Fondation de France

FONDATION RAINBOW BRIDGE

N° Fondation 00657

Comptes annuels 2017

Nom et coordonnées du responsable à la Fondation de France

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

Fondation de France

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Bilan détaillé au 31/12/2017

N° Fondation 00657

en euros

		31/12/2017	31/12/2016
ACTIF			
Portefeuille titres en valeur actuelle		**532 197,61**	**532 209,99**
508004	*FCP '' France B ''*	*0,00*	*494 864,54*
508008	*FCP '' France D ''*	*539 999,91*	*0,00*
508999	*Réévaluation portefeuille*	*0,00*	*37 345,45*
590999	*Prov dépréciation cptes fi.*	*-7 802,30*	*0,00*
Trésorerie		**43 597,82**	**2 044,81**
455100	*Cpte Courant FDF / FSE*	*43 597,82*	*2 044,81*
TOTAL DE L'ACTIF		**575 795,43**	**534 254,80**
PASSIF			
Dotation		**260 000,00**	**260 000,00**
100200	*Dot. Compl. Val. Historique*	*260 000,00*	*260 000,00*
Ecart de réévaluation		**0,00**	**37 345,45**
105999	*Ecart de réévaluation*	*0,00*	*37 345,45*
Réserves		**100 000,00**	**100 000,00**
106800	*Réserve libre*	*100 000,00*	*100 000,00*
Report à nouveau après affectation du résultat		**150 912,93**	**51 366,85**
Report à nouveau N-1		*51 366,85*	*177 023,53*
Résultat de l'exercice N		*99 546,08*	*-125 656,68*
Total Fond Propres		**510 912,93**	**448 712,30**
Dettes		**64 882,50**	**85 542,50**
401200	*Bénéf. bourses, prix, subv*	*64 882,50*	*85 542,50*
TOTAL DU PASSIF		**575 795,43**	**534 254,80**

Fondation de France

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Compte emplois ressources détaillé au 31/12/2017

N° Fondation 00657

en euros

		31/12/2017	31/12/2016
RESSOURCES			
Revenus, plus values de cession		**71 198,88**	**12 778,97**
762650	*Revenus Distribution Coupons Fonds Profilés*	*22 067,47*	*10 787,78*
767100	*+V cession parts Fds profilés*	*49 131,41*	*1 991,19*
Dons et subventions		**73 000,00**	**76 221,00**
750000	*Dons en numéraires collecte*	*73 000,00*	*76 221,00*
Total des ressources de l'exercice (I)		**144 198,88**	**88 999,97**
Total des ressources prélevées sur fonds propres (II)		**0,00**	**0,00**
TOTAL DES RESSOURCES (III)		**144 198,88**	**88 999,97**
EMPLOIS			
Allocations de secours, Bourses, Prix, Subventions		**34 000,00**	**204 935,00**
651300	*Bourses personnes physiques*	*0,00*	*10 000,00*
655300	*Subvention*	*34 000,00*	*194 935,00*
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		**2 847,50**	**9 718,65**
691510	*Contribution aux Charges communes*	*2 500,00*	*9 358,65*
691520	*Contrib. Chrg Comm. sur les dons*	*47,50*	*60,00*
691530	*Contribution aux charges communes à l'acte*	*300,00*	*300,00*
Dotations provisions		**7 802,30**	**0,00**
686650	*Dot prov dépré. placts financ.*	*7 802,30*	*0,00*
Total des dépenses de l'exercice (IV)		**44 652,80**	**214 656,65**
Total des affectations en fonds propres (V)		**0,00**	**0,00**
TOTAL DES EMPLOIS (VI)		**44 652,80**	**214 656,65**
RESULTAT DE L'EXERCICE (VII) = (III) – (VI)		**99 546,08**	**-125 656,68**

FONDATION RAINBOW BRIDGE
00657

Annexe comptable au 31 décembre 2017

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
France B	+2,00 %	+2,00 %	+3,00 %	+2,00 %	+2,00%
France C	+2,50 %	+2,50 %	+4,00 %	+2,00 %	+3,00 %
France D	+3,00 %	+3,00 %	+5,50 %	+3,00 %	+4,00 %

Pour déterminer le coupon distribuable pour l'année 2017, le comité financier a apprécié le rendement des actifs sous-jacents de chaque fonds (actions et obligations), leur niveau de risque ainsi que leurs performances de l'année et de l'année précédente.

2. Principes, règles et méthodes comptables

2.1 Référentiel

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

Les principes comptables fondamentaux ont été appliqués.

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

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

Le règlement comptable CRC 2009-01, entré en vigueur au 1er janvier 2010, est venu compléter le dispositif légal du CRC n°99-01. Il définit le traitement comptable des dotations des fondations à dotation pérenne et consomptible. La Fondation de France n'abrite pas de fondations à dotation consomptible (calendrier de consommation de la dotation prévu lors de la constitution de la fondation). La Fondation de France abrite, en revanche, des fondations à dotation non pérenne (ces fondations ont la possibilité d'employer les ressources de leur dotation ainsi que leur dotation, sans que le rythme de consommation de leur dotation suive un calendrier défini préalablement). Le traitement appliqué aux fondations à dotation non pérenne est analogue à celui prévu pour les fondations à dotation consomptible, c'est-à-dire qu'il consiste à mettre en évidence la part de la dotation consommée.

2.2 Méthodes d'évaluation

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

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

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

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

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

2.2.2 Valeurs mobilières de placement et autres instruments financiers

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

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

2.2.3 Créances

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

2.2.4 Fonds propres

Dotation des fondations 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 « dépérennisées », l'impact de l'inflation est calculé et suivi dans un poste de réserve libre.

Réserves

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

Ecart de réévaluation

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

Le report à nouveau et le résultat

2.2.5 Legs et autres libéralités

Les libéralités correspondent à des biens issus de legs ou donations par acte authentique.
Les mouvements suivants sont comptabilisés :

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

2.2.6 Dons

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

Fondation de France

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Détail des emplois et ressources au 31/12/2017

N° Fondation 00657

en euros

Date Comptable	Compte Comptable	N° de Pièce	Description	Débit	Crédit
14/02/2017	750000	EDI0352539	CH/Dons/F00657/081367	0,00	5 000,00
05/04/2017	627200	ACL2017057	FraisWestU/E00070852	3,00	0,00
08/05/2017	750000	EDI0358573	VI/Dons/F00657/082828	0,00	6 000,00
17/05/2017	750000	EDI0359716	VB/Dons/F00657/083200	0,00	10 000,00
31/05/2017	750000	EDI0360968	VB/Dons/F00657/083559	0,00	20 000,00
05/06/2017	750000	EDI0361460	VI/Dons/F00657/083670	0,00	2 000,00
07/06/2017	750000	EDI0361673	AX/Dons/F00657/083776	0,00	8 000,00
12/06/2017	750000	EDI0361989	VB/Dons/F00657/083863	0,00	5 000,00
30/06/2017	691510	CCCDEPEN06	ContriChrg CommDépenses06-17	4 679,33	0,00
30/06/2017	691520	CCCDON0617	Prélèvt Trait. Don chèque/virt	15,00	0,00
30/06/2017	691520	CCCDONW617	Prélèvt Trait. Don Internet	15,00	0,00
30/06/2017	691530	CCCACT0617	Contribution aux charges commu	150,00	0,00
01/07/2017	691510	EXCDEPE617	Extourne CCC Dépenses 06-17	0,00	4 679,33
01/07/2017	691520	EXCDON0617	ExtPrélèvtTraitDon chèque/virt	0,00	15,00
01/07/2017	691520	EXCDONW617	ExtournePrélèvTraitDonInternet	0,00	15,00
01/07/2017	691530	EXCACT0617	Extourne CCC30 Juin17 Estimées	0,00	150,00
12/07/2017	767100	0000364711	VTE/3839.07 FCP FRANCE B	0,00	49 131,39
13/07/2017	655300	AP00364754	00076757 / Subvention / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE	14 000,00	0,00
20/09/2017	655300	AP00398859	00078141 / Subvention / HEC	20 000,00	0,00
07/11/2017	750000	EDI0424323	VI/Dons/F00657/137485	0,00	4 000,00
20/11/2017	750000	EDI0425719	CH/Dons/F00657/138147	0,00	3 000,00
13/12/2017	762650	0000428974	CPN/FRANCE D	0,00	22 067,47
26/12/2017	750000	EDI0433057	VI/Dons/F00657/141902	0,00	1 000,00

Fondation de France

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Détail des emplois et ressources au 31/12/2017

N° Fondation 00657

en euros

Date Comptable	Compte Comptable	N° de Pièce	Description	Débit	Crédit
28/12/2017	750000	EDI0433765	VI/Dons/F00657/142383	0,00	5 000,00
31/12/2017	686650	PROVREEVFP	Provision France D	7 802,30	0,00
31/12/2017	691510	CCD0440405	Prélèvt Trait. Admin	2 500,00	0,00
31/12/2017	691520	MMACCDON17	Prélèvt Trait. Don chèque/virt	30,00	0,00
31/12/2017	691520	MMACCDOW17	Prélèvt Trait. Don Internet	17,50	0,00
31/12/2017	691530	0000437516	Module don web	300,00	0,00
31/12/2017	750000	EDI0435903	VI/Dons/F00657/144169	0,00	1 000,00
31/12/2017	750000	EDI0436349	VB/Dons/F00657/144313	0,00	3 000,00
31/12/2017	767100	0000438106	Reg/Cts Vente France B	0,00	0,02
			Totaux des mouvements	**49 512,13**	**149 058,21**
			Résultat au 31/12/2017		**99 546,08**

