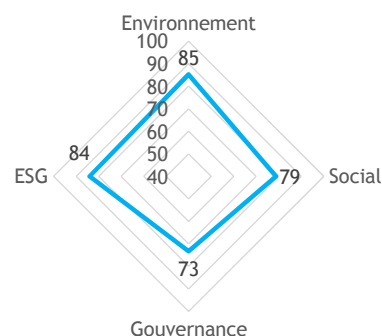
Répartition par type de dettes

	en % de l'actif net
Euro	75,1%
Souverain	50,5%
Crédit Investment Grade	24,6%
Crédit High Yield	0,0%
Etats-Unis et autres pays de l'OCDE	5,6%
Souverain	0,0%
Crédit Investment Grade	5,6%
Crédit High Yield	0,0%
Dettes émergentes	0,0%
Convertibles	0,0%
ABS/MBS	18,8%
Autres (fonds flexibles, etc.)	0,4%
Liquidités	0,1%

Analyse ESG

Pourcentage de la poche couvert par l'analyse : 19%

Pourcentage de green bonds : 3%



CARACTERISTIQUES DU FONDS

Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0010127993
Société de gestion	BNPP AM
Date de création	24/09/2004
Encours (€)	154 890 959
Nombre de porteurs	106
Valeur Liquidative	142,14
Frais de gestion max.	0,55%
Affectation des résultats	Distribution
Dernier dividende (date)	2,95 € soit 2% (déc 2018)
Indice de référence	60% [EONIA +2%] 40% MSCI Europe

ECHELLE DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7
A risque plus faible						A risque plus élevé
Rendement						Rendement
potentiellement plus						potentiellement plus
faible						élevé

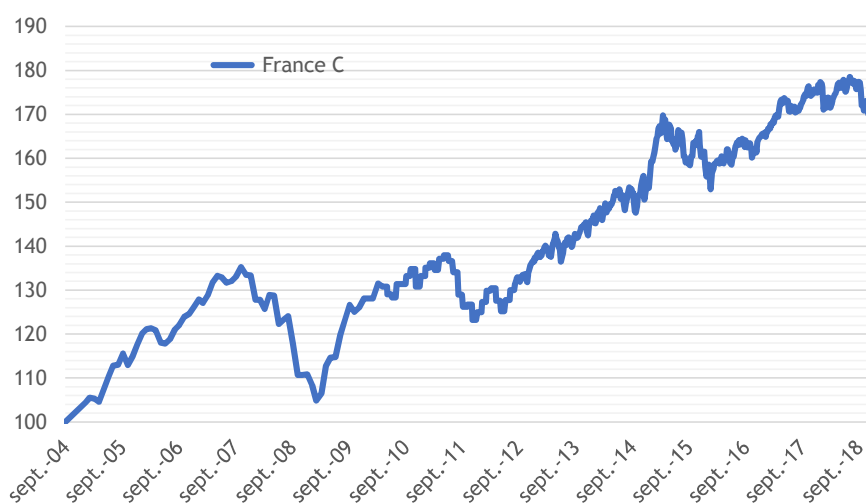
OBJECTIF DE GESTION

Ce fonds est destiné aux fondations souhaitant investir via une gestion prudente et dont la priorité est de disposer chaque année d'un revenu pour financer leur mission qui ne peut être interrompue.

Le FCP se répartit en deux sous-poches :

- La première (environ 60%) se compose principalement d'obligations souveraines et d'entreprises, principalement libellées en euro.
- La seconde (environ 40%) est constituée d'une sélection d'OPCVM investis principalement en actions européennes.

PERFORMANCE CUMULEE DU FONDS DEPUIS SA CREATION (Base 100)



PERFORMANCES GLISSANTES ET CALENDAIRES (%)

