

FONDATION RAINBOW BRIDGE

N° Fondation 00657

Comptes annuels 2013

Nom et coordonnées du responsable à la Fondation de France

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

	31/12/2013	31/12/2012
ACTIF		
Portefeuille titres en valeur actuelle	610 732,05	631 848,20
508004 FCP " France B "	581 197,28	620 168,76
508999 Réévaluation portefeuille	29 534,77	11 679,44
Trésorerie	-38 114,19	19 203,51
455100 Cpte Courant FDF / FSE	-38 114,19	19 203,51
TOTAL DE L'ACTIF	572 617,86	651 051,71
PASSIF		
Dotations	260 000,00	260 000,00
100200 Dot. Compl. Val. Historique	260 000,00	260 000,00
Ecart de réévaluation	29 534,77	11 679,44
105999 Ecart de réévaluation	29 534,77	11 679,44
Réserves	100 000,00	100 000,00
106800 Réserve libre	100 000,00	100 000,00
Report à nouveau après affectation du résultat	143 458,09	165 114,18
Report à nouveau N-1	165 114,18	242 263,62
Résultat de l'exercice N	-21 656,09	-77 149,44
Total Fond Propres	532 992,86	536 793,62
Dettes	39 625,00	114 258,09
401200 Bénéf. bourses, prix, subv	39 625,00	114 258,09
TOTAL DU PASSIF	572 617,86	651 051,71

	31/12/2013	31/12/2012
RESSOURCES		
Revenus, plus values de cession	13 651,19	28 260,78
762650 Revenus Distribution Coupons Fonds Profilés	12 438,07	0,00
767100 +V cession parts Fds profilés	1 213,12	28 260,78
Dons et subventions	115 436,00	128 460,00
750000 Dons en numéraires collecte	115 436,00	127 460,00
754000 Dons (hors chaine dons)	0,00	1 000,00
Reprise s/ provisions et amortissements	0,00	17 139,70
786620 Rep. prov. pr dépré. plct fi.	0,00	17 139,70
Total des ressources de l'exercice (I)	129 087,19	173 860,48
Total des ressources prélevées sur fonds propres (II)	0,00	0,00
TOTAL DES RESSOURCES (III)	129 087,19	173 860,48
EMPLOIS		
Allocations de secours, Bourses, Prix, Subventions	146 642,67	241 000,00
655300 Subvention	146 642,67	241 000,00
Honoraires, intérim	5 030,56	2 053,44
622600 Honoraires	5 030,56	2 053,44
Frais bancaires, moins values de cession	27,00	42,00
627000 Services bancaires	27,00	42,00
Participation aux frais généraux de la Fondation de France	-956,95	7 914,48
691500 Contrib. Chrg Comm. Ressources	0,00	7 924,48
691510 Contribution aux Charges communes	-1 386,95	0,00
691520 Contrib. Chrg Comm. sur les dons	130,00	-10,00
691530 Contribution aux charges communes à l'acte	300,00	0,00
Total des dépenses de l'exercice (IV)	150 743,28	251 009,92
Total des affectations en fonds propres (V)	0,00	0,00
TOTAL DES EMPLOIS (VI)	150 743,28	251 009,92
RESULTAT DE L'EXERCICE (VII) = (III) – (VI)	-21 656,09	-77 149,44

Annexe comptable au 31 décembre 2013

1. Evénements significatifs de l'exercice

Evolution favorable des marchés financiers

Dans la continuité de l'année 2012 qui avait été marquée par une hausse généralisée des marchés actions et taux, l'année 2013 a été favorable aux marchés financiers, ceux-ci ayant bénéficié de liquidités abondantes, de politiques monétaires accommodantes et de valorisations attractives. Dans ce contexte, les fondations abritées ont pu bénéficier de reprises de provisions constituées.

Politique de distribution des fonds collectifs.

Pour l'année 2013, les taux de versement ont été de 2% pour France B, 2,5% pour France C et 3% pour France D. Les performances des fonds collectifs ont été supérieures aux revenus distribués. Des plus-values latentes ont été enregistrées en écart de réévaluation.

2. Principes, règles et méthodes comptables

2.1 Référentiel

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

Les principes comptables fondamentaux ont été appliqués.

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

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

Le règlement comptable CRC 2009-01, entré en vigueur au 1^{er} janvier 2010, est venu compléter le dispositif légal du CRC n°99-01. Il définit le traitement comptable des dotations des fondations à dotation pérenne et consommable. La Fondation de France n'abrite pas de fondations à dotation

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.

Des immeubles classés aux Monuments Historiques (châteaux,...) ne font pas l'objet d'une ré-estimation en raison de l'absence de valeur de marché.

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

2.2.2 Valeurs mobilières de placement et autres instruments financiers

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

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

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

2.2.3 Créances

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

2.2.4 Fonds propres

Dotation des fondations sous égide de la Fondation de France

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

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

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

Actualisation de la dotation des fondations sous égide

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

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

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

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

Réserves

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

Ecart de réévaluation

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

Le report à nouveau et le résultat

2.2.5 Legs et autres libéralités

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

Les mouvements suivants sont comptabilisés :

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

2.2.6 Dons

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

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Détail des emplois et ressources au 31/12/2013

N° Fondation 00657

en euros

Date Comptable	Compte Comptable	N° de Pièce	Description	Débit	Crédit
24/01/2013	750000	EDI0209728	VB/Dons/F00657/035820	0,00	1 500,00
15/02/2013	622600	AP00211200	01-2013 / GALICHET FLORENCE / GALICHET 01-2013	1 610,00	0,00
15/02/2013	622600	AP00211200	1301-15 / APOLLONET / refonte site web	3 420,56	0,00
20/02/2013	655300	AP00211845	00035807 / Subvention / HEC	20 000,00	0,00
07/03/2013	750000	EDI0212971	AX/Dons/F00657/036257	0,00	1 700,00
26/03/2013	750000	EDI0213844	CH/Dons/F00657/036502	0,00	2 500,00
29/03/2013	750000	EDI0214096	VI/Dons/F00657/036533	0,00	100,00
30/03/2013	750000	EDI0214110	VI/Dons/F00657/036551	0,00	20,00
03/04/2013	750000	EDI0214328	VI/Dons/F00657/036580	0,00	50,00
03/04/2013	750000	EDI0214329	VI/Dons/F00657/036581	0,00	80,00
08/04/2013	750000	EDI0214473	VI/Dons/F00657/036629	0,00	20,00
14/04/2013	750000	EDI0214865	AX/Dons/F00657/036695	0,00	280,00
17/04/2013	750000	EDI0215139	VI/Dons/F00657/036810	0,00	78,00
18/04/2013	750000	EDI0215169	CH/Dons/F00657/036820	0,00	20,00
18/04/2013	750000	EDI0215175	CH/Dons/F00657/036824	0,00	19 500,00
21/04/2013	750000	EDI0215298	VI/Dons/F00657/036853	0,00	300,00
13/05/2013	750000	EDI0216274	VI/Dons/F00657/037191	0,00	50,00
14/05/2013	750000	EDI0216333	EC/Dons/F00657/035820	0,00	3 000,00
14/05/2013	750000	EDI0216333	VB/Dons/F00657/035820	1 500,00	0,00
16/05/2013	750000	EDI0216470	VB/Dons/F00657/037278	0,00	1 500,00
16/05/2013	750000	EDI0216477	VI/Dons/F00657/037276	0,00	400,00
22/05/2013	750000	EDI0216783	VI/Dons/F00657/037379	0,00	50,00
23/05/2013	750000	EDI0216823	VB/Dons/F00657/037398	0,00	12 000,00