Fondation de France

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Grand Livre Fondation de 01/01/2017 à 31/12/2017

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					**37 345,45**
30/06/2017	Ecriture manuelle GL	EXTOURNE16	EXT REEVALUATION TITRES		37 345,45			
30/06/2017	Ecriture manuelle GL	PROVREEVFP	Réévaluation France B			47 173,47		47 173,47
31/12/2017	Ecriture manuelle GL	ANNREEVTIT	ANN REEVALUATION TITRES		47 173,47			
						Total Compte	**0,00**	

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					**51 366,85**
						Total Compte		**51 366,85**

Compte : 401200 Bénéf. bourses, prix, subv

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
			Report à nouveau					**85 542,50**
08/03/2017	Factures AP	PM00354273	Pmt / 00058549 / KYNAROU FRANCE		11 660,00			73 882,50
05/04/2017	Factures AP	PM00356270	Pmt / 00070852 / BEAUBOEUF ANNE JESSICA		3 000,00			70 882,50
07/06/2017	Factures AP	PM00361495	Pmt / 00068139 / TERRE HOMMES FRANCE LOC HT RHIN		6 000,00			64 882,50
13/07/2017	Factures AP	AP00364754	00076757 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE			14 000,00		78 882,50
02/08/2017	Factures AP	PM00366212	Pmt / 00076757 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE		7 000,00			71 882,50
20/09/2017	Factures AP	AP00398859	00078141 / HEC			20 000,00		91 882,50
25/09/2017	Factures AP	PM00406133	Pmt / 00078141 / HEC		20 000,00			71 882,50

Fondation de France

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Grand Livre Fondation de 01/01/2017 à 31/12/2017

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
04/10/2017	Factures AP	PM00419700	Pmt / 00076757 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE		4 200,00			67 682,50
04/12/2017	Factures AP	PM00427297	Pmt / 00076757 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE		2 800,00			64 882,50
						Total Compte		**64 882,50**

Compte : 455100 Cpte Courant FDF / FSE

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
			Report à nouveau				**2 044,81**	
14/02/2017	Ecriture manuelle GL	EDI0352539	CH/Dons/F00657/081367		5 000,00		7 044,81	
08/03/2017	Factures AP	PM00354273	Pmt / 00058549 / KYNAROU FRANCE			11 660,00		4 615,19
05/04/2017	Factures AP	PM00356270	Pmt / 00070852 / BEAUBOEUF ANNE JESSICA			3 000,00		7 615,19
05/04/2017	Ecriture manuelle GL	ACL2017057	FraisWestU/E00070852			3,00		7 618,19
08/05/2017	Ecriture manuelle GL	EDI0358573	VI/Dons/F00657/082828		6 000,00			1 618,19
17/05/2017	Ecriture manuelle GL	EDI0359716	VB/Dons/F00657/083200		10 000,00		8 381,81	
31/05/2017	Ecriture manuelle GL	EDI0360968	VB/Dons/F00657/083559		20 000,00		28 381,81	
05/06/2017	Ecriture manuelle GL	EDI0361460	VI/Dons/F00657/083670		2 000,00		30 381,81	
07/06/2017	Factures AP	PM00361495	Pmt / 00068139 / TERRE HOMMES FRANCE LOC HT RHIN			6 000,00	24 381,81	
07/06/2017	Ecriture manuelle GL	EDI0361673	AX/Dons/F00657/083776		8 000,00		32 381,81	
12/06/2017	Ecriture manuelle GL	EDI0361989	VB/Dons/F00657/083863		5 000,00		37 381,81	
30/06/2017	CCC dépenses l'année	CCCDEPEN06	ContriChrg CommDépenses06-17			4 679,33	32 702,48	
30/06/2017	CCC à l'acte de l'année	CCCACT0617	Contribution aux charges commu	CCCFSE		150,00	32 552,48	
30/06/2017	CCC Ressources dons	CCCDON0617	Prélèvt Trait. Don chèque/virt			15,00	32 537,48	
30/06/2017	CCC Ressources dons web	CCCDONW617	Prélèvt Trait. Don Internet			15,00	32 522,48	
01/07/2017	CCC Ressources dons web	EXCDONW617	ExtournePrélèvTraitDonInternet		15,00		32 537,48	
01/07/2017	CCC à l'acte de l'année	EXCACT0617	Extourne CCC30 Juin17 Estimées		150,00		32 687,48	
01/07/2017	CCC dépenses l'année	EXCDEPE617	Extourne CCC Dépenses 06-17		4 679,33		37 366,81	
01/07/2017	CCC Ressources dons	EXCDON0617	ExtPrélèvtTraitDon chèque/virt		15,00		37 381,81	
07/07/2017	Ecriture manuelle GL	0000364705	ACH/3348.63 FRANCE D			539 999,91		502 618,10
07/07/2017	Ecriture manuelle GL	0000364706	VTE/3839.07 FCP FRANCE B		543 995,95		41 377,85	
02/08/2017	Factures AP	PM00366212	Pmt / 00076757 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE			7 000,00	34 377,85	
25/09/2017	Factures AP	PM00406133	Pmt / 00078141 / HEC			20 000,00	14 377,85	
04/10/2017	Factures AP	PM00419700	Pmt / 00076757 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE			4 200,00	10 177,85	
07/11/2017	Ecriture manuelle GL	EDI0424323	VI/Dons/F00657/137485		4 000,00		14 177,85	
20/11/2017	Ecriture manuelle GL	EDI0425719	CH/Dons/F00657/138147		3 000,00		17 177,85	
04/12/2017	Factures AP	PM00427297	Pmt / 00076757 / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE			2 800,00	14 377,85	
13/12/2017	Ecriture manuelle GL	0000428974	CPN/FRANCE D		22 067,47		36 445,32	

Fondation de France

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Grand Livre Fondation de 01/01/2017 à 31/12/2017

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
26/12/2017	Ecriture manuelle GL	EDI0433057	VI/Dons/F00657/141902		1 000,00		37 445,32	
28/12/2017	Ecriture manuelle GL	EDI0433765	VI/Dons/F00657/142383		5 000,00		42 445,32	
31/12/2017	CCC Ressources dons web	MMACCDOW17	Prélèvt Trait. Don Internet			17,50	42 427,82	
31/12/2017	Ecriture manuelle GL	EDI0436349	VB/Dons/F00657/144313		3 000,00		45 427,82	
31/12/2017	CCC à l'acte de l'année	0000437516	Contribut°ChgesCommunes-Acte			300,00	45 127,82	
31/12/2017	CCC dépenses l'année	CCD0440405	Prélèvt Trait. Admin			2 500,00	42 627,82	
31/12/2017	Ecriture manuelle GL	EDI0435903	VI/Dons/F00657/144169		1 000,00		43 627,82	
31/12/2017	CCC Ressources dons	MMACCDON17	Prélèvt Trait. Don chèque/virt			30,00	43 597,82	
						Total Compte	**43 597,82**	

Compte : 508004 FCP '' France B ''

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
			Report à nouveau				**494 864,54**	
07/07/2017	Ecriture manuelle GL	0000364706	VTE/3839.07 FCP FRANCE B			543 995,95		49 131,41
12/07/2017	Ecriture manuelle GL	0000364711	VTE/3839.07 FCP FRANCE B		49 131,39			0,02
31/12/2017	Ecriture manuelle GL	0000438106	Reg/Cts Vente France B		0,02		0,00	
						Total Compte	**0,00**	

Compte : 508008 FCP '' France D ''

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
07/07/2017	Ecriture manuelle GL	0000364705	ACH/3348.63 FRANCE D		539 999,91		539 999,91	
						Total Compte	**539 999,91**	

Compte : 508999 Réévaluation portefeuille

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
			Report à nouveau				**37 345,45**	
30/06/2017	Ecriture manuelle GL	PROVREEVFP	Réévaluation France B		47 173,47		84 518,92	
30/06/2017	Ecriture manuelle GL	EXTOURNE16	EXT REEVALUATION TITRES			37 345,45	47 173,47	
31/12/2017	Ecriture manuelle GL	ANNREEVTIT	ANN REEVALUATION TITRES			47 173,47		
						Total Compte	**0,00**	

Fondation de France

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Grand Livre Fondation de 01/01/2017 à 31/12/2017

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

N° Fondation 00657

Compte : 590999 Prov dépréciation cptes fi.

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
31/12/2017	Ecriture manuelle GL	PROVREEVFP	Provision France D			7 802,30		7 802,30
						Total Compte		**7 802,30**

Compte : 627200 Frais Western Union

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
05/04/2017	Ecriture manuelle GL	ACL2017057	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
13/07/2017	Factures AP	AP00364754	00076757 / Subvention / MEDICALE FRANCO ASIATIQUE	065701	14 000,00		14 000,00	
20/09/2017	Factures AP	AP00398859	00078141 / Subvention / HEC	065701	20 000,00		34 000,00	
						Total Compte	**34 000,00**	

Compte : 686650 Dot prov dépré. placts financ.