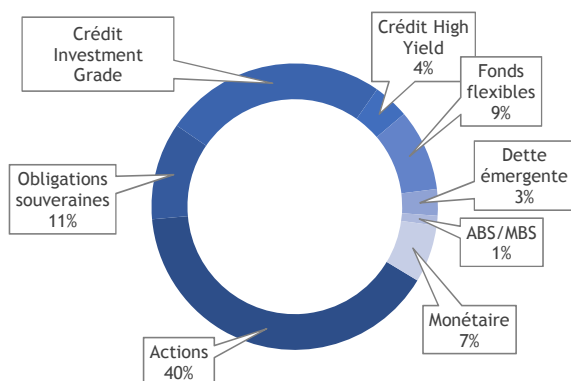
	1 mois	1 an	3 ans (a)	5 ans (a)	2018	2017	2016	2015	2014
France C	-2,33%	-4,36%	1,17%	2,79%	-4,36%	6,06%	2,10%	5,38%	5,14%
Indice	-2,13%	-3,27%	1,63%	3,54%	-3,27%	5,05%	3,30%	5,00%	7,96%
Ecart	-0,20%	-1,09%	-0,45%	-0,75%	-1,09%	1,01%	-1,20%	0,38%	-2,82%

ANALYSE DE RISQUES

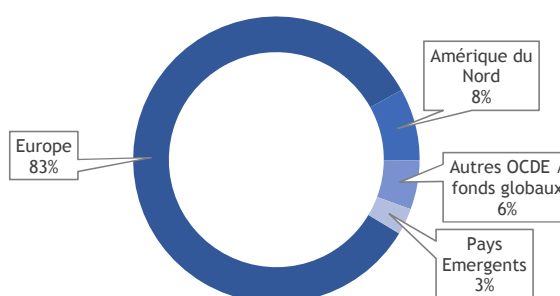
	Volatilité annualisée			Autres statistiques (mesurées sur 3 ans) ¹		
	1 an	3 ans	5 ans	Tracking error	Perte max.	Délai de récup.
France C	5,60%	5,13%	5,97%		-9,9%	14 mois
Indice	5,08%	5,23%	6,13%		-10,4%	15 mois

REPARTITION DU PORTEFEUILLE CONSOLIDE

Par classes d'actifs



Par zone géographique



COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

France C réalise une performance de -2,33% sur le mois (contre -2,13% pour son indice de référence). L'exposition actions retraitée est de 40%, soit un niveau équivalent à son indicateur de référence. En 2018, France C recule de -4,36% contre -3,27% pour son indice.

Poche actions : En décembre, le marché d'actions européennes est en forte baisse sur le mois (-5,53%), dans le sillage d'une décélération notable de l'économie de la zone Euro, concomitante au ralentissement de la Chine, ainsi que des déclarations de la FED. La poche recule de -6,20% durant le mois mais conserve une avance face à son indicateur de référence (-9,11% contre -10,57% pour son indice). Les supports Alken European Opportunities (-16,04%) et Best Business Model (-15,60%) réalisent les moins bonnes performances en 2018 parmi la sélection des fonds actions.

Poche taux : Les variations des rendements souverains « cœurs » sont contrastées sur le mois : le 10 ans allemand passe de 0,31% fin novembre à 0,24% fin décembre tandis que le 10 ans français passe de 0,68% à 0,71%, les rendements des pays « périphériques » sont en baisse, à l'instar du 10 ans italien qui passe de 3,21% fin novembre à 2,74% fin décembre. La poche taux enregistre une performance de -0,05% en décembre, pénalisée par les segments obligataires les plus risqués. Depuis le début de l'année, elle enregistre une baisse de -1,46%.

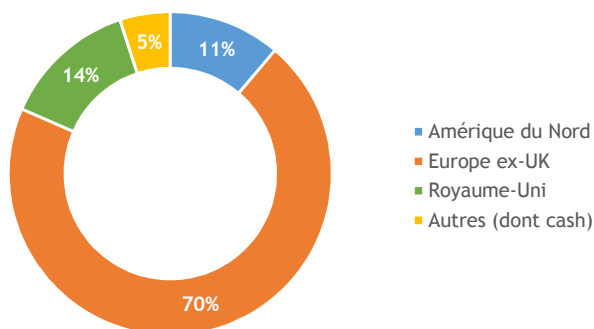
¹ Tracking error ou « écart de suivi ». Mesure la volatilité de l'écart de performance entre le fonds et l'indice. Plus le chiffre est élevé plus le gérant se détache de son indice.