Date Comptable	Compte Comptable	N° de Pièce	Description	Débit	Crédit
24/05/2013	750000	EDI0216967	VB/Dons/F00657/037424	0,00	20 000,00
28/05/2013	750000	EDI0217206	CH/Dons/F00657/037499	0,00	11 988,00
28/05/2013	750000	EDI0217219	VI/Dons/F00657/037483	0,00	50,00
29/05/2013	750000	EDI0217256	CH/Dons/F00657/037513	0,00	2 500,00
12/06/2013	750000	EDI0218329	CH/Dons/F00657/037721	0,00	2 000,00
12/06/2013	750000	EDI0218334	VB/Dons/F00657/037723	0,00	6 000,00
19/06/2013	750000	EDI0218814	VB/Dons/F00657/037918	0,00	12 590,00
05/07/2013	750000	EDI0219912	CH/Dons/F00657/038035	0,00	8 000,00
05/07/2013	767100	0000220069	VTE/303,28 FCP FRANCE B	0,00	1 213,12
29/07/2013	655300	AP00221143	00039784 / Subvention / KYNAROU FRANCE	50 000,00	0,00
05/08/2013	750000	EDI0221657	EN/Dons/F00657/038322	0,00	160,00
07/08/2013	655300	AP00221786	00040001 / Subvention / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE	50 000,00	0,00
20/08/2013	655300	AP00222102	Subvention	6 642,67	0,00
26/08/2013	655300	AP00222231	00040091 / Subvention / HEC	20 000,00	0,00
28/08/2013	750000	EDI0222471	CH/Dons/F00657/038535	0,00	8 000,00
01/09/2013	627000	0000223711	Frais_WstU/Engt00023386	12,00	0,00
01/09/2013	627000	0000223712	Frais_WstU/Engt00029609	15,00	0,00
28/11/2013	750000	EDI0235558	VI/Dons/F00657/047456	0,00	800,00
09/12/2013	750000	EDI0237136	AX/Dons/F00657/048328	0,00	50,00
18/12/2013	762650	0000239354	CPN/1,00 FCP FRANCE B	0,00	12 438,07
23/12/2013	750000	EDI0239540	AX/Dons/F00657/049661	0,00	50,00
31/12/2013	691510	CCCRBRAN13	Rembt Ran <2013	0,00	8 971,96
31/12/2013	691510	CCD0247035	Prélèvt Trait. Admin	7 585,01	0,00
31/12/2013	691520	CCCDON13	Prélèvt Trait. Don chèque/virt	85,00	0,00

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Détail des emplois et ressources au 31/12/2013

N° Fondation 00657

en euros

Date Comptable	Compte Comptable	N° de Pièce	Description	Débit	Crédit
31/12/2013	691520	CCCDOWEB13	Prélèvt Trait. Don Internet	45,00	0,00
31/12/2013	691530	0000241836	Module don web	300,00	0,00
31/12/2013	750000	EDI0242422	AX/Dons/F00657/051298	0,00	1 450,00
31/12/2013	750000	EDI0242675	AX/Dons/F00657/051371	0,00	150,00
			Totaux des mouvements	161 215,24	139 559,15
			Résultat au 31/12/2013	21 656,09	

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Grand Livre Fondation de 01/01/2013 à 31/12/2013

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					11 679,44
30/06/2013	Ecriture manuelle GL	EXT/PV2012	EXT/Réévaluation 2012 Titres		11 679,44			
30/06/2013	Ecriture manuelle GL	FOND0613	Réev/Pvalue 30062013 France B			16 360,87		16 360,87
31/12/2013	Ecriture manuelle GL	REEVFP2013	Réev/Pvalue 3112013 France B			29 534,77		45 895,64
31/12/2013	Ecriture manuelle GL	EXT/REEV06	EXT/PV TITRES AU 30 06 2013		16 360,87			29 534,77
Total Compte								29 534,77

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					165 114,18
Total Compte								165 114,18

Compte : 401000 Collectif fournisseurs

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
15/02/2013	Factures AP	AP00211200	01-2013 / GALICHET FLORENCE / GALICHET 01-2013			1 610,00		1 610,00
15/02/2013	Factures AP	AP00211200	1301-15 / APOLLONET / refonte site web			3 420,56		5 030,56
20/02/2013	Factures AP	PM00211840	Pmt / 01-2013 / GALICHET FLORENCE		1 610,00			3 420,56
20/02/2013	Factures AP	PM00211840	Pmt / 1301-15 / APOLLONET		3 420,56		0,00	
Total Compte							0,00	0,00

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Grand Livre Fondation de 01/01/2013 à 31/12/2013

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
			Report à nouveau					114 258,09
17/01/2013	Factures AP	PM00209035	Pmt / 00029619 / KYNAROU FRANCE		30 000,00			84 258,09
01/02/2013	Factures AP	PM00210135	Pmt / 00031007 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE		25 000,00			59 258,09
20/02/2013	Factures AP	AP00211845	00035807 / HEC			20 000,00		79 258,09
26/02/2013	Factures AP	PM00212113	Pmt / 00035807 / HEC		20 000,00			59 258,09
05/06/2013	Factures AP	PM00217749	Pmt / 00029619 / KYNAROU FRANCE		20 000,00			39 258,09
29/07/2013	Factures AP	AP00221143	00039784 / KYNAROU FRANCE			50 000,00		89 258,09
07/08/2013	Factures AP	AP00221786	00040001 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE			50 000,00		139 258,09
07/08/2013	Factures AP	PM00221674	Pmt / 00039784 / KYNAROU FRANCE		25 000,00			114 258,09
12/08/2013	Factures AP	PM00222098	Pmt / ECART DE CHANGE 00023386 / JAPAN EMERGENCY NGO		6 642,67			107 615,42
12/08/2013	Factures AP	PM00222098	Pmt / 00023386 / JAPAN EMERGENCY NGO		31 133,09			76 482,33
13/08/2013	Factures AP	PM00222099	Pmt / 00029609 / YOUKEI DESIGN ORGANISATION		6 000,00			70 482,33
20/08/2013	Factures AP	AP00222102	Subvention			6 642,67		77 125,00
21/08/2013	Factures AP	PM00222121	Pmt / 00040001 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE		37 500,00			39 625,00
26/08/2013	Factures AP	AP00222231	00040091 / HEC			20 000,00		59 625,00
27/08/2013	Factures AP	PM00222331	Pmt / 00040091 / HEC		20 000,00			39 625,00
							Total Compte	39 625,00

Compte : 455100 Cpte Courant FDF / FSE

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
			Report à nouveau				19 203,51	
17/01/2013	Factures AP	PM00209035	Pmt / 00029619 / KYNAROU FRANCE			30 000,00		10 796,49
24/01/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0209728	VB/Dons/F00657/035820		1 500,00			9 296,49
01/02/2013	Factures AP	PM00210135	Pmt / 00031007 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE			25 000,00		34 296,49
20/02/2013	Factures AP	PM00211840	Pmt / 1301-15 / APOLLONET			3 420,56		37 717,05
20/02/2013	Factures AP	PM00211840	Pmt / 01-2013 / GALICHET FLORENCE			1 610,00		39 327,05
26/02/2013	Factures AP	PM00212113	Pmt / 00035807 / HEC			20 000,00		59 327,05

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Grand Livre Fondation de 01/01/2013 à 31/12/2013

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
07/03/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0212971	AX/Dons/F00657/036257		1 700,00			57 627,05
26/03/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0213844	CH/Dons/F00657/036502		2 500,00			55 127,05
29/03/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0214096	VI/Dons/F00657/036533		100,00			55 027,05
30/03/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0214110	VI/Dons/F00657/036551		20,00			55 007,05
03/04/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0214328	VI/Dons/F00657/036580		50,00			54 957,05
03/04/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0214329	VI/Dons/F00657/036581		80,00			54 877,05
08/04/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0214473	VI/Dons/F00657/036629		20,00			54 857,05
14/04/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0214865	AX/Dons/F00657/036695		280,00			54 577,05
17/04/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0215139	VI/Dons/F00657/036810		78,00			54 499,05
18/04/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0215169	CH/Dons/F00657/036820		20,00			54 479,05
18/04/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0215175	CH/Dons/F00657/036824		19 500,00			34 979,05
21/04/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0215298	VI/Dons/F00657/036853		300,00			34 679,05
13/05/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0216274	VI/Dons/F00657/037191		50,00			34 629,05
14/05/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0216333	VB/Dons/F00657/035820			1 500,00		36 129,05
14/05/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0216333	EC/Dons/F00657/035820		3 000,00			33 129,05
16/05/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0216470	VB/Dons/F00657/037278		1 500,00			31 629,05
16/05/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0216477	VI/Dons/F00657/037276		400,00			31 229,05
22/05/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0216783	VI/Dons/F00657/037379		50,00			31 179,05
23/05/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0216823	VB/Dons/F00657/037398		12 000,00			19 179,05
24/05/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0216967	VB/Dons/F00657/037424		20 000,00		820,95	
28/05/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0217219	VI/Dons/F00657/037483		50,00		870,95	

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Grand Livre Fondation de 01/01/2013 à 31/12/2013