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
31/12/2017	Ecriture manuelle GL	PROVREEVFP	Provision France D	065701	7 802,30		7 802,30	
						Total Compte	**7 802,30**	

Compte : 691510 Contrib. Chrg Comm. Dépenses

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
30/06/2017	CCC dépenses l'année	CCCDEPEN06	ContriChrg CommDépenses06-17	CCCFSE	4 679,33		4 679,33	
01/07/2017	CCC dépenses l'année	EXCDEPE617	Extourne CCC Dépenses 06-17	CCCFSE		4 679,33		
31/12/2017	CCC dépenses l'année	CCD0440405	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
30/06/2017	CCC Ressources dons	CCCDON0617	Prélèvt Trait. Don chèque/virt	CCCFSE	15,00		15,00	
30/06/2017	CCC Ressources dons web	CCCDONW617	Prélèvt Trait. Don Internet	CCCFSE	15,00		30,00	

Fondation de France

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Grand Livre Fondation de 01/01/2017 à 31/12/2017

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
01/07/2017	CCC Ressources dons web	EXCDONW617	ExtournePrélèvTraitDonInternet	CCCFSE		15,00	15,00	
01/07/2017	CCC Ressources dons	EXCDON0617	ExtPrélèvtTraitDon chèque/virt	CCCFSE		15,00		
31/12/2017	CCC Ressources dons	MMACCDON17	Prélèvt Trait. Don chèque/virt	CCCFSE	30,00		30,00	
31/12/2017	CCC Ressources dons web	MMACCDOW17	Prélèvt Trait. Don Internet	CCCFSE	17,50		47,50	
						Total Compte	**47,50**	

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

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
30/06/2017	CCC à l'acte de l'année	CCCACT0617	Contribution aux charges commu	CCCFSE	150,00		150,00	
01/07/2017	CCC à l'acte de l'année	EXCACT0617	Extourne CCC30 Juin17 Estimées	CCCFSE		150,00		
31/12/2017	CCC à l'acte de l'année	0000437516	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
14/02/2017	Ecriture manuelle GL	EDI0352539	CH/Dons/F00657/081367			5 000,00		5 000,00
08/05/2017	Ecriture manuelle GL	EDI0358573	VI/Dons/F00657/082828			6 000,00		11 000,00
17/05/2017	Ecriture manuelle GL	EDI0359716	VB/Dons/F00657/083200			10 000,00		21 000,00
31/05/2017	Ecriture manuelle GL	EDI0360968	VB/Dons/F00657/083559			20 000,00		41 000,00
05/06/2017	Ecriture manuelle GL	EDI0361460	VI/Dons/F00657/083670			2 000,00		43 000,00
07/06/2017	Ecriture manuelle GL	EDI0361673	AX/Dons/F00657/083776			8 000,00		51 000,00
12/06/2017	Ecriture manuelle GL	EDI0361989	VB/Dons/F00657/083863			5 000,00		56 000,00
07/11/2017	Ecriture manuelle GL	EDI0424323	VI/Dons/F00657/137485			4 000,00		60 000,00
20/11/2017	Ecriture manuelle GL	EDI0425719	CH/Dons/F00657/138147			3 000,00		63 000,00
26/12/2017	Ecriture manuelle GL	EDI0433057	VI/Dons/F00657/141902			1 000,00		64 000,00
28/12/2017	Ecriture manuelle GL	EDI0433765	VI/Dons/F00657/142383			5 000,00		69 000,00
31/12/2017	Ecriture manuelle GL	EDI0435903	VI/Dons/F00657/144169			1 000,00		70 000,00
31/12/2017	Ecriture manuelle GL	EDI0436349	VB/Dons/F00657/144313			3 000,00		73 000,00
						Total Compte		**73 000,00**

Compte : 762650 Coupons Fonds Profilés

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
13/12/2017	Ecriture manuelle GL	0000428974	CPN/FRANCE D	065701		22 067,47		22 067,47

Fondation de France

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Grand Livre Fondation de 01/01/2017 à 31/12/2017

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

N° Fondation 00657

Compte : 762650 Coupons Fonds Profilés

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
						Total Compte		**22 067,47**

Compte : 767100 +V cession parts Fds profilés

Date	Journaux	N° Pièce	Description	Axe	Débit	Crédit	Solde Débit	Solde Crédit
12/07/2017	Ecriture manuelle GL	0000364711	VTE/3839.07 FCP FRANCE B	065701		49 131,39		49 131,39
31/12/2017	Ecriture manuelle GL	0000438106	Reg/Cts Vente France B			0,02		49 131,41
						Total Compte		**49 131,41**

Fondation de France

FONDATION RAINBOW BRIDGE

Détail de la contribution aux charges communes 2017

N° Fondation 00657

en euros

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

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

Traitement des ressources	Barème	Nombre	Montant total
Dons manuels	5	6	30,00
Dons Web	2,5	7	17,50
Total traitement des ressources			47,50

Total I - Traitement des ressources	**47,50**

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

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

Service Courant	Barème	Nombre	Assiette	Montant total
Total des dépenses externes			34 003,00	
Dépenses externes : prélèvements plafonnés (engagements supérieurs à 100 000 euros)	5 000			
Autres dépenses externes de la Fondation (hors engagements plafonnés)			34 003,00	1 700,15
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
Gestion individualisée de patrimoine			
Gestion d'usufruits	500		
Suivi versement usufruit/rente	500		
Gestion portefeuille OPCVM	2 000		
Gestion portefeuille de titres vifs	7 500		
Gestion des droits d'auteur ou de redevances de brevets	1 500		
Gestion immobilière			
Gestion annuelle de lots	750 / lot		
Assurances immobilières	1 € / m2		
Gestion exceptionnelle immobilière	Sur devis		
Gestion annuelle de parcelles	75 / parcelle		
Gestion SCI/SA	7 500		
Cession lots en France (hors parcelles)	3 000		
Support partiel ou total pour l'organisation des programmes de la Fondation de France			
Formation	500		
Fourniture dossiers	150		
Intervention dans le cadre des programmes			
Support juridique ou fiscal spécifique			
Conseil juridique	1 000 / jh		
Gestion de salariés dédiés			
Gestion salaires – prélèvements	3 500		
Dispositifs individualisés			
Abonnement au module de don en ligne	300	1	300,00
RP / Com	Sur devis		
Informatique	Sur devis		
Mécénat	Sur devis		
Ressources humaines	Sur devis		
Services Généraux	Sur devis		
Conseil financier	Sur devis		

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

Montant total de la contribution 2017 aux charges communes (I+II+III)	**2 847,50**

Montant total de la contribution 2017 prélevé sur le compte de la fondation	**2 847,50**

Fondation de France

Etat du portefeuille
au: 31/12/2017

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	140,060	31/12/17	-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	158,930	31/12/17	532 197,61	100,00	-7 802,30
Total : FRANCE_D FRANCE			**539 999,91**			**532 197,61**	**100,00**	**-7 802,30**
Total général			**539 999,88**			**532 197,58**	**100,00%**	**-7 802,30**

FONDATION RAINBOW BRIDGE
00657

Gestion financière en 2017

1. Gestion financière

1.1. La politique de gestion

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

La Fondation de France propose à ses fondations abritées des profils de gestion adaptés à leurs objectifs, notamment du point de vue :

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

1.2. La Charte de gestion financière

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

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

- prise en compte de critères ESG 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, il est composé du président de la Fondation de France et de personnalités qualifiées. Il définit les objectifs de gestion en termes de rentabilité et de risque, à suivre pour la gestion collective et les gestions particulières, et notamment :

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

Il peut toutefois procéder en cours d'année à la révision des profils de gestion et modifier les directives à suivre par les gestionnaires. Il s'assure que ses décisions ont été mises en œuvre en conformité avec l'ensemble des objectifs de gestion de la Fondation de France. Il est également chargé de superviser le suivi des prestataires extérieurs.

Le comité Financier s'est réuni à cinq reprises en 2017. Antoine Calvisi, en fin de mandat, a été remplacé par Dieter Hein, directeur de la société de gestion de la Banque de Luxembourg (BLI). Il rejoint ainsi les huit experts bénévoles qui composent ce comité.

2. Evolution des marchés

L'année 2017 fut bonne sur les marchés, avec une très faible volatilité et des performances positives sur toutes les classes d'actifs traditionnelles, en particulier pour les plus risquées (actions émergentes, petites capitalisations, obligations à haut rendement). Cette évolution s'explique notamment par un contexte de baisse du risque politique et une embellie de la croissance économique sur l'ensemble des zones géographiques.

2.1 Marchés actions

Actions de la zone Euro/Europe

Le marché actions de la zone euro est en nette hausse (+12,49%) sur l'année. Après un mois de janvier en léger retrait, les résultats d'entreprises et l'amélioration des indicateurs macroéconomiques ont permis d'enregistrer cinq mois de hausses consécutives. Cette dynamique s'est ensuite ralentie durant l'été, avec le discours de Mario Draghi (normalisation de la politique monétaire de la BCE) et l'appréciation de la devise européenne par rapport au dollar américain. Les actions de la zone euro ont repris des couleurs à partir de l'automne, grâce aux signaux d'une accélération de la croissance économique.