POCHE ACTIONS

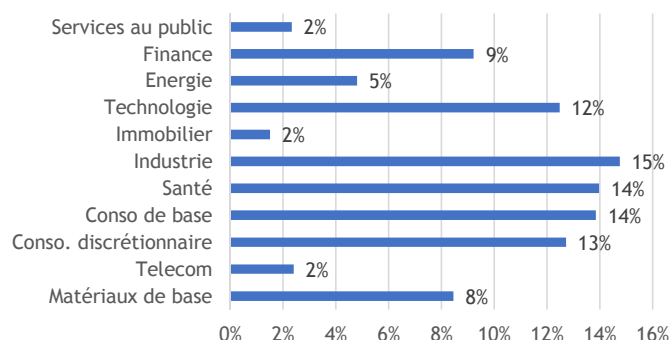
Composition de la poche actions

	Encours	Perf 2018
Best Business Models	12,40	11,40%
Indice : MSCI EMU		10,47%
Renaissance Europe	9,21	10,44%
RobecoSAM Sustainable European Eqs	6,11	8,93%
BNPP MSCI Europe Ex-Contr Weapons ETF	6,16	10,58%
BL Equities Europe	12,46	6,38%
Alken European Opportunities	9,37	11,68%
Indice : MSCI Europe		10,60%
BNPP Easy S&P 500 ETF (créé en 2018)	6,22	11,90%
Indice : S&P 500 (EUR)		8,93%
Poche actions France C	61,93	-9,11%

Répartition géographique

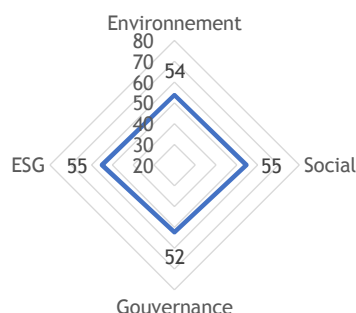


Répartition sectorielle



Analyse ESG

Pourcentage de la poche couvert par l'analyse : 85%

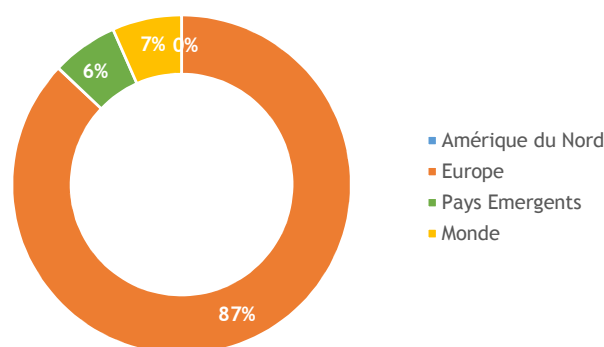


POCHE TAUX

Principales caractéristiques de la poche taux

Taille	73
Nombre de lignes / nombre d'émetteurs	multigestion
Maturité moyenne	ND
Duration (au pire)	2,28
Rating moyen	A-
Rendement pondéré (au pire)	1,10%

Répartition géographique

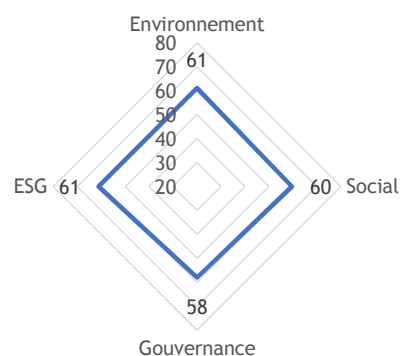


Répartition par type de dettes

	en % de l'actif net
Euro	67,5%
Souverain	20,6%
Crédit Investment Grade	47,0%
Crédit High Yield	0,0%
Etats-Unis et autres pays de l'OCDE	7,6%
Souverain	0,0%
Crédit Investment Grade	0,0%
Crédit High Yield	7,6%
Dettes émergentes	5,6%
Convertibles	0,0%
ABS/MBS	2,1%
Autres (fonds flexibles, etc.)	17,2%
Liquidités	0,0%

Analyse ESG

Pourcentage de la poche couvert par l'analyse : 27%



CARACTERISTIQUES DU FONDS

Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0010681478
Société de gestion	BNPP AM
Date de création	04/12/2008
Encours (€)	183 996 311
Nombre de porteurs	68
Valeur Liquidative	138,26
Frais de gestion max.	0,50%
Dernier dividende (date)	4,50 € soit 3% (déc 2018)
Indice de référence	50% MSCI Europe
	depuis janvier 2018 50% MSCI ACWI

ECHELLE DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7
A risque plus faible						A risque plus élevé
Rendement						Rendement
potentiellement plus faible						potentiellement plus élevé

OBJECTIF DE GESTION

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 D est un fonds à dominante actions (60% minimum) qui intègre des critères extra-financiers. Ces investissements socialement responsables (ISR) sont réalisés via une sélection de fonds intégrant différentes approches du développement durable et de l'ISR ("best in class", thématiques...).