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
28/05/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0217206	CH/Dons/F00657/037499		11 988,00		12 858,95	
29/05/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0217256	CH/Dons/F00657/037513		2 500,00		15 358,95	
05/06/2013	Factures AP	PM00217749	Pmt / 00029619 / KYNAROU FRANCE			20 000,00		4 641,05
12/06/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0218334	VB/Dons/F00657/037723		6 000,00		1 358,95	
12/06/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0218329	CH/Dons/F00657/037721		2 000,00		3 358,95	
19/06/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0218814	VB/Dons/F00657/037918		12 590,00		15 948,95	
05/07/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0219912	CH/Dons/F00657/038035		8 000,00		23 948,95	
05/07/2013	Ecriture manuelle GL	0000220069	VTE/303,28 FCP FRANCE B		40 184,60		64 133,55	
05/08/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0221657	EN/Dons/F00657/038322		160,00		64 293,55	
07/08/2013	Factures AP	PM00221674	Pmt / 00039784 / KYNAROU FRANCE			25 000,00	39 293,55	
12/08/2013	Factures AP	PM00222098	Pmt / ECART DE CHANGE 00023386 / JAPAN EMERGENCY NGO			6 642,67	32 650,88	
12/08/2013	Factures AP	PM00222098	Pmt / 00023386 / JAPAN EMERGENCY NGO			31 133,09	1 517,79	
13/08/2013	Factures AP	PM00222099	Pmt / 00029609 / YOUKEI DESIGN ORGANISATION			6 000,00		4 482,21
21/08/2013	Factures AP	PM00222121	Pmt / 00040001 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE			37 500,00		41 982,21
27/08/2013	Factures AP	PM00222331	Pmt / 00040091 / HEC			20 000,00		61 982,21
28/08/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0222471	CH/Dons/F00657/038535		8 000,00			53 982,21
01/09/2013	Ecriture manuelle GL	0000223711	Frais_WstU/Engt00023386			12,00		53 994,21
01/09/2013	Ecriture manuelle GL	0000223712	Frais_WstU/Engt00029609			15,00		54 009,21
28/11/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0235558	VI/Dons/F00657/047456		800,00			53 209,21
09/12/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0237136	AX/Dons/F00657/048328		50,00			53 159,21
18/12/2013	Ecriture manuelle GL	0000239354	CPN/1,00 FCP FRANCE B		12 438,07			40 721,14
23/12/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0239540	AX/Dons/F00657/049661		50,00			40 671,14
31/12/2013	Remboursement RAN	CCCRBRAN13	Rembt Ran <2013		8 971,96			31 699,18
31/12/2013	CCC dépenses l'année	CCD0247035	Prélèvt Trait. Admin			7 585,01		39 284,19

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Grand Livre Fondation de 01/01/2013 à 31/12/2013

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
31/12/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0242675	AX/Dons/F00657/051371		150,00			39 134,19
31/12/2013	CCC Ressources dons	CCCDON13	Prélèvt Trait. Don chèque/virt			85,00		39 219,19
31/12/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0242422	AX/Dons/F00657/051298		1 450,00			37 769,19
31/12/2013	CCC à l'acte de l'année	0000241836	Contribut°ChgesCommunes-Acte			300,00		38 069,19
31/12/2013	CCC Ressources dons web	CCCDOWEB13	Prélèvt Trait. Don Internet			45,00		38 114,19
Total Compte								38 114,19

Compte : 508004 FCP " France B "

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
			Report à nouveau				620 168,76	
05/07/2013	Ecriture manuelle GL	0000220069	VTE/303,28 FCP FRANCE B			38 971,48	581 197,28	
Total Compte								581 197,28

Compte : 508999 Réévaluation portefeuille

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
			Report à nouveau				11 679,44	
30/06/2013	Ecriture manuelle GL	FOND0613	Réev/Pvalue 30062013 France B		16 360,87		28 040,31	
30/06/2013	Ecriture manuelle GL	EXT/PV2012	EXT/Réévaluation 2012 Titres			11 679,44	16 360,87	
31/12/2013	Ecriture manuelle GL	EXT/REEV06	EXT/PV TITRES AU 30 06 2013			16 360,87		
31/12/2013	Ecriture manuelle GL	REEVFP2013	Réev/Pvalue 3112013 France B		29 534,77		29 534,77	
Total Compte								29 534,77

Compte : 622600 Honoraires

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
15/02/2013	Factures AP	AP00211200	01-2013 / GALICHET FLORENCE / GALICHET 01-2013	065701	1 610,00		1 610,00	
15/02/2013	Factures AP	AP00211200	1301-15 / APOLLONET / refonte site web	065701	3 420,56		5 030,56	
Total Compte								5 030,56

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Grand Livre Fondation de 01/01/2013 à 31/12/2013

Compte(s) de: 100000 au 799999

N° Fondation 00657

Compte : 627000 Services bancaires

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
01/09/2013	Ecriture manuelle GL	0000223711	Frais_WstU/Engt00023386	065701	12,00		12,00	
01/09/2013	Ecriture manuelle GL	0000223712	Frais_WstU/Engt00029609	065701	15,00		27,00	
Total Compte							27,00	

Compte : 655300 Subvention

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
20/02/2013	Factures AP	AP00211845	00035807 / Subvention / HEC	065701	20 000,00		20 000,00	
29/07/2013	Factures AP	AP00221143	00039784 / Subvention / KYNAROU FRANCE	065701	50 000,00		70 000,00	
07/08/2013	Factures AP	AP00221786	00040001 / Subvention / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE	065701	50 000,00		120 000,00	
20/08/2013	Factures AP	AP00222102	Subvention	065701	6 642,67		126 642,67	
26/08/2013	Factures AP	AP00222231	00040091 / Subvention / HEC	065701	20 000,00		146 642,67	
Total Compte							146 642,67	

Compte : 691510 Contrib. Chrg Comm. Dépenses

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
31/12/2013	CCC dépenses l'année	CCD0247035	Prélèvt Trait. Admin	Z_CCC	7 585,01		7 585,01	
31/12/2013	Remboursement RAN	CCCRBRAN13	Rembt Ran <2013	CCCFSE		8 971,96		1 386,95
Total Compte								1 386,95

Compte : 691520 CCC sur dons

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
31/12/2013	CCC Ressources dons	CCCDON13	Prélèvt Trait. Don chèque/virt	CCCFSE	85,00		85,00	
31/12/2013	CCC Ressources dons web	CCCDOWEB13	Prélèvt Trait. Don Internet	CCCFSE	45,00		130,00	
Total Compte							130,00	

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Grand Livre Fondation de 01/01/2013 à 31/12/2013

Compte(s) de: 100000 au 799999

N° Fondation 00657

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

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
31/12/2013	CCC à l'acte de l'année	0000241836	Module don web	CCCSE	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
24/01/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0209728	VB/Dons/F00657/035820			1 500,00		1 500,00
07/03/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0212971	AX/Dons/F00657/036257			1 700,00		3 200,00
26/03/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0213844	CH/Dons/F00657/036502			2 500,00		5 700,00
29/03/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0214096	VI/Dons/F00657/036533			100,00		5 800,00
30/03/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0214110	VI/Dons/F00657/036551			20,00		5 820,00
03/04/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0214329	VI/Dons/F00657/036581			80,00		5 900,00
03/04/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0214328	VI/Dons/F00657/036580			50,00		5 950,00
08/04/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0214473	VI/Dons/F00657/036629			20,00		5 970,00
14/04/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0214865	AX/Dons/F00657/036695			280,00		6 250,00
17/04/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0215139	VI/Dons/F00657/036810			78,00		6 328,00
18/04/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0215169	CH/Dons/F00657/036820			20,00		6 348,00
18/04/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0215175	CH/Dons/F00657/036824			19 500,00		25 848,00
21/04/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0215298	VI/Dons/F00657/036853			300,00		26 148,00
13/05/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0216274	VI/Dons/F00657/037191			50,00		26 198,00
14/05/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0216333	VB/Dons/F00657/035820		1 500,00			24 698,00
14/05/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0216333	EC/Dons/F00657/035820			3 000,00		27 698,00
16/05/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0216477	VI/Dons/F00657/037276			400,00		28 098,00
16/05/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0216470	VB/Dons/F00657/037278			1 500,00		29 598,00
22/05/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0216783	VI/Dons/F00657/037379			50,00		29 648,00
23/05/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0216823	VB/Dons/F00657/037398			12 000,00		41 648,00
24/05/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0216967	VB/Dons/F00657/037424			20 000,00		61 648,00
28/05/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0217219	VI/Dons/F00657/037483			50,00		61 698,00
28/05/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0217206	CH/Dons/F00657/037499			11 988,00		73 686,00
29/05/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0217256	CH/Dons/F00657/037513			2 500,00		76 186,00
12/06/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0218329	CH/Dons/F00657/037721			2 000,00		78 186,00
12/06/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0218334	VB/Dons/F00657/037723			6 000,00		84 186,00
19/06/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0218814	VB/Dons/F00657/037918			12 590,00		96 776,00
05/07/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0219912	CH/Dons/F00657/038035			8 000,00		104 776,00
05/08/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0221657	EN/Dons/F00657/038322			160,00		104 936,00
28/08/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0222471	CH/Dons/F00657/038535			8 000,00		112 936,00
28/11/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0235558	VI/Dons/F00657/047456			800,00		113 736,00