Les actions de petites capitalisations (+24,19%) ont largement surperformé les grandes capitalisations, tandis que le style croissance (+15,74%) a continué à dominer le style value (+9,88%). Les secteurs de la technologie (+20,22%) et des services aux collectivités (+19,25%) ont été privilégiés. A l'inverse, les télécoms (-2,16%) et l'énergie (0.56%) ont largement sous-performé la moyenne du marché.

Au niveau géographique, les principaux marchés de la zone euro réalisent une progression à deux chiffres, en particulier le Portugal (+19,30%) et l'Italie (+17.29%). De l'autre côté de la Manche, le marché britannique signe la plus mauvaise performance des grands indices actions européens (+7,65% pour le FTSE 100 en EUR).

Actions internationales

Sur le marché d'actions américaines, l'indice S&P 500 (en USD) a enregistré 12 mois consécutifs de performances positives (+21,10% en USD, +6,37% en EUR), porté notamment par la perspective de certaines mesures promises par la nouvelle administration Trump (allégements fiscaux pour les entreprises, déréglementation du système bancaire, investissements dans les infrastructures), les bons résultats des entreprises, des indicateurs économiques encourageants et la faiblesse du dollar.

Les actions japonaises (en JPY) ont quant à elles connu une année en trois temps : recul au premier trimestre (remontée du yen contre le dollar américain qui pénalisait les sociétés exportatrices), rebond à partir de mi-avril (baisse du yen, publication d'indicateurs macroéconomiques favorables), puis une forte progression à partir de septembre, soutenue notamment par la victoire du premier ministre japonais lors des élections anticipées, la bonne tenue de l'économie et le maintien d'une politique monétaire ultra accommodante sur l'année.

Enfin, les actions émergentes ont vigoureusement progressé tout au long de l'année (+30,55% en devises locales, +20,59% en euros), la zone profitant de l'embellie de la croissance mondiale, de chiffres macroéconomiques chinois bien orientés, et d'une amélioration des balances extérieures de leurs économies.

2.2 Marchés de taux

Emprunts d'Etats

La volatilité sur le marché des emprunts d'Etats a été forte durant les quatre premiers mois de l'année, sur fond d'incertitudes politiques en zone Euro (échéances électorales dans quatre pays de la zone, dont les Pays Bas et la France). L'écart de rendement entre la dette française et la dette allemande s'est réduit suite à l'élection d'Emmanuel Macron et s'est stabilisé à des niveaux habituellement observés. Malgré les fortes incertitudes politiques au 4ème trimestre (déclaration d'indépendance de la Catalogne, élections italiennes), les taux souverains périphériques n'ont que légèrement progressé, à l'instar du 10 ans espagnol (1,55% fin 2017 contre 1,37% fin 2016) et italien (1,99% fin 2017 contre 1,80% fin 2016).

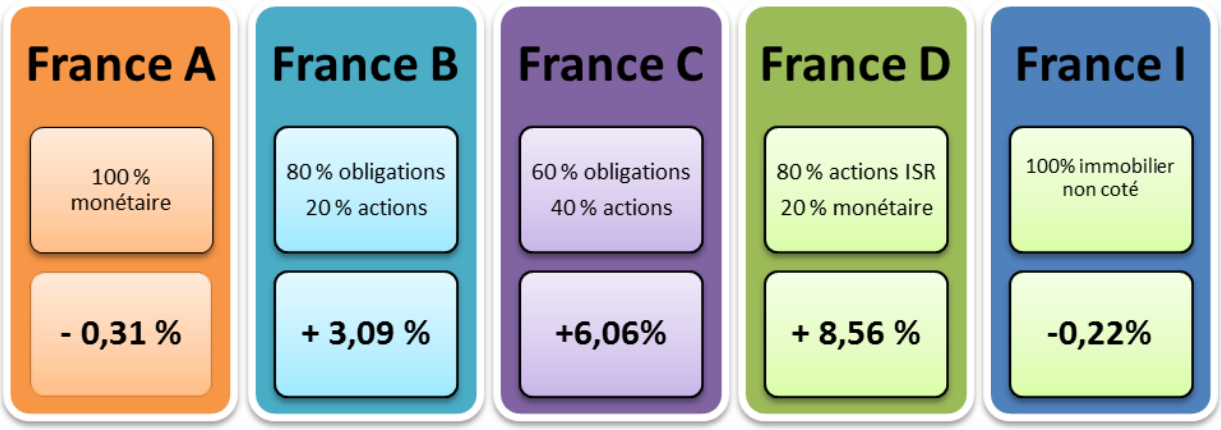
Aux Etats-Unis, la FED a relevé ses taux à trois reprises dans l'année (en mars, juin et décembre), prenant acte de l'amélioration du marché du travail et de la croissance économique. Le taux à 10 ans américain a évolué entre 2,63% (mi-mars) et 2,04% (mi-septembre) pour finir l'exercice à 2,40%.

Les dettes émergentes réalisent une performance solide (+15,21% en devises locales sur l'année), portées par une croissance soutenue de la plupart des économies de cette zone et la baisse du dollar.

Crédit

Le crédit a bénéficié de l'amélioration de l'environnement macroéconomique et de la bonne santé des entreprises ainsi que de la poursuite du programme d'achats d'actifs de la BCE. Dans cet environnement favorable, les entreprises ont profité de l'appétit des investisseurs pour multiplier les émissions et se financer à moindres coûts, avant la fin de l'assouplissement quantitatif de la BCE. En zone Euro, les performances entre les différents compartiments sont assez disparates. Les obligations d'entreprises à haut rendement enregistrent une performance de +6,74%, contre +2,41% pour les obligations les mieux notées. Le taux de défaut est resté très faible et les principales agences de notations ne prévoient pas de hausse significative.

3. Performances des fonds dédiés de la gestion collective



France A

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance annuelle supérieure ou égale à celle de l'indice EONIA capitalisé et d'assurer une progression régulière du capital qui doit être protégé des effets de l'inflation. Ce fonds est destiné aux fondations dont la priorité est d'obtenir une progression régulière de leur capital afin de disposer chaque année des ressources financières suffisantes pour assurer leur fonctionnement et leurs actions, qui ne peuvent être interrompues. La pérennité du capital de ces fondations est essentielle.

France B

L'objectif de ce fonds est de battre durablement son indice de référence composé à 80% d'obligations et à 20% d'actions de grandes entreprises. L'univers d'investissement du FCP est limité aux obligations de la zone Euro dont la notation minimum est BBB et aux actions de la zone Euro. En ce qui concerne ces dernières, les gestionnaires peuvent cependant diversifier leurs investissements vers d'autres pays de l'OCDE à hauteur de 50% de la poche actions.

Ce fonds est destiné aux fondations dont la priorité est de disposer chaque année des ressources suffisantes pour assurer leur fonctionnement et financer leurs actions qui ne peuvent être interrompues. Ces ressources peuvent provenir de la progression du capital ou être prélevées sur le capital lui-même.

France C

L'objectif de ce fonds est de battre durablement son indice de référence composé à 60% d'obligations et à 40% d'actions de grandes entreprises. L'univers d'investissement du FCP est limité aux obligations de la zone Euro dont la notation minimum est BBB et aux actions de la zone Euro. En ce qui concerne ces dernières, les gestionnaires peuvent cependant diversifier leurs investissements vers d'autres pays de l'OCDE à hauteur de 50% de la poche actions.

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

France 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 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, nouveau support de gestion collective, permet de répondre au besoin de mutualisation des investissements individuels opérés par la Fondation de France et ses fondation abritées sur des biens immobiliers, de qualité et de taille significative, capables de générer un rendement annuel compris entre 3 et 5%.
Le fonds intègre des critères extra-financiers dans son processus d'investissement et vise à offrir une exposition à l'immobilier direct et indirect, principalement en France et en immobilier d'entreprises (bureaux notamment). Il 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…).

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
France B	+2,00 %	+2,00 %	+3,00 %	+2,00 %	+2,00%
France C	+2,50 %	+2,50 %	+4,00 %	+2,00 %	+3,00 %
France D	+3,00 %	+3,00 %	+5,50 %	+3,00 %	+4,00 %

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 trois banques principales 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. Autres points

Analyse carbone

Dans le prolongement de la loi du 17 août 2015 sur la transition énergétique, la Fondation de France n'étant pas soumise à cette règlementation, elle poursuit son étude sur les méthodologies relatives à l'analyse carbone des placements financiers afin de proposer, dès que possible, une mesure de l'empreinte carbone de son portefeuille financier.

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 ;
- 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 »).

Investissement durable et à impact

L'investissement à impact social, ou encore impact investing, 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 ». Il constitue un sous-ensemble de l'investissement socialement responsable (ISR) et cherche activement à avoir un impact positif en investissant, par exemple, dans des organismes sans but lucratif ou des entreprises non cotées spécialisées dans les technologies propres. La Fondation de France a été l'une des premières institutions à porter ces investissements et souhaite intensifier son engagement dès l'année 2018.

L'investissement durable, consiste à financer dans 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, les énergies renouvelables, la microfinance et les services de base abordables et accessibles tels que le logement, la santé et l'éducation.