PERFORMANCE CUMULEE DU FONDS DEPUIS SA CREATION (Base 100)



PERFORMANCES GLISSANTES ET CALENDAIRES (%)

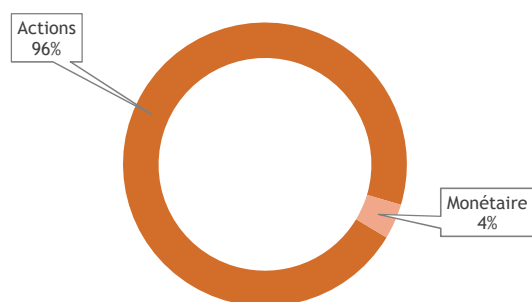
	1 mois	1 an	3 ans (a)	5 ans (a)	2018	2017	2016	2015	2014
France D	-7,04%	-10,27%	0,05%	3,45%	-10,27%	8,56%	2,81%	8,91%	8,66%
Indice	-6,74%	-7,47%	1,62%	4,32%	-7,47%	7,57%	5,42%	6,99%	10,04%
Ecart	-0,30%	-2,80%	-1,56%	-0,86%	-2,80%	0,99%	-2,61%	1,92%	-1,39%

ANALYSE DE RISQUES

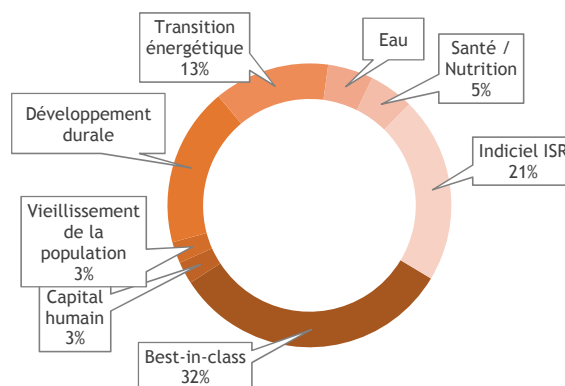
	Volatilité annualisée			Autres statistiques (mesurées sur 3 ans) ¹		
	1 an	3 ans	5 ans	Tracking error	Perte max.	Délai de récup.
France D	12,98%	10,59%	11,32%	2,0%	-17,4%	13 mois
Indice	12,71%	10,89%	11,57%		-18,2%	14 mois

REPARTITION DU PORTEFEUILLE CONSOLIDE

Par classes d'actifs



Par thématiques



COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

France D réalise une performance de -7,04% sur le mois (contre -6,74% pour son indice de référence). L'exposition actions est de 100%. En 2018, France D recule de -10,27% contre -7,47% pour son indice.

Le marché d'actions en zone Euro est en forte baisse sur le mois (-5,90%), dans le sillage d'une décélération notable de l'économie de la zone Euro, concomitante au ralentissement de la Chine, ainsi que des déclarations de la FED. Les secteurs sensibles à la baisse des taux se sont à nouveau les mieux comportés sur le mois, à l'image des services aux collectivités (+1,69%) tandis que la finance (-8,60%) pâtit très fortement de ce contexte. Notons aussi la poursuite de la baisse des petites capitalisations (-6,77% sur le mois et -17,40% YTD). Les actions américaines sont en très forte baisse également (-9,07% en USD et -9,94% en EUR), en réaction à la réunion de la FED. Les fonds Polar Healthcare Opportunities (-8,86%) et Sycomore Sélection Responsable (-8,59%) réalisent les moins bonnes performances mensuelles. En 2018, les supports Polar Healthcare Opportunities (+14,22%) et LO Generation Global (+1,40%) signent les plus fortes progressions.