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Grand Livre Fondation de 01/01/2013 à 31/12/2013

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
09/12/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0237136	AX/Dons/F00657/048328			50,00		113 786,00
23/12/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0239540	AX/Dons/F00657/049661			50,00		113 836,00
31/12/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0242422	AX/Dons/F00657/051298			1 450,00		115 286,00
31/12/2013	Ecriture manuelle GL	EDI0242675	AX/Dons/F00657/051371			150,00		115 436,00
						Total Compte		115 436,00

Compte : 762650 Coupons Fonds Profilés

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
18/12/2013	Ecriture manuelle GL	0000239354	CPN/1,00 FCP FRANCE B	065701		12 438,07		12 438,07
						Total Compte		12 438,07

Compte : 767100 +V cession parts Fds profilés

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
05/07/2013	Ecriture manuelle GL	0000220069	VTE/303,28 FCP FRANCE B	065701		1 213,12		1 213,12
						Total Compte		1 213,12

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	17	85,00
Dons Web	2,5	18	45,00
Total traitement des ressources			130,00

Total I - Traitement des ressources	130,00
--	---------------

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			151 700,23	
Dépenses externes : prélèvements plafonnés (engagements supérieurs à 100 000 euros)	5 000			
Autres dépenses externes de la Fondation (hors engagements plafonnés)	5 %		151 700,23	7 585,01
Total prélèvement annuel pour service courant Minimum 2 500 / Maximum 60 000				7 585,01

Total II - Gestion et administration des fonds et fondations	7 585,01
---	-----------------

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		
Support partiel ou total pour l'organisation des programmes de la Fondation de France			
Formation	500		
Instruction dossiers	Sur devis		
Fourniture dossiers	100		
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
Support communication	Sur devis		
RP / Com	Sur devis		
Informatique	Sur devis		
Mécénat	Sur devis		
Ressources humaines	Sur devis		
Services Généraux	Sur devis		
Total III - Services supplémentaires			300,00
Montant total de la contribution 2013 aux charges communes (I+II+III)			8 015,01
Régularisation des frais de gestion déjà perçus sur RAN			-8 971,96
Montant total de la contribution 2013 prélevé sur le compte de la fondation			-956,95

Etablissement : 00657 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
--------------	----------	--------------------------------	------------------------	----------------	---------------	-----------------------------	-----------	-------------------

Gestion collective profilée

FCP FRANCE B

FR0010128009 FCP FRANCE B

4 522,9360	128,500	581 197,28	135,030	31/12/13	610 732,05	100,00	29 534,77
Total : FCP FRANCE B		581 197,28			610 732,05	100,00	29 534,77
Total : Gestion collective profilée		581 197,28			610 732,05	100,00	29 534,77
Total général		581 197,28			610 732,05	100,00%	29 534,77

Gestion financière en 2013

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, la Fondation de France privilégie le principe de la délégation, via des mandats ou des OPCVM, à des gestionnaires d'actifs.

La Fondation de France propose aux fondations placées sous son égide des profils de gestion adaptés à leurs objectifs, notamment du point de vue :

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

1.2 La charte de gestion financière

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

1.3 Le Comité financier

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

Présidé par le Trésorier, le Comité financier est composé du Président de la Fondation de France, du Directeur et de personnalités qualifiées.

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

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

Il peut toutefois procéder en cours d'année à la révision des profils de gestion et modifier les directives à suivre par les gestionnaires. Il s'assure que ses décisions ont été mises en œuvre en conformité avec

l'ensemble des objectifs de gestion de la Fondation de France. Il est également chargé de superviser le suivi des prestataires extérieurs.

2. Evolution des marchés en 2013

L'année 2013 a été une année favorable à la plupart des classes d'actifs détenus par la Fondation de France, les marchés financiers ayant continué de bénéficier de liquidités abondantes, de politiques monétaires accommodantes et de valorisations attractives sur les marchés actions.

Elle a été marquée par :

- Une forte volatilité sur l'ensemble des marchés financiers tout au long de l'année,
- Des rendements faibles et en baisse sur les placements court terme,
- Un marché obligataire moins favorable que l'an passé en raison d'une reprise économique plus marquée dans les pays développés au durcissement du discours de la Réserve Fédérale américaine (Fed) et à la baisse du principal taux directeur de la BCE (qui a atteint à son plus bas historique 0,25%).
- des marchés actions en forte hausse ; ce marché a bénéficié du soutien des politiques monétaires favorables aux actifs risqués des banques centrales européenne, américaine et japonaise.

2.1 Évolution du marché monétaire

En 2013, la Banque Centrale Européenne (BCE) a abaissé à deux reprises son principal taux directeur : en mai (de 0,75% à 0,50%) puis en novembre (de 0,50% à 0,25%). Dans ce contexte, la performance de l'EONIA, taux de référence du marché monétaire en zone euro, sur l'ensemble de l'année est resté très faible : +0.09%.

2.2 Évolution des marchés de taux

En 2013, l'environnement a été moins favorable à la classe d'actifs obligataire que l'an passé, en raison d'une reprise économique plus marquée dans les pays développés et du durcissement du discours de la Réserve Fédérale américaine (Fed) à partir du printemps. Soucieuse de ne pas altérer une reprise économique jugée fragile, la Fed a finalement décidé en septembre, de prolonger ses injections mensuelles de liquidités, peu avant que la BCE ne décide de porter son principal taux directeur à son plus bas historique (0,25%). Profitant d'une série d'indicateurs économiques très favorables aux Etats-Unis et d'une communication mieux perçue par les marchés, la Fed a finalement entériné une normalisation progressive de sa politique monétaire en décembre, annonçant le début de la réduction de ses achats d'actifs à partir de janvier 2014.

Emprunts d'Etats

En 2013, les emprunts d'Etats de la zone euro ont enregistré une progression de +2,13%, portés par l'éloignement des craintes relatives à la solvabilité des Etats « périphériques » et le soutien indéfectible de la BCE aux économies de la zone au travers d'un renforcement de sa politique de taux bas. Dans ce contexte, les dettes souveraines grecques (+42,59%), irlandaises (+11,41%), espagnoles (+11,04%), portugaises (+8,89%) et italiennes (+7,19%) ont enregistré les meilleures performances. En revanche, les dettes souveraines des pays « cœur » (Allemagne -2,26%, Pays-Bas -2,12%, France -0,52%) ont été quelque peu délaissées par des investisseurs toujours en quête de rendements élevés.

Aux Etats-Unis, les bons du Trésor (-2,75%) ont pâti d'une nette remontée des taux d'intérêt à partir du printemps, consécutive au changement de discours de la Fed dans un contexte de rebond de l'économie américaine.

Crédit (catégorie d'investissement)

Les obligations d'entreprises ont connu en 2013 une trajectoire similaire à celle des dettes souveraines, enregistrant une progression de +2,37%, nettement supérieure à celle des emprunts de référence allemands (surperformance de +4,49%). Le segment du crédit a en effet profité de la poursuite du resserrement des primes de risque (modération de l'endettement et des investissements, préservation de la qualité des bilans et de la rentabilité) compte tenu du maintien de fondamentaux solides par les émetteurs.

A l'image du phénomène observé sur les dettes souveraines, les émetteurs « périphériques » ont enregistré les meilleures performances, tout comme ceux disposant des moins bonnes notations (respectivement +4,21%, +1,34% et +0,23% pour les notations BBB, A et AA). Cette prime aux dettes les plus risquées a été confirmée par le bon comportement de la catégorie « haut rendement » qui a enregistré la plus forte progression de la classe d'actifs obligataire au cours de l'année (+10,06%).

2.3 Évolution des marchés actions

Au cours des cinq premiers mois de l'année, les marchés d'actions internationaux ont prolongé leur tendance haussière initiée à l'été 2012, bénéficiant du soutien des politiques monétaires favorables aux actifs risqués des banques centrales européennes, américaine et japonaise. A partir du printemps, les marchés d'actions ont cependant connu un net regain de volatilité, affectés notamment par les incertitudes relatives au rythme et à l'ampleur de la normalisation de la politique monétaire américaine. La confirmation du rebond de la croissance américaine, les premiers effets positifs de la politique du gouvernement Abe au Japon et la sortie de récession de la zone euro, ont finalement permis à la classe d'actifs d'enregistrer, de nouveau, une très bonne performance annuelle.