Le tableau suivant présente les montants investis ou engagés (qui seront décaissés dans le futur) :

	Montant engagé	Montant décaissé	Nombre d'investissements
Impact investing[1]	12,2 M€	11,5 M€	6
Investissement durable[2]	20 M€	12,2 M€	7
Total	32,2 M€	23,7 M€	13

[1] Schneider energie sicav solidaire ; Phitrust partenaires et partenaires Europe ; Ecofi contrat solidaire ; Oikocrédit ; Finance et solidarité d'Amundi

[2] Eurofidem 2 et Eurofidem 3 ; Unigestion Ethos Environmental Sustainability ; Demeter Infra 4 ; Capenergie 3 ; Electranova capital ; Alter Equity

France A

31/12/2017

Fondation de France

La Fondation de toutes les causes

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 (€)	10 340 134
Nombre de fondations	19
Valeur Liquidative	120.70
Frais de gestion max.	0.20%
Affectation des résultats	Capitalisation
Dernier dividende (date)	-
Indice de référence	100% [EONIA]

ECHELLE DE RISQUE

1	**2**	3	4	5	6	7

A risque plus faible Rendement potentiellement plus faible

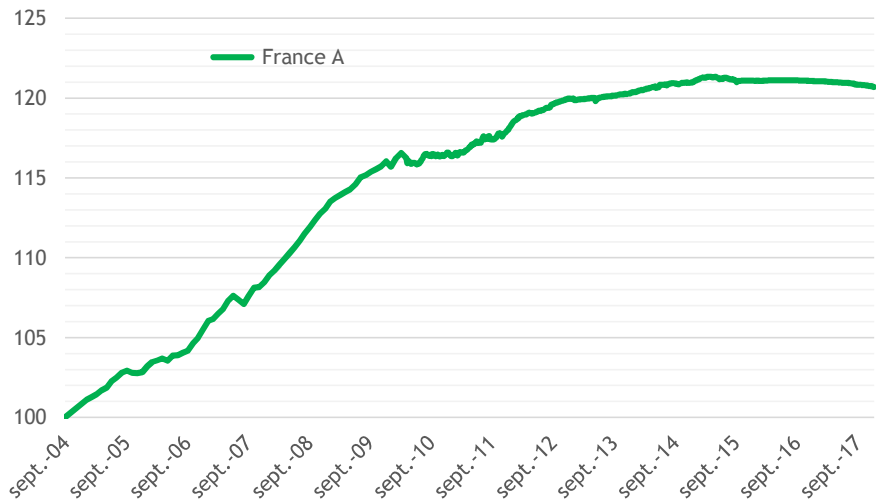
A risque plus élevé Rendement potentiellement plus élevé

OBJECTIF DE GESTION

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



PERFORMANCES GLISSANTES ET CALENDAIRES (%)

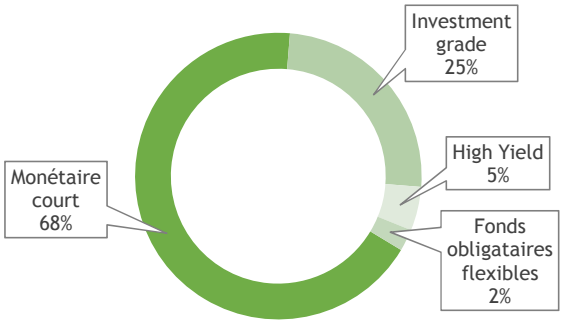
	1 mois	1 an	3 ans (a)	5 ans (a)	2017	2016	2015	2014	2013
France A	-0.05%	-0.31%	-0.07%	0.12%	-0.31%	-0.02%	0.10%	0.56%	0.27%
Indice	-0.03%	-0.36%	-0.26%	-0.12%	-0.36%	-0.32%	-0.11%	0.10%	0.09%
Ecart	-0.02%	0.05%	0.19%	0.24%	0.05%	0.31%	0.21%	0.46%	0.18%

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	0.05%	0.10%	0.13%	0.1%	-0.5%	en cours
Indice	0.01%	0.02%	0.03%		-0.8%	en cours

REPARTITION DU PORTEFEUILLE CONSOLIDE

Par classes d'actifs



Par zone géographique

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

France A réalise une performance mensuelle de -0,05% contre -0,03% pour l'EONIA, son indicateur de référence.

Le marché monétaire souffre de la faiblesse des taux et des politiques monétaires non-conventionnelles déployées par les banques centrales, notamment par la BCE.
Afin de palier à l'érosion des rendements réels, le prospectus du fonds a été modifié et affichera en 2018 un nouvel objectif de gestion : l'inflation (contre l'EONIA précédemment). Dans ce contexte, de nouveaux fonds ont été ajoutés ce mois-ci, 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.
En 2017, France A a reculé de -0,31% contre -0,36% pour l'EONIA.

[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.

France B

31/12/2017

Fondation de France

La Fondation de toutes les causes

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0010128009
Société de gestion	BNPP AM
Date de création	24/09/2004
Encours (€)	202 189 786
Nombre de fondations	237
Valeur Liquidative	140.06
Frais de gestion max.	0,50% maximum
Affectation des résultats	Distribution
Dernier dividende (date)	2,86 € soit 2% (déc 2017)
Indice de référence	80% [EONIA +2%] 20% MSCI Europe

ECHELLE DE RISQUE

1	2	**3**	4	5	6	7

A risque plus faible
Rendement potentiellement plus faible

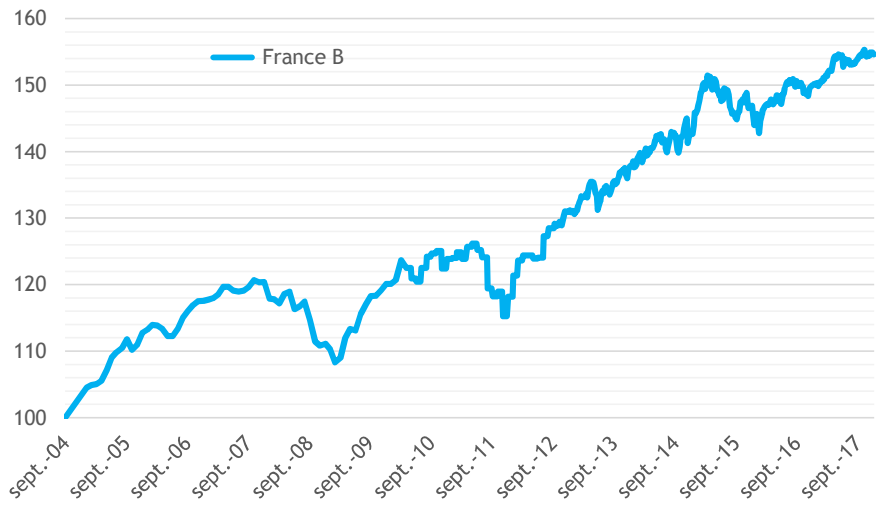
A risque plus élevé
Rendement potentiellement plus élevé

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 (%)

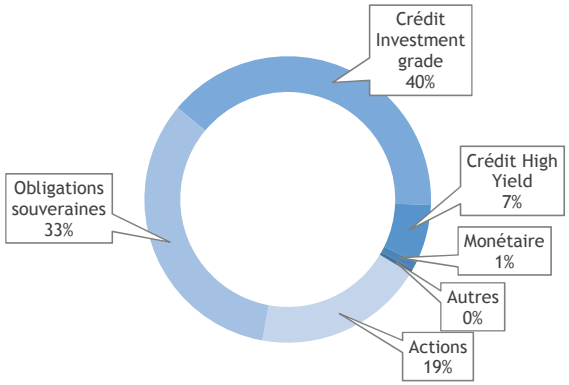
	1 mois	1 an	3 ans (a)	5 ans (a)	2017	2016	2015	2014	2013
France B	0.00%	3.09%	2.72%	3.38%	3.09%	2.10%	2.97%	3.51%	5.27%
Indice	0.31%	3.39%	3.25%	5.01%	3.39%	3.30%	3.07%	9.12%	6.32%
Ecart	-0.31%	-0.30%	-0.53%	-1.63%	-0.30%	-1.19%	-0.10%	-5.61%	-1.05%

ANALYSE DE RISQUES

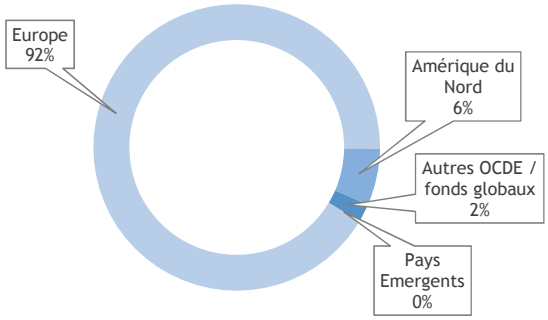
	Volatilité annualisée			Autres statistiques (mesurées sur 3 ans)[1]		
	1 an	3 ans	5 ans	Tracking error	Perte max.	Délai de récup.
France B	2.08%	2.96%	3.31%	1.3%	-5.7%	14 mois
Indice	1.96%	3.40%	3.49%		-5.8%	21 mois

REPARTITION DU PORTEFEUILLE CONSOLIDE

Par classes d'actifs



Par zone géographique



COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

France B réalise une performance de +0,00% sur le mois (contre +0,31% pour son indice de référence). L'exposition actions retraitée est de 20%, soit un niveau équivalent à son indice.
En décembre, le marché des actions européennes enregistre une hausse de +0,79%, dans un contexte de forte de dispersion inter et intra-sectorielle. A l'image du reste de l'année, les supports Alken European Opportunities (+1,46% et +26,49% en 2017) et BL Equities Europe (+0,77% et +17,56% en 2017) affichent les meilleures performances parmi la selection des fonds actions. L'ensemble des segments obligataires enregistre une performance négative, les obligations souveraines reculent de -0,77% et les obligations d'entreprises IG et HY de -0,29% et -0,09% respectivement. Dans ce contexte, la poche taux gérée par Axa IM recule de -0,14%.