ANALYSE DES PERFORMANCES (EN EURO) DU PORTEFEUILLE

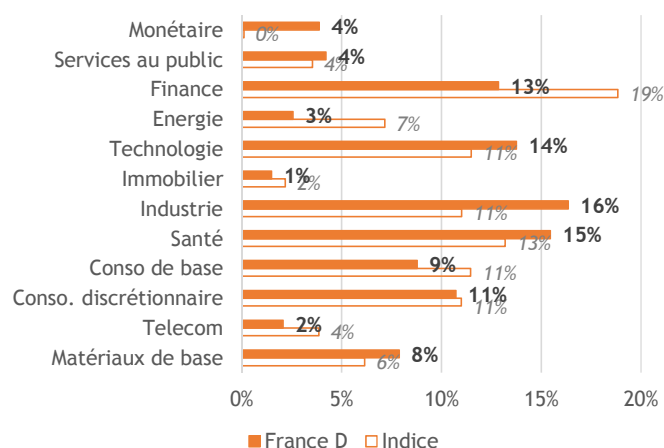
Supports (hors monétaire et dérivés)	Approche/Thématique	Participation (€)	en %	Perf YTD	Perf 2017
Actions zone Euro					
Sycomore Sélection Responsable (Sycomore AM)	Développement durable	10 813 598	6%	-21,96%	15,57%
Lazard Equity SRI (Lazard Frères Gestion)	Best-in-class	14 676 880	8%	-13,55%	11,73%
AIS Mandarine Entrepreneurs (Arkea IS)	Best-in-class	5 222 517	3%	-27,33%	22,56%
Sycomore Happy@Work (Sycomore AM)	Capital humain	4 688 778	3%	-15,74%	11,79%
Actions Europe					
LionTrust Sust Fut Pan-European Growth (LionTrust)	Best-in-class	7 130 843	4%	-16,68%	14,54%
Fructi Actions Européennes (Mirova)	Développement durable	7 299 418	4%	-13,41%	8,84%
Kempen Sustainable Small Cap (Kempen)	Best-in-class	5 693 747	3%	-18,22%	13,14%
RobecoSAM Sustainable European Equities (Robeco)	Best-in-class	16 590 663	9%	-6,27%	10,27%
BNP Paribas Easy MSCI Europe SRI (BNPP AM)	Indiciel ISR	19 744 658	11%	ND	ND
CPR Silver Age (CPR AM)	Viellissement de la pop	4 458 623	2%	-10,57%	11,49%
Actions Internationales					
LO Funds Generation Global (Lombard Odier IM)	Développement durable	15 093 938	8%	1,40%	19,14%
Candriam L Sustainable World Equities (Candriam)	Best-in-class	9 675 162	5%	-5,45%	2,79%
Parvest Climate Impact (BNPP AM)	Transition énergétique	5 619 060	3%	-8,59%	9,15%
Schroder Global Climate Change (Schroders)	Transition énergétique	9 764 352	5%	-6,62%	14,75%
Pictet Clean Energy (Pictet AM)	Transition énergétique	8 770 656	5%	-14,08%	10,16%
BNP Paribas Aqua (BNPP AM)	Eau	9 503 730	5%	-8,16%	12,82%
Polar Healthcare Opportunities (Polar Capital)	Santé	4 480 000	2%	14,22%	9,20%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living (Robeco)	Santé / Nutrition	4 842 640	3%	-0,51%	5,30%
UBS ETF Msci World SRI (UBS)	Indiciel ISR	19 125 064	10%	-2,73%	8,25%

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

	janvier	février	mars	avril	Mai	juin	juillet	août	sept.	oct.	nov.	déc.	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%
2017	0,49%	2,64%	1,82%	1,28%	0,78%	-1,21%	-0,84%	-0,46%	2,76%	2,05%	-1,07%	0,11%	8,56%	7,57%
2018	0,83%	-2,81%	-2,38%	3,36%	2,36%	-1,01%	2,28%	0,23%	-0,44%	-6,48%	0,94%	-7,04%	-10,27%	-7,47%

ALLOCATION D'ACTIFS (EN TRANSPARENCE)

REPARTITION PAR SECTEUR



REPARTITION GEOGRAPHIQUE