Actions Euro(pe)

En 2013, les marchés d'actions de la zone euro ont enregistré une forte progression (+23,36%) pour la deuxième année consécutive. Affectés en début d'année par un environnement politique agité (élections législatives italiennes, crainte d'un défaut de l'Etat chypriote), les marchés ont néanmoins bénéficié durant toute l'année du soutien indéfectible de la BCE aux économies. A partir de l'été, des publications d'indicateurs macro-économiques moins dégradées, notamment en provenance des pays périphériques, ont un peu plus écarté le risque d'éclatement de la zone et laissé entrevoir l'espoir d'une faible reprise, assurant à l'ensemble des marchés de nettes progressions (Allemagne +25,69%, Espagne +25,64%, France +20,87%, Italie +15,23%).

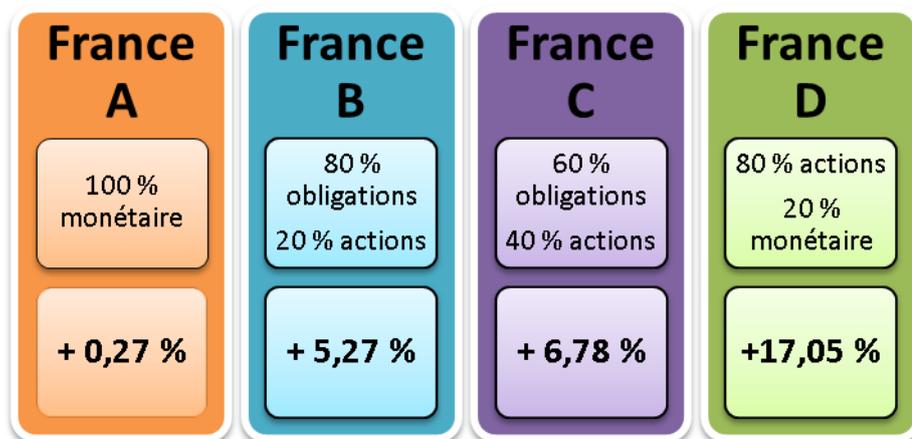
Dans un contexte marqué par la recherche d'actifs risqués, les secteurs d'activité les plus cycliques (industrie +30,90%, finance +30,74%, consommation discrétionnaire +29,68%) ont enregistré des performances supérieures à celles des secteurs défensifs (santé +23,06%, consommation durable +16,87%, services aux collectivités +14,75%).

Actions monde

En dépit de la perspective de la normalisation de la politique monétaire américaine et des attermoissements politiques récurrents relatifs au vote budgétaire, les marchés d'actions américains ont enregistré une nette progression en 2013 (+31,55%). Ces derniers ont ainsi salué l'accélération de la croissance de l'économie au cours du second semestre, la baisse rapide du taux de chômage ainsi que la qualité des résultats des entreprises.

Les marchés d'actions des pays émergents (+3,44%) ont en revanche été fortement pénalisés par le durcissement du discours de la Fed et des situations macro-économiques et politiques plus contrastées. Les marchés asiatiques (+5,23%) ont été pénalisés par les places thaïlandaises (-8,25%) et indonésienne (-3,37%). L'Europe de l'Est (+4,66%) a pâti de la correction du marché turc (-11,83%), ébranlé par un scandale de corruption au sein de la classe politique. Enfin, l'Amérique latine a enregistré un recul de -4,55%, affectée par la baisse des cours des matières premières (Pérou -29,85%, Chili -14,38%), ainsi que par les difficultés persistantes du Brésil (-3,26%).

3. Performances 2013 des quatre fonds dédiés de la gestion collective



3.1 France A

France A a réalisé une performance de +0,27% en 2013, contre +0,09% pour son indice de référence, l'EONIA. Le fonds a bénéficié de sa légère exposition (variant de 5% à 17%) aux obligations d'entreprises de courtes maturités, à travers les supports Muzinich Enhancedyield Short Term et Sycomore Sélection Crédit, qui progressent en 2013 de +3,30% et +6,24%, respectivement.

On note enfin une diminution de l'encours, de 26,9 M€ à 19,9 M€. Compte tenu du faible rendement des placements monétaires, la Fondation de France a en effet décidé de proposer un compte sur livret plus rémunérateur, « cannibalisant » ainsi l'encours de France A.

3.2 France B

En 2013, France B a réalisé une performance de +5,27% contre +6,27% pour son indice de référence (80% d'obligations et 20% d'actions). Deux éléments expliquent cette légère sous-performance : l'exclusion des dettes périphériques au sein de l'univers d'investissement de la poche taux et le biais défensif de la sélection d'OPCVM actions. L'allocation actions de France B a augmenté tout au long de l'année, jusqu'à 25% au 31 décembre. Cette surexposition a permis de profiter de la bonne année des marchés actions européens.

Poche actions : Elle réalise une performance de +19,12% contre +23,36% pour son indice de référence. Comme évoqué ci-dessus, cette sous-performance s'explique principalement par le biais défensif des fonds, qui sous pondèrent naturellement les valeurs cycliques et financières, qui ont fortement progressé cette année, à l'instar d'EDF (+83,7%), Crédit Agricole (52,94%) et Société Générale (49,98%).

Poche taux : Le portefeuille enregistre une progression satisfaisante de +1,50% contre +2,25% pour son indice de référence. Malgré l'exclusion des dettes périphériques, très recherchées cette année (Espagne +10,76%, Irlande +9,89%, Portugal +8,86% et Italie +6,98%), Axa IM a bénéficié de ses diversifications et de sa surexposition au crédit pour obtenir du rendement.

3.3 France C

En 2013, France C a réalisé une performance de +6,78% contre +10,39% pour son indice de référence (60% d'obligations et 40% d'actions). Deux éléments expliquent cette sous-performance : l'exclusion des dettes périphériques au sein de l'univers d'investissement de la poche taux et le biais défensif de la sélection d'OPCVM actions. L'allocation actions de France C a augmenté tout au long de l'année, jusqu'à 45% au 31 décembre. Cette surexposition a permis de profiter de la bonne année des marchés

actions européens.

Poche actions : Elle réalise une performance de +15,32% contre +23,36% pour son indice de référence. Comme évoqué ci-dessus, cette sous-performance s'explique principalement par le biais défensif des fonds, qui sous pondèrent naturellement les valeurs cycliques et financières, qui ont fortement progressé cette année, à l'instar d'EDF (+83,7%), Crédit Agricole (52,94%) et Société Générale (49,98%). La mise en place, en avril 2013, de la sélection d'OPCVM aux dépens de Transatlantique Gestion, explique le différentiel de performance entre les deux poches actions de France B et France C.

Poche taux : Le portefeuille enregistre une progression décevante de +0,44% contre +2,25% pour son indice de référence. L'exclusion des dettes périphériques, très recherchées cette année (Espagne +10,76%, Irlande +9,89%, Portugal +8,86% et Italie +6,98%), ainsi que le manque de diversification au sein de la poche, ont notamment pénalisé BNP PAM.

3.4 France D

Le portefeuille enregistre une performance de +17,05% contre +14,79% pour l'indice composite (80% actions – 20% monétaire). France D a bénéficié de sa diversification géographique, ainsi que de la bonne année des produits sélectionnés, tout en gardant une allocation actions conservatrice, variant de 79% à 85%, et terminant l'année à 82%. Les thématiques privilégiées par le portefeuille ont également fortement contribué à la surperformance, à l'image de la santé avec le fonds Polar Healthcare Opportunities (+49,06%), ou encore les énergies renouvelables avec Pictet Clean Energy (+30,94%). Notons enfin que France D a détaché le 13 décembre un coupon de 4,27€ par part.