En 2017, France B enregistre une hausse de +3,09% (contre +3,39% pour son indice).

[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.

France B

31/12/2017

Fondation de France

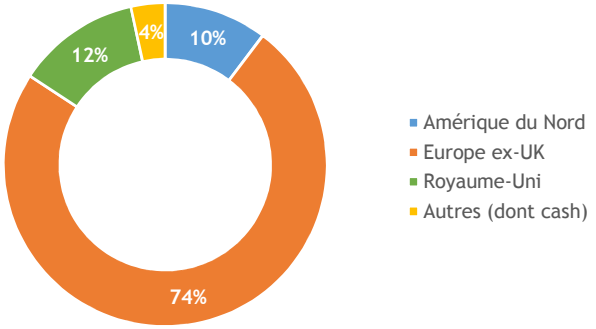
La Fondation de toutes les causes

POCHE ACTIONS

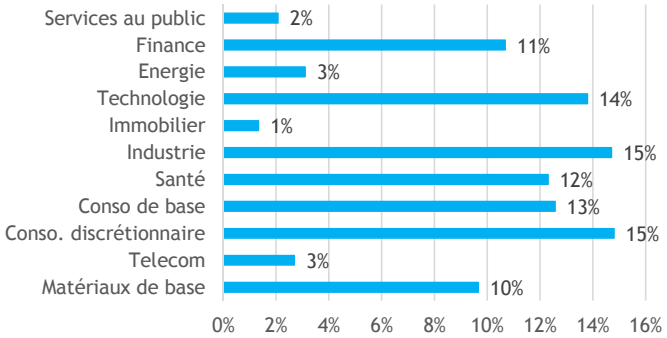
Composition de la poche actions

	Encours	Perf 2017
Best Business Models	8.04	7.51%
Indice : MSCI EMU		*12.49%*
Renaissance Europe	6.07	12.49%
RobecoSAM Sustainable European Eqs	4.08	10.27%
BNPP MSCI Europe Ex-Contr Weapons ETF	4.05	10.31%
BL Equities Europe	8.16	17.56%
Alken European Opportunities	6.16	26.49%
Indice : MSCI Europe		*10.24%*
Vanguard S&P 500 ETF	3.97	6.61%
Indice : S&P 500 (EUR)		*6.37%*
Poche actions France B	**40.54**	**13.48%**

Répartition géographique

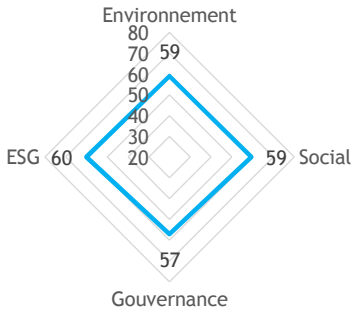


Répartition sectorielle



Analyse ESG

Pourcentage de la poche couvert par l'analyse : 95%

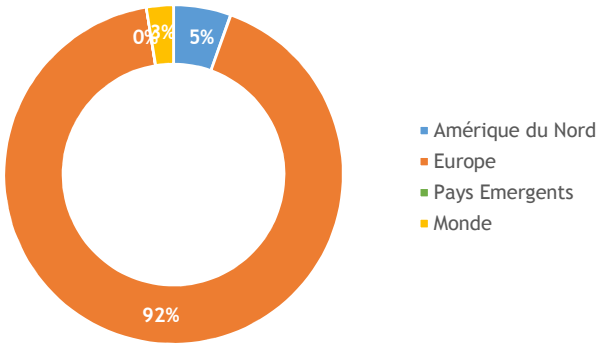


POCHE TAUX

Principales caractéristiques de la poche taux

Taille	162
Nombre de lignes / nombre d'émetteurs	122 / 85
Maturié moyenne	1.49
Duration (au pire)	0.30
Rating moyen	A
Rendement pondéré (au pire)	0.42%

Répartition géographique



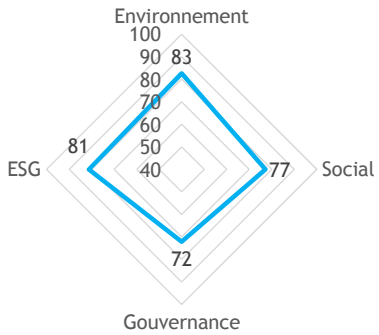
Répartition par type de dettes

	en % de l'actif net
Euro	**85.3%**
Souverain	39.1%
Crédit Investment Grade	38.5%
Crédit High Yield	7.7%
Etats-Unis et autres pays de l'OCDE	**8.4%**
Souverain	0.0%
Crédit Investment Grade	0.0%
Crédit High Yield	8.4%
Dette émergente	**0.0%**
Convertibles	**0.0%**
ABS/MBS	**5.1%**
Autres (fonds flexibles, etc.)	**0.6%**
Liquidités	**1.0%**

Analyse ESG

Pourcentage de la poche couvert par l'analyse : 31%

Pourcentage de green bonds : 5%



Le score ESG est fourni par Sustainalytics et reflète la transparence et la performance de chaque entreprise dans sa réponse aux problématiques environnementales, sociales et de gouvernance. Le score correspond au pourcentile de l'entreprise par rapport à son industrie (i.e. un score élevé reflète une bonne note). L'univers d'analyse est composé principalement d'entreprises de taille importante, et n'inclut pas les dettes d'états, ce qui explique le faible ratio de couverture de la poche taux.

France C

31/12/2017

Fondation de France

La Fondation de toutes les causes

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0010127993
Société de gestion	BNPP AM
Date de création	24/09/2004
Encours (€)	143 016 406
Nombre de fondations	94
Valeur Liquidative	151.67
Frais de gestion max.	0.55%
Affectation des résultats	Distribution
Dernier dividende (date)	4,69 € soit 3% (déc 2017)
Indice de référence	60% [EONIA +2%] 40% MSCI Europe

ECHELLE DE RISQUE

1	2	3	**4**	5	6	7

A risque plus faible
Rendement potentiellement plus faible

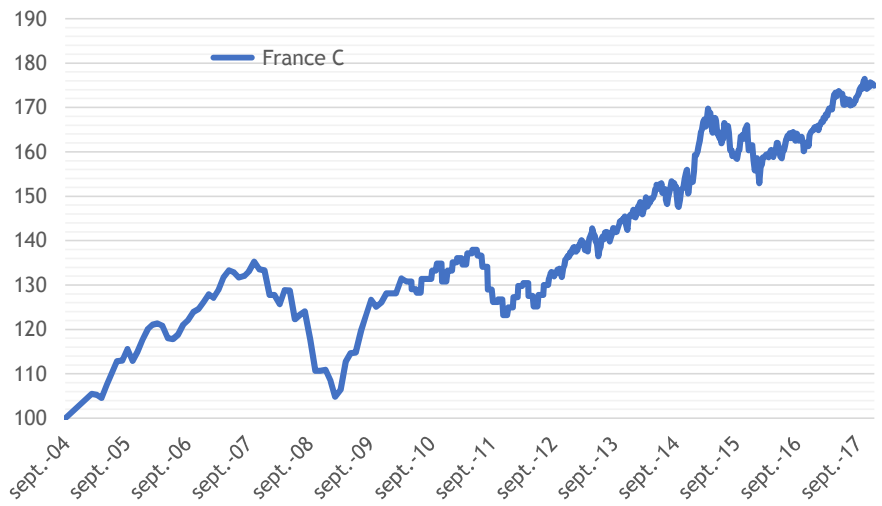
A risque plus élevé
Rendement potentiellement plus élevé

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 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 (%)

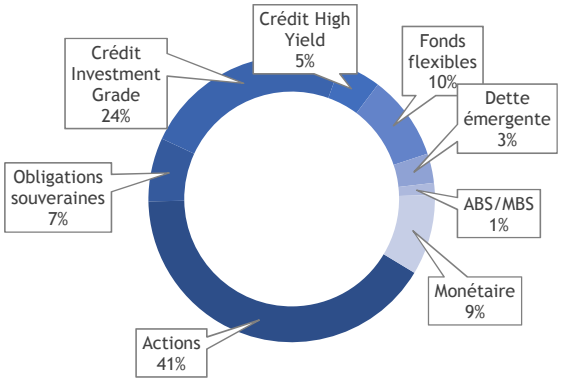
	1 mois	1 an	3 ans (a)	5 ans (a)	2017	2016	2015	2014	2013
France C	0.00%	6.06%	4.49%	5.08%	6.06%	2.10%	5.38%	5.14%	6.78%
Indice	0.47%	5.26%	4.51%	6.36%	5.26%	3.30%	5.00%	7.96%	10.43%
Ecart	-0.47%	0.80%	-0.02%	-1.28%	0.80%	-1.20%	0.38%	-2.82%	-3.65%

