

Fonds souverain intergénérationnel du Luxembourg (FSIL)

**Situation Semestrielle
au 30 juin 2017**

Table des matières

	Pages
Situation semestrielle	
- Bilan	2 - 3
- Compte de profits et pertes	4
- Annexe aux comptes annuels	5 -7

Fonds souverain intergénérationnel du Luxembourg

Bilan
Au 30 juin 2017
(exprimé en EUR)

<u>Actif</u>	30.06.2017	31.12.2016
<u>Actif immobilisé</u>	157.175.981,82	133.061.654,42
Immobilisations financières		
Titres ayant le caractère d'immobilisations	157.175.981,82	133.061.654,42
<u>Avoirs en banques, avoires en compte de chèques postaux, chèques et encaisse</u>	30.825.774,70	2.016.578,54
Total du bilan (Actif)	188.001.756,52	135.078.232,96

Fonds souverain intergénérationnel du Luxembourg

Bilan (suite)
Au 30 juin 2017
(exprimé en EUR)

<u>Capitaux propres et Passif</u>	30.06.2017	31.12.2016
<u>Capitaux propres</u>	187.992.562,77	135.065.453,96
Dotations de l'Etat	183.656.057,24	132.755.877,20
Résultats reportés	2.309.576,76	(9.500,00)
Résultat de l'exercice	2.026.928,77	2.319.076,76
<u>Dettes</u>	9.193,75	12.779,00
Dettes sur achats et prestations de services		
- dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an	9.193,75	12.779,00
- dont la durée résiduelle est supérieure à un an	0,00	0,00
Total du bilan (Capitaux propres et Passif)	188.001.756,52	135.078.232,96

Fonds souverain intergénérationnel du Luxembourg

Compte de profits et pertes

Au 30 juin 2017
(exprimé en EUR)

<u>Compte de profits et pertes</u>	30/06/2017	31/12/2016
Matières premières et consommables et autres charges externes		
a) Matières premières et consommables	0,00	0,00
b) Autres charges externes	-49.607,93	-47.085,27
Produits provenant d'autres valeurs mobilières, d'autres titres et de créances de l'actif immobilisé		
a) provenant d'entreprises liées	0,00	0,00
b) autres produits ne figurant pas sous a)	2.076.536,70	2.366.162,03
Résultat de l'exercice	2.026.928,77	2.319.076,76

Fonds souverain intergénérationnel du Luxembourg

Annexe à la situation (suite)

Au 30 juin 2017
(exprimé en EUR)

Immobilisations financières

Les instruments financiers sont évalués par référence à leur juste valeur. La juste valeur de ces instruments financiers correspond :

- au dernier cours disponible le jour de l'évaluation pour les instruments financiers admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un marché réglementé ;
- à la valeur de réalisation déterminé par l'utilisation des méthodes d'évaluation fondées sur des hypothèses faites par le comité directeur et les conditions de marché existant à la date de clôture du bilan.

La variation de la juste valeur des valeurs mobilières est enregistrée au compte de profits et pertes.

Instruments de couverture

Certaines positions de la classe d'actif « immobilisations financières » sont libellées en USD. Afin de ne pas subir les fluctuations de l'USD contre l'EUR, le Fonds a décidé de couvrir ce risque de change par des opérations de changes à terme mensuelles à hauteur de 95% du montant global de cette classe d'actif. Le pourcentage de couverture est suivi continuellement et est ajusté lors d'un dépassement des limites de 90% et 100%.

Immobilisations financières

En date du 30 juin 2017, le portefeuille titres et les instruments de couverture du Fonds se présentent comme suit :