4. Activité et principales décisions du comité financier en 2013

Gamme gestion collective

Le comité financier s'est réuni 6 fois en 2013. Il a principalement opéré les changements et réflexions suivants:

- **Composition du comité financier :**
 - ⇒ Accueil du nouveau Trésorier, M. Philippe Dupont, qui a pris ses fonctions à compter du 1er avril 2013.
 - ⇒ Le Trésorier a accueilli M. Franck Nicolas comme nouveau membre du comité. Franck Nicolas dispose d'une expertise reconnue, notamment en matière d'allocation d'actifs et d'ingénierie financière.
- **Mandats obligataires de France B et France C (Axa IM et BNP PAM)**
 - ⇒ le comité a décidé de maintenir l'exclusion des dettes souveraines et bancaires des pays dits « périphériques » (Italie, Espagne, Irlande et Portugal) sur l'ensemble de l'année.
 - ⇒ Après discussions, il a été convenu de maintenir les allocations obligataires cibles de France B et C (80% et 60% respectivement).
 - ⇒ Constatant que les deux gestionnaires s'écartent peu de leur indice de référence, le comité a décidé de modifier le benchmark des mandats de France B et C comme suit : 40% obligations d'états + 60% obligations d'entreprises (contre 50% - 50 % précédemment)
 - ⇒ Poche obligataire de France B : il est convenu de créer en fin d'année une troisième poche de 20 M€ investie en fonds obligataires dits « non-benchmarkés ».
- **Mandat actions de France B et France C**
 - ⇒ Le comité a pris la décision de résilier le mandat de Transatlantique Gestion (40 M€

dans France C) au profit de la même sélection de fonds actions que celle utilisée dans France B.

⇒ Diversification internationale des poches actions de France B et C. Le comité n'a pas modifié au cours de l'année 2013 l'exposition des fonds en raison notamment des risques de change susceptibles d'accroître leur volatilité. Il étudiera à nouveau, début 2014, l'opportunité d'une diversification, notamment géographique.

- **Politique de distribution des fonds collectifs.** Les taux définitifs arrêtés par le comité pour l'année 2013 sont de 2% pour France B, 2,5% pour France C et 3% pour France D.
- **Frais de gestion 2012 :** Le comité a analysé les TFE (total des frais sur encours qui intègre les frais directs et indirects liés aux investissements des FCP au sein d'autres OPCVM en multigestion) des principaux fonds. Aucune anomalie n'est remontée par ce contrôle.

Caractéristiques du fonds

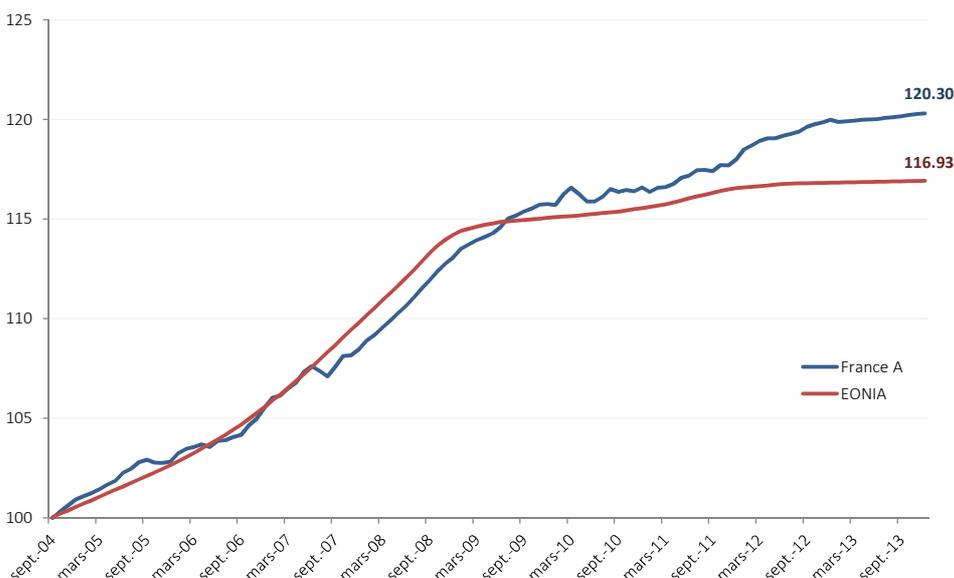
Forme juridique	Fonds Commun de Placement
Date de lancement	24/09/2004
VL au 31/12/2013 :	120.30
Gestionnaires	Multigestion
Encours au 31/12/2013 :	19 874 264
Nombre de parts	165 196
Nombre de fondations	29
Frais de gestion max.	0.20%
Dépositaire - valorisateur	BNP Paribas Securities Services
Affectation des résultats	Distribution ou Capitalisation
Dernier coupon (date)	N/A
Indice de référence	100% EONIA

Objectif de gestion

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

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

Performance du fonds depuis sa création



	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	2012	2011	2010	2009
France A	0.02%	0.27%	0.27%	3.18%	6.38%	1.68%	1.21%	0.73%	2.63%
Indice	0.01%	0.09%	0.09%	1.20%	2.37%	0.24%	0.87%	0.42%	0.73%

Principales Positions

Fédéral Support Monétaire	20%
BNP Paribas Money 3 mois	20%
Union Cash	20%
EMTN BNP Mai 2014	11%
BNP Paribas Insticash	5%
Muzinich Enhancedyield Short-Term	4%
Sycomore Sélection Crédit	3%

Statistiques du fonds

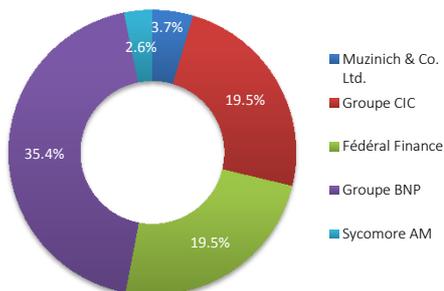
Période étudiée / fréquence	Création / Mensuelle
Volatilité du fonds (% par an)	0.62%
Volatilité du benchmark (% par an)	0.46%
Ratio de Sharpe¹	5.45
Perte Maximum	-0.59%
Délai de recouvrement	6 mois (30/06/10 - 31/12/10)
Mois le plus performant	Décembre 2006 0,53%
Mois le moins performant	Mai 2010 -0,31%

Indicateur de risque

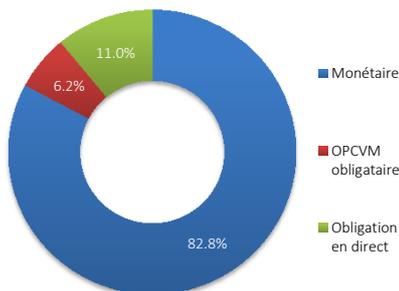
1 2 3 4

Répartition du portefeuille

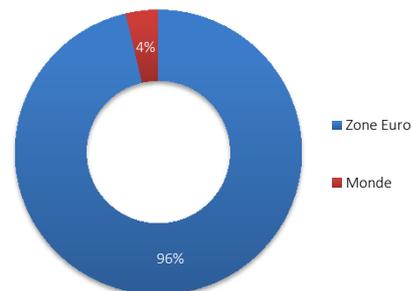
Par gestionnaires



Par classes d'actifs



Par zones géographiques



Commentaire mensuel

En décembre, France A réalise une performance de +0,02% contre +0,01% pour l'EONIA. Le portefeuille profite de son exposition aux obligations d'entreprises (17%) pour surperformer l'indice. A cet égard, on note que les fonds Sycomore Sélection Crédit et Muzinich Enhancedyield Short-Term signent des progressions de +0,40% et +0,18% sur le mois, atteignant ainsi +6,24% et +3,30% en 2013, respectivement.

En 2013, France A progresse ainsi de +0,27% contre +0,09% pour l'EONIA, soit une surperformance de +0,18%.

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.

Caractéristiques du fonds

Forme juridique	Fonds Commun de Placement
Date de lancement	24/09/2004
VL au 31/12/2013 :	135.03
Gestionnaires	Multigestion (Actions) Axa IM (Taux)
Encours au 31/12/2013 :	182 869 178
Nombre de parts	1 354 254
Nombre de fondations	216
Frais de gestion max.	0.50%
Dépositaire - valorisateur	BNP Paribas Securities Services
Affectation des résultats	Distribution ou Capitalisation
Dernier coupon (date)	2,75 € (13/12/2013)
Indice de référence	40% Barclays Etats Euro + 40% Barclays Crédit Euro + 20% MSCI EMU (DR)

Objectif de gestion

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

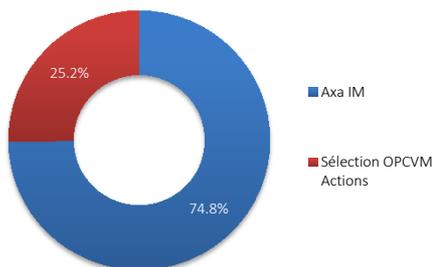
L'univers d'investissement du FCP est composé essentiellement de titres de créances (obligations souveraines et d'entreprises) de la zone Euro dont la notation minimum est BBB et d'actions de la zone Euro. Depuis le mois de janvier 2011, cet univers exclut les dettes des pays périphériques (Italie, Espagne, Portugal, Grèce et Irlande). En ce qui concerne les actions, les gestionnaires peuvent cependant diversifier leurs investissements vers d'autres pays de l'OCDE.