ANALYSE DE RISQUES

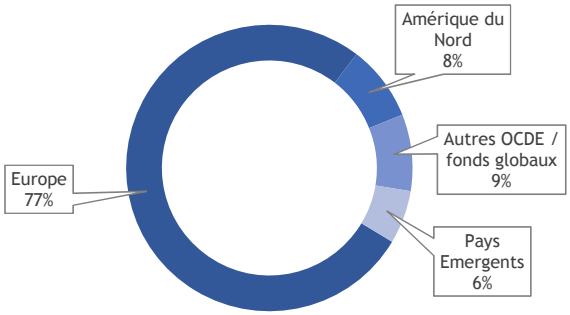
	Volatilité annualisée			Autres statistiques (mesurées sur 3 ans)[1]		
	1 an	3 ans	5 ans	Tracking error	Perte max.	Délai de récup.
France C	3.34%	5.24%	5.62%	1.7%	-9.9%	14 mois
Indice	2.97%	5.83%	5.98%		-10.4%	20 mois

REPARTITION DU PORTEFEUILLE CONSOLIDE

Par classes d'actifs



Par zone géographique



COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

France C réalise une performance de +0,00% sur le mois (contre +0,47% % pour son indice de référence). L'exposition actions retraitée est de 41%, soit un niveau légèrement supérieur à son indice.
En décembre, le marché des actions européennes enregistre une hausse de +0,79%, dans un contexte de forte de dispersion inter et intra-sectorielle. A l'image du reste de l'année, les supports Alken European Opportunities (+1,46% et +26,49% en 2017) et BL Equities Europe (+0,77% et +17,56% en 2017) affichent les meilleures performances parmi la selection des fonds actions. L'ensemble des segments obligataires enregistre une performance négative, les obligations souveraines reculent de -0,77% et les obligations d'entreprises IG et HY de -0,29% et -0,09% respectivement. Dans ce contexte, la poche taux gérée par BNPP AM recule d'environ -0,35%.

En 2017, France C signe une hausse de +6,06% (contre +5,26% pour son indice).

[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.

France C

31/12/2017

Fondation de France

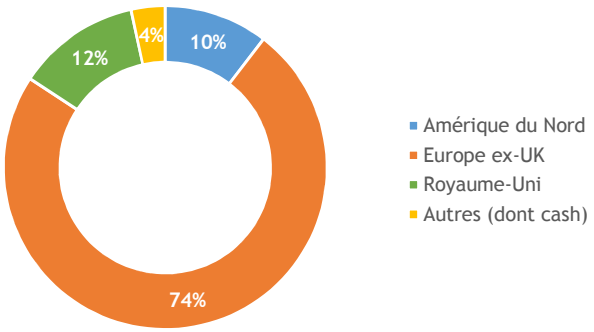
La Fondation de toutes les causes

POCHE ACTIONS

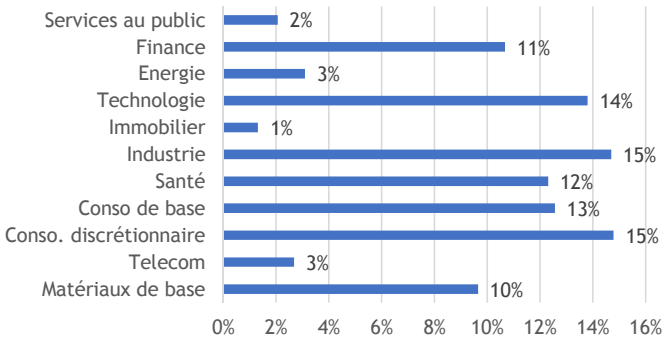
Composition de la poche actions

	Encours	Perf 2017
Best Business Models	11.63	7.51%
Indice : MSCI EMU		*12.49%*
Renaissance Europe	8.82	12.49%
RobecoSAM Sustainable European Eqs	5.84	10.27%
BNPP MSCI Europe Ex-Contr Weapons ETF	5.90	10.31%
BL Equities Europe	11.79	17.56%
Alken European Opportunities	8.87	26.49%
Indice : MSCI Europe		*10.24%*
Vanguard S&P 500 ETF	5.80	6.61%
Indice : S&P 500 (EUR)		*6.37%*
Poche actions France C	**58.65**	**13.48%**

Répartition géographique

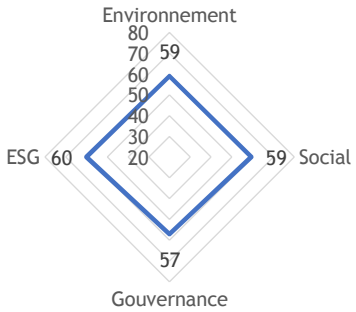


Répartition sectorielle



Analyse ESG

Pourcentage de la poche couvert par l'analyse : 95%

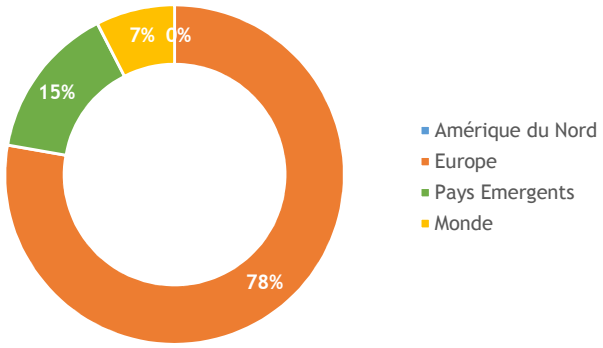


POCHE TAUX

Principales caractéristiques de la poche taux

Taille	59
Nombre de lignes / nombre d'émetteurs	multigestion
Maturié moyenne	5.50
Duration (au pire)	4.10
Rating moyen	A
Rendement pondéré (au pire)	1.10%

Répartition géographique

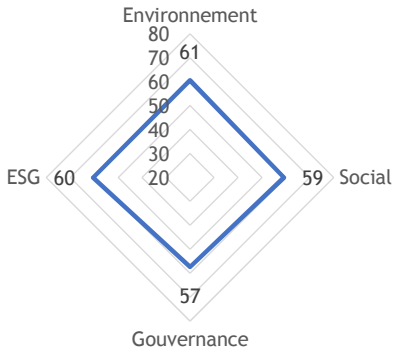


Répartition par type de dettes

	en % de l'actif net
Euro	**60.3%**
Souverain	12.7%
Crédit Investment Grade	47.7%
Crédit High Yield	0.0%
Etats-Unis et autres pays de l'OCDE	**8.4%**
Souverain	0.0%
Crédit Investment Grade	0.0%
Crédit High Yield	8.4%
Dette émergente	**11.9%**
Convertibles	**0.0%**
ABS/MBS	**2.4%**
Autres (fonds flexibles, etc.)	**17.0%**
Liquidités	**0.0%**

Analyse ESG

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



Le score ESG est fourni par Sustainalytics et reflète la transparence et la performance de chaque entreprise dans sa réponse aux problématiques environnementales, sociales et de gouvernance. Le score correspond au pourcentile de l'entreprise par rapport à son industrie (i.e. un score élevé reflète une bonne note). L'univers d'analyse est composé principalement d'entreprises de taille importante, et n'inclut pas les dettes d'états, ce qui explique le faible ratio de couverture de la poche taux.

France D

31/12/2017

Fondation de France

La Fondation de toutes les causes

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0010681478
Société de gestion	BNPP AM
Date de création	04/12/2008
Encours (€)	200 098 337
Nombre de fondations	62
Valeur Liquidative	158.93
Frais de gestion max.	0.50%
Dernier dividende (date)	6,59 € soit 4% (déc 2017)
Indice de référence	20% EONIA 40% MSCI Europe 40% MSCI ACWI

ECHELLE DE RISQUE

1	2	3	4	5	**6**	7

A risque plus faible
Rendement potentiellement plus faible

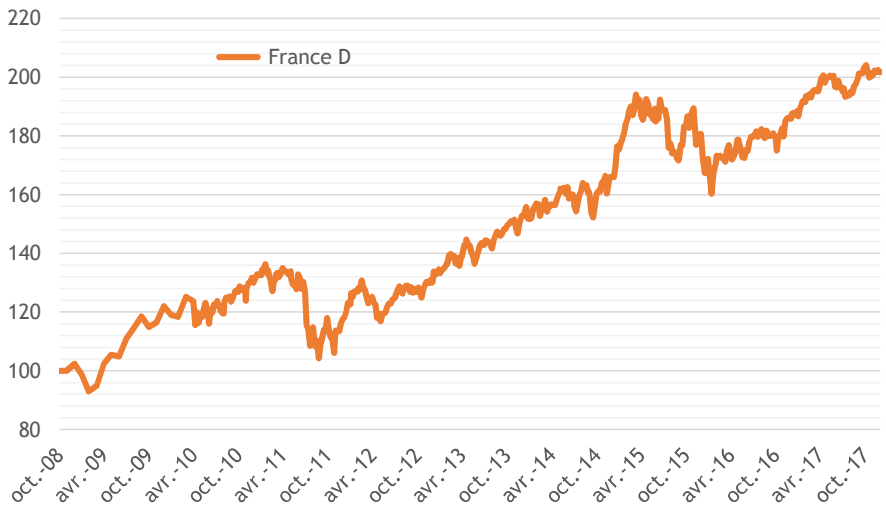
A risque plus élevé
Rendement potentiellement plus élevé