	Nombre de titres au 30.06.2017	Coût d'acquisition en EUR	Prix par titre au 30.06.2017 en devise	Evaluation en EUR au 30.06.2017	Plus/moins value non réalisée au 30.06.2017
Classe d'actifs: obligations en EUR					
ISHARES III BARCL CAP EUR BD	127.175,0000	15.784.059,63	120,8600	15.370.370,50	-413.689,13
NATIXIS AM FDS EURO AGGREGATE I/A	79,40530	13.631.432,93	168.519,1100	13.381.310,49	-250.122,44
SSGA SPDR BARCAP EUR AGGR BD	256.939,00000	15.748.867,47	59,9300	15.398.354,27	-350.513,20
Classe d'actifs: obligations en USD					
ISHARES BARCLAYS AGGREGATE BD	145.970,0000	14.639.578,92	109,5100	13.990.175,65	-649.403,27
SCHWAB US AGGREGATE BOND ETF	285.520,0000	13.690.873,87	52,2500	13.056.555,22	-634.318,65
VANGUARD BOND INDEX TOTAL BOND MARKET ETF	216.773,0000	16.265.144,76	81,8300	15.524.710,83	-740.433,93
Classe d'actifs: actions de pays développés					
COMSTAGE ETF MSCI WORLD TRN	342.591,0000	14.669.682,29	46,5450	15.945.898,10	1.276.215,81
DB X-TRACKERS MSCI WORLD TRN INDEX ETF -1-CAP	334.152,0000	14.148.951,67	46,2600	15.457.871,52	1.308.919,85
LYXOR ETF MSCI WORLD -A-	64.307,0000	9.893.114,22	167,9600	10.801.003,72	907.889,50
Classe d'actifs: actions européennes					
AMUNDI ETF MSCI EUROPE	62.164,0000	11.889.845,03	209,8800	13.046.980,32	1.157.135,29
DB X-TRACKERS MSCI EUROP-1C-CA	259.671,0000	12.955.499,98	55,0660	14.299.043,29	1.343.543,31
Instruments de couverture					
Change à terme USD/EUR (échéance 26 juillet 2017)	n/a	n/a	n/a	903.707,92	903.707,92
Total		153.317.050,77		157.175.981,82	3.858.931,05

Afin de prendre une exposition à un moindre coût sur les différentes classes d'actifs définies dans la politique d'investissement, le Fonds a décidé d'investir dans des fonds d'investissement indiciels sous forme ETF (exchange traded fund) ou OPCVM (organisme de placement collectif en valeurs mobilières au sens de la directive 2009/65/CE). Ces fonds indiciels suivent les indices de marché de référence des différentes classes

Fonds souverain intergénérationnel du Luxembourg

Annexe à la situation (suite)

Au 30 juin 2017
(exprimé en EUR)

d'actifs respectives (benchmarks) et ne sont pas activement gérés. Leurs coûts de fonctionnement internes sont peu importants.

Le choix d'affectation du portefeuille titres en immobilisation financière a été effectué dans une optique d'investissement à long terme. Et ce malgré la liquidité de marché des instruments choisis.

Dotations de l'Etat

Au 30 juin 2017, les dotations versées s'élèvent à 183.656.057,24 EUR.

Autres charges externes

Au 30 juin 2017, ce poste est composé de l'élément suivant:

	30/06/2017	31/12/2016
	EUR	EUR
Honoraires réviseurs	7.006,25	13.256,49
Honoraires comptables	4.387,50	8.775,00
Garde des titres	38.214,18	25.053,78
	<hr/>	<hr/>
	49.607,93	47.085,27
	=====	=====

Rémunérations des membres du comité directeur et du comité d'investissement

En 2017, aucune rémunération n'a été versée aux membres du comité directeur ou aux membres du comité d'investissement du Fonds.

Fonds souverain intergénérationnel du Luxembourg

Annexe à la situation (suite)

Au 30 juin 2017
(exprimé en EUR)

Produits provenant d'autres valeurs mobilières, d'autres titres et de créances de l'actif immobilisé

Ce poste représente en un seul montant compensé le détail suivant :

Gains et pertes réalisés:	30/06/2017
	EUR
- Dividendes	516.846,16
- Plus-value réalisée sur les instruments de couverture	3.090.636,21
- Moins-value réalisée sur les instruments de couverture	-1.146.710,90
Gains et pertes non réalisés:	
- Plus-value non réalisée sur le portefeuille titres	0,00
- Moins-value non réalisée sur le portefeuille titres	-1.287.942,69
- Plus-value non réalisée sur les instruments de couverture	903.707,92
- Moins-value non réalisée sur les instruments de couverture	0,00
Total :	2.076.536,70
	=====

Engagements hors-bilan

Le Fonds est engagé au 30 juin 2017 par un change à terme échéance 26 juillet 2017 :

Achat de 41.480.421,96 EUR

Vente de 46.400.000,00 USD

Ce change à terme couvre, à hauteur d'environ 95%, le risque de change USD contre EUR en provenance des positions du portefeuille libellées en USD.