Indicateur de risque

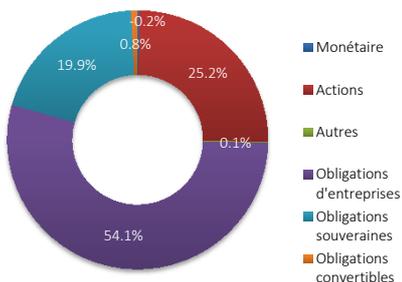


Répartition du portefeuille

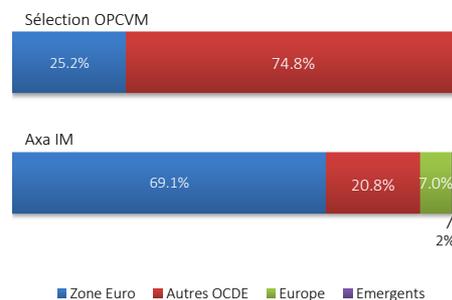
Par gestionnaires



Par classes d'actifs



Par zones géographiques



Commentaire mensuel

Allocation : A fin décembre, l'exposition actions du FCP est de 25%, soit un niveau supérieur à l'indice (20% dans le benchmark).
Poche actions : Sur le mois, la poche progresse de +1,21% (contre +0,82% pour le MSCI EMU et +1,02% pour le MSCI Europe). Depuis le début de l'année, la poche actions gagne +19,12% contre 23,36% pour son indice de référence. Le biais défensif des fonds explique cette sousperformance en 2013, les valeurs bancaires et cycliques ayant effectué une année remarquable.
Poche taux : Axa IM recule de -0,13% sur le mois (contre -0,51% pour son indice) et de +1,50% (contre +2,25% pour son indice) en 2013. Rappelons que l'univers d'investissement de la poche exclut les dettes des pays périphériques de la zone Euro (Italie, Espagne, Portugal, Grèce et Irlande), particulièrement recherchées cette année (au 31/12/2013 : Espagne +10,76%, Irlande +9,89%, Portugal +8,86% et Italie +6,98%).

En 2013, l'ensemble du portefeuille progresse de +5,27% contre +6,27% pour son indice. Notons également qu'un coupon de 2,75€ par part a été détaché le 13 décembre.

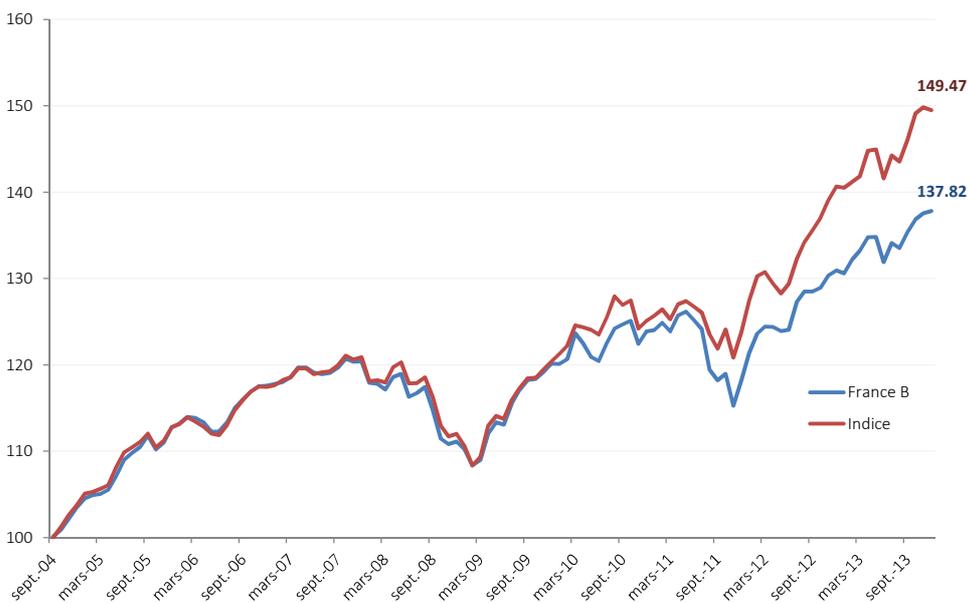
¹ Rapport entre la valeur ajoutée du gérant (écart entre le fonds et le taux sans risque) et la volatilité du fonds. Ce ratio mesure la rémunération du risque pris. Plus le ratio est élevé plus le couple rentabilité risque est optimisé.

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

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

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

Performance du fonds depuis sa création



	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	2012	2011	2010	2009
France B	0.19%	5.27%	5.27%	11.25%	24.04%	10.76%	-4.59%	3.12%	8.12%
Indice	-0.24%	6.27%	6.27%	19.50%	33.47%	13.63%	-1.04%	3.89%	7.51%

Principales Positions

BL Equities Europe	6.3%
Best Business Model	6.3%
Echiquier Major	6.3%
Renaissance Europe	6.3%
AXA IM FIIS US Short Duration High Yield	3.2%
France 4% 25/10/2014	3.1%
Allemagne 2,25% 04/09/2021	2.9%
AXA Euro Short Duration High Yield	2.3%
France 4,25% 25/10/2018	1.9%
SNAM 2% 12-13/11/2015	1.9%

Statistiques du fonds

Période étudiée / fréquence	Création / Mensuelle
Volatilité du fonds (% par an)	4.30%
Volatilité du benchmark (% par an)	4.31%
Ratio de Sharpe¹	3.93
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)²	1.65
Rendement (Poche obligations)³	1.20%

Caractéristiques du fonds

Forme juridique	Fonds Commun de Placement
Date de lancement	24/09/2004
VL au 31/12/2013 :	139.15
Gestionnaires	Multigestion (Actions) BNP PAM (Taux)
Encours au 31/12/2013 :	105 475 727
Nombre de parts	757 962
Nombre de fondations	81
Frais de gestion max.	0.55%
Dépositaire - valorisateur	BNP Paribas Securities Services
Affectation des résultats	Distribution ou Capitalisation
Dernier coupon (date)	3,56 € (13/12/2013)
Indice de référence	30% Barclays Etats Euro + 30% Barclays Crédit Euro + 40% MSCI EMU (DR)

Objectif de gestion

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

L'univers d'investissement du FCP est composé essentiellement de titres de créances (obligations souveraines et d'entreprises) de la zone Euro dont la notation minimum est BBB et d'actions de la zone Euro. Depuis le mois de janvier 2011, cet univers exclut les dettes des pays périphériques (Italie, Espagne, Portugal, Grèce et Irlande). En ce qui concerne les actions, les gestionnaires peuvent cependant diversifier leurs investissements vers d'autres pays de l'OCDE.

Indicateur de risque



Performance du fonds depuis sa création



	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	2012	2011	2010	2009
France C	0.25%	6.78%	6.78%	9.42%	31.50%	9.26%	-6.21%	3.99%	15.57%
Indice	0.02%	10.39%	10.39%	21.43%	43.91%	15.15%	-4.47%	2.65%	15.45%

Principales Positions

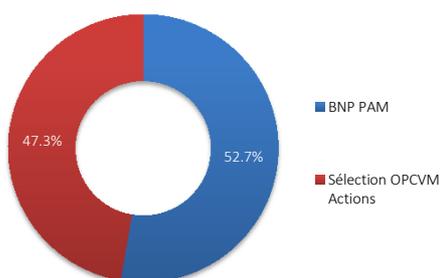
Best Business Model	11.9%
BL Equities Europe	11.8%
Echiquier Major	11.7%
Renaissance Europe	11.7%
BNP Paribas Cash Invest	3.2%
Belgique 3,50% 2017	2.1%
France 2,25% 2022	1.5%
Allemagne 4% 2037	1.4%
France 3% 2015	1.0%
France 4,50% 2041	0.9%

Statistiques du fonds

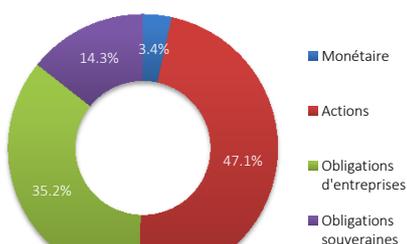
Période étudiée / fréquence	Création / Mensuelle
Volatilité du fonds (% par an)	6.78%
Volatilité du benchmark (% par an)	7.59%
Ratio de Sharpe¹	4.26
Perte Maximum	-22.46%
Délai de recouvrement	24 mois (28/02/09 - 28/02/11)
Mois le plus performant	Avril 2009 5,94%
Mois le moins performant	Octobre 2008 -6,00%
Duration (Poche obligations)²	4.42 années
Rendement (Poche obligations)³	1.48%

Répartition du portefeuille

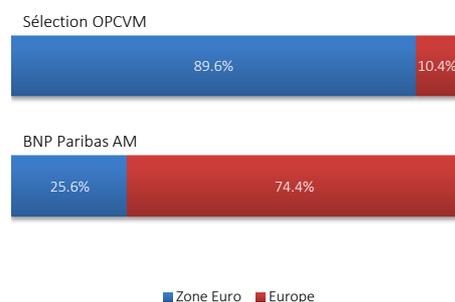
Par gestionnaires



Par classes d'actifs



Par zones géographiques



Commentaire mensuel

Allocation : A fin décembre, l'exposition actions du FCP est de 47,3%, soit un niveau supérieur à l'indice (40% dans le benchmark).