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 (%)

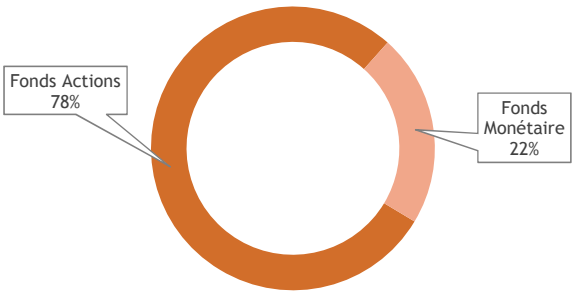
	1 mois	1 an	3 ans (a)	5 ans (a)	2017	2016	2015	2014	2013
France D	0.11%	8.56%	6.72%	9.10%	8.56%	2.81%	8.91%	8.66%	17.05%
Indice	0.67%	7.57%	6.65%	8.91%	7.57%	5.42%	6.99%	10.04%	14.79%
Ecart	-0.56%	0.99%	0.07%	0.19%	0.99%	-2.61%	1.92%	-1.39%	2.25%

ANALYSE DE RISQUES

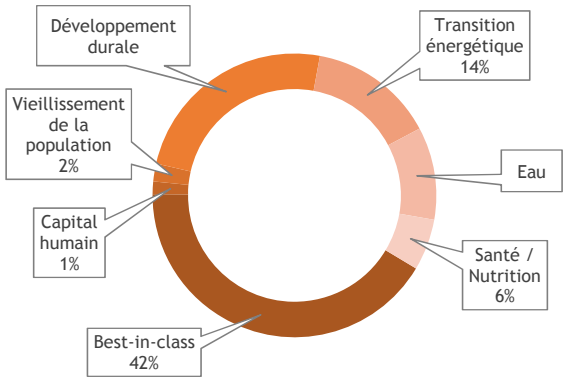
	Volatilité annualisée			Autres statistiques (mesurées sur 3 ans)[1]		
	1 an	3 ans	5 ans	Tracking error	Perte max.	Délai de récup.
France D	5.07%	10.07%	9.94%	2.3%	-17.4%	19 mois
Indice	5.29%	10.72%	10.39%		-18.2%	18 mois

REPARTITION DU PORTEFEUILLE CONSOLIDE

Par classes d'actifs



Par thématiques



COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

France D réalise une performance de +0,11% sur le mois (contre +0,67 % pour son indice de référence). L'exposition actions retraitée est de 79%, soit un niveau légèrement inférieur à son indice.
En zone Euro, le marché actions (-0,89%) a été pénalisé par la hausse de l'euro face au dollar (+0,85%) et des résultats décevants pour certains titres, le tout dans un contexte de forte de dispersion inter et intra-sectorielle. A contrario, les actions américaines (en USD) progressent sur la période (+1,07%). Le marché des actions mondiales signe également une hausse (+1,35% en USD). Au sein du portefeuille, le fonds Kempen Sustainable Small Caps réalise la meilleure performance du mois (+1,53%) suivi par le fonds Liontrust Sustainable Future Pan-European Equity (+1,05%). Sur l'année 2017, les fonds Federal Actions Ethiques (+22,56%) et LO Funds Generation (+19,14%) tirent leur épingle du jeu.

En 2017, France D enregistre une hausse de +8,56% (contre +7,57% pour son indice), avec une volatilité inférieure à son indice (5,07% contre 5,29%).

[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.

France D

31/12/2017

Fondation de France

La Fondation de toutes les causes

ANALYSE DES PERFORMANCES (EN EURO) DU PORTEFEUILLE

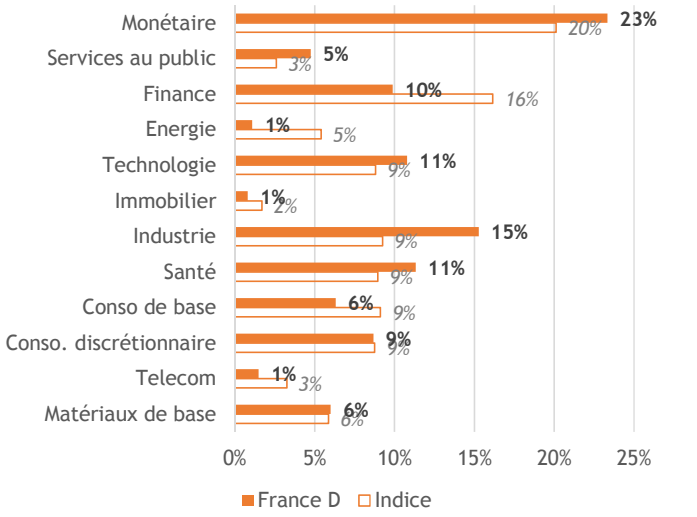
Supports (hors monétaire et dérivés)	Approche/Thématique	Participation (€)	en %	Perf YTD	Perf 2016
Actions zone Euro					
Allianz Valeurs Durables *(Allianz GI)*	*Best-in-class*	5 280 695	3%	11.98%	4.71%
Sycomore Sélection Responsable *(Sycomore AM)*	Développement durale	14 063 653	7%	15.57%	7.44%
Lazard Equity SRI *(Lazard Frères Gestion)*	*Best-in-class*	10 414 113	5%	11.73%	2.84%
Fédéral Actions Ethiques *(Fédéral Finance)*	*Best-in-class*	7 186 878	4%	22.56%	9.00%
Sycomore Happy@Work *(Sycomore AM)*	Capital humain	2 174 606	1%	11.79%	13.96%
Actions Europe					
Alliance Trust Sust Fut Pan-European Eqs *(Alliance Trust)*	*Best-in-class*	8 520 808	4%	14.54%	-4.34%
Fructi Actions Européennes *(Mirova)*	Développement durale	8 063 183	4%	8.84%	-3.60%
Kempen Sustainable Small Cap *(Kempen)*	*Best-in-class*	6 268 208	3%	13.14%	-2.02%
RobecoSAM Sustainable European Equities *(Robeco)*	*Best-in-class*	11 411 400	6%	10.27%	5.98%
BNPP Easy ETF MSCI Europe ex-Controv Weapons *(BNPP AM)*	*Indiciel ISR*	6 507 590	3%	10.31%	2.07%
CPR Silver Age *(CPR AM)*	Vieillissement de la pop	3 108 318	2%	11.49%	-6.65%
Actions Internationales					
LO Funds Generation Global *(Lombard Odier IM)*	Développement durale	14 885 995	7%	19.14%	11.10%
Candriam L Sustainable World Equities *(Candriam)*	*Best-in-class*	14 267 742	7%	2.79%	10.04%
Parvest Climate Impact *(BNPP AM)*	Transition énergétique	6 133 040	3%	9.15%	15.82%
Schroder Global Climate Change *(Schroders)*	Transition énergétique	5 987 790	3%	14.75%	6.03%
Pictet Clean Energy *(Pictet AM)*	Transition énergétique	9 737 361	5%	10.16%	4.89%
Pictet Water *(Pictet AM)*	Eau	9 843 320	5%	10.67%	9.23%
BNP Paribas Aqua *(BNPP AM)*	Eau	6 304 315	3%	12.82%	12.80%
Polar Healthcare Opportunities *(Polar Capital)*	Santé	3 968 160	2%	9.20%	-10.02%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living *(Robeco)*	Santé / Nutrition	4 933 720	2%	5.30%	0.07%

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

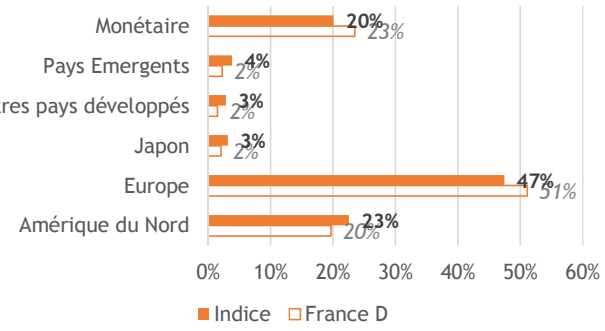
	janvier	février	mars	avril	Mai	juin	juillet	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD	Indice
2008	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.34%	**2.34%**	0.31%
2009	-3.65%	-5.70%	2.06%	8.01%	2.87%	-0.94%	6.39%	3.38%	3.28%	-3.05%	1.33%	4.82%	**19.24%**	20.49%
2010	-2.52%	-0.57%	5.84%	-1.21%	-3.94%	-0.61%	3.62%	-2.34%	3.62%	2.44%	-2.35%	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%

ALLOCATION D'ACTIFS (EN TRANSPARENCE)

REPARTITION PAR SECTEUR



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



Sources : Morningstar Direct et sociétés de gestion