Poche actions : La poche enregistre sur le mois une progression de +1,24% (contre +0,82% pour l'indice). Depuis le début de l'année, la poche actions gagne +15,32% contre 22,36%. Le biais défensif des fonds explique cette sousperformance en 2013, les valeurs bancaires et cycliques, peu présentes dans les supports sélectionnés, ayant effectué une année remarquable. La sélection d'OPCVM a été mise en place en avril 2013, la poche était précédemment gérée par Transatlantique Gestion.

Poche taux : La poche recule de -0,58% (contre -0,51% pour son indice) et de +0,44% (contre +2,25% pour l'indice) en 2013. Rappelons que l'univers d'investissement de la poche exclut les dettes des pays périphériques de la zone Euro (Italie, Espagne, Portugal, Grèce et Irlande), particulièrement recherchées cette année (au 31/12/2013 : Espagne +10,76%, Irlande +9,89%, Portugal +8,86% et Italie +6,98%).

En 2013, le portefeuille affiche une performance de +6,78% contre +10,39% pour son indice. Notons également qu'un coupon de 3,56€ par part a été détaché le 13 décembre.

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

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

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

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

Caractéristiques du fonds

Forme juridique	Fonds Commun de Placement
Date de lancement	04/12/2008
VL au 31/12/2013 :	139.29
Gestionnaires	Multigestion
Encours au 31/12/2013 :	124 505 811
Nombre de parts	893 831
Nombre de fondations	29
Frais de gestion max.	0.50%
Dépositaire - valorisateur	BNP Paribas Securities Services
Affectation des résultats	Distribution ou Capitalisation
Dernier coupon (date)	4,27 € (13/12/2013)
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.

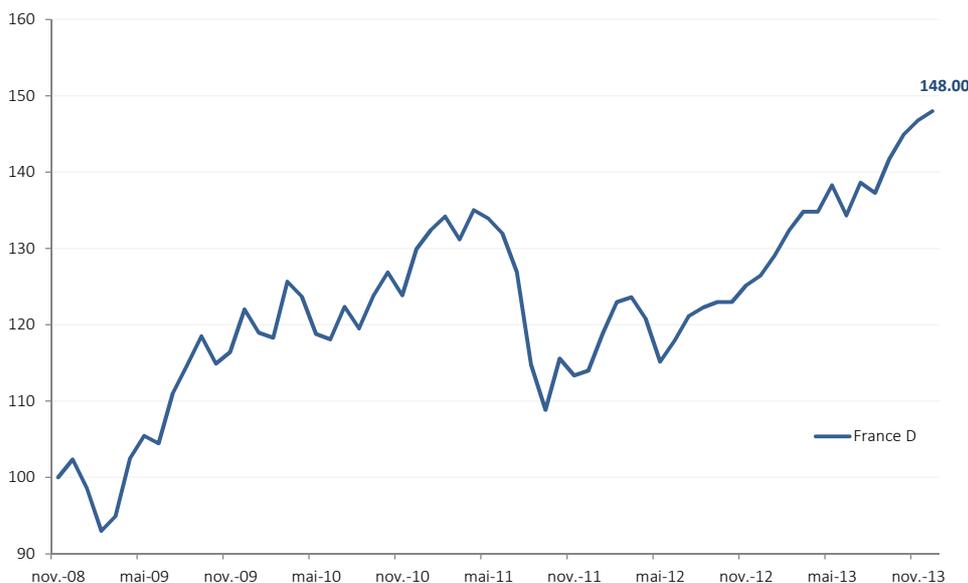
Ces investissements socialement responsables (ISR) sont réalisés via une sélection d'OPCVM. Cette structure sous forme de fonds de fonds permet d'intégrer les différentes approches du développement durable et de l'ISR : fonds ESG (environnement, social et gouvernance d'entreprise), fonds thématiques...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



	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	2012	2011	2010	2009
France D	0.84%	17.05%	17.05%	13.91%	44.61%	10.87%	-12.28%	6.47%	19.24%
Indice	0.62%	14.79%	14.79%	20.29%	57.81%	11.68%	-6.17%	8.88%	20.49%

Principales Positions

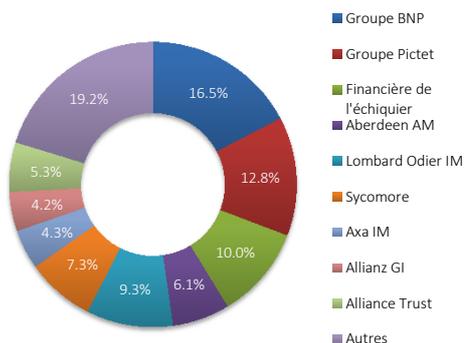
BNP Paribas Money 3M	14%
Echiquier Major	10%
Pictet Water	10%
LO Generation Global	9%
Sycomore Sélection Responsable	7%
Aberdeen Global Responsible World	6%
Luxcellence Sustainable Future Pan European	5%
AXA Euro Valeurs Responsables	4%
Fructifonds Valeurs Européennes	4%
Allianz Valeur Durables	4%

Statistiques du fonds

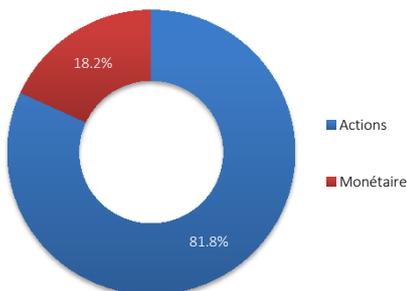
Période étudiée / fréquence	Création / Mensuelle
Volatilité du fonds (% par an)	11.42%
Volatilité du benchmark (% par an)	10.33%
Ratio de Sharpe¹	4.20
Tracking Error²	3.10%
Ratio d'information³	-3.33
Perte Maximum	-19.39%
Délai de recouvrement	20 mois (septembre 2011-mai 2013)
Mois le plus performant	Avril 2009 8,01%
Mois le moins performant	Août 2011 -9,56%

Répartition du portefeuille

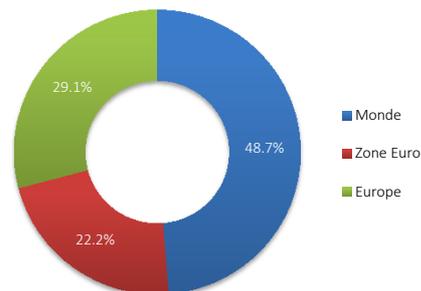
Par gestionnaires



Par classes d'actifs



Par zones géographiques (Hors monétaire)



Commentaire mensuel

France D progresse de +0,84% en décembre contre 0,62% pour son indice. Les fonds exposés à la zone Euro ont de nouveau évolué modestement, à l'image d'Axa Valeurs Responsables (+0,38%) et Echiquier Major (+0,61%). Les fonds internationaux signent quant à eux de belles performances, à l'instar de Parvest Environmental Opportunities (+2,08%), Polar Healthcare Opportunities (+2,19%) et Pictet Clean Energy (+2,48%), quand l'indice MSCI AC World Index s'adapte +0,51%. Les fonds ajoutés en novembre se sont également bien comportés (Vontobel New Power : +1,27% et Objectif Investissement Responsable : +1,26%).

En 2013, France D est en hausse de +17,05% contre +14,79% pour son indice (soit une surperformance de +2,26%). Notons également qu'un coupon de 4,27 € par part a été détaché le 13 décembre.

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

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

³ Rapport entre l'écart de performance et 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.