

**Fonds souverain intergénérationnel du Luxembourg (FSIL)**

**Situation Semestrielle  
au 30 juin 2018**

## 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 (FSIL)

**Bilan (suite)**  
Au 30 juin 2018  
(exprimé en EUR)

<u>Actif</u>	30.06.2018	31.12.2017
<u>Actif immobilisé</u>	237.443.212,83	186.646.056,18
<u>Immobilisations financières</u>		
<u>Titres ayant le caractère d'immobilisations</u>	237.443.212,83	186.646.056,18
<u>Actif circulant</u>	6.155.467,51	5.386.586,67
<b>Créances</b>		
Autres créances		
- dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an	0,00	29.767,34
- dont la durée résiduelle est supérieure à un an	0,00	0,00
<u>Avoirs en banques, avoires en compte de chèques postaux, chèques et en caisse</u>	6.155.467,51	5.356.819,33
<u>Total du bilan (Actif)</u>	243.598.680,34	192.032.642,85

## Fonds souverain intergénérationnel du Luxembourg (FSIL)

**Bilan (suite)**  
Au 30 juin 2018  
(exprimé en EUR)

<b><u>Capitaux propres et Passif</u></b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b><u>Capitaux propres</u></b>	<b>243.589.486,59</b>	<b>192.012.384,75</b>
Dotations de l'Etat	235.116.349,30	183.656.057,24
Résultats reportés	8.356.327,51	2.309.576,76
Résultat de l'exercice	116.809,78	6.046.750,75
<b><u>Dettes</u></b>	<b>9.193,75</b>	<b>20.258,10</b>
<b>Dettes sur achats et prestations de services</b>		
- dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an	9.193,75	20.258,10
- dont la durée résiduelle est supérieure à un an	0,00	0,00
<b>Total du bilan (Capitaux propres et Passif)</b>	<b>243.598.680,34</b>	<b>192.032.642,85</b>

## Fonds souverain intergénérationnel du Luxembourg (FSIL)

### Compte de profits et pertes

Au 30 juin 2018  
(exprimé en EUR)

<b><u>Compte de profits et pertes</u></b>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Matières premières et consommables et autres charges externes</b>		
a) Matières premières et consommables	0,00	0,00
b) Autres charges externes	-54.428,78	-120.490,84
<b>Produits provenant d'autres valeurs mobilières, d'autres titres et de créances de l'actif immobilisé</b>		
a) provenant d'entreprises liées	0,00	0,00
b) autres produits ne figurant pas sous a)	171.238,56	6.167.241,59
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>116.809,78</b>	<b>6.046.750,75</b>

## Fonds souverain intergénérationnel du Luxembourg (FSIL)

### Annexe à la situation (suite)

Au 30 juin 2018  
(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 2018, le portefeuille titres et les instruments de couverture du Fonds se présentent comme suit :

	ISIN	Nombre de titres au 30/06/2018	Coût d'acquisition en EUR	Prix par titre au 30/06/2018 en devise	Evaluation en EUR au 30/06/2018	Plus-/ moinsvaleur en EUR non réalisée au 30/06/2018
<b>Classe d'actifs: obligations en EUR</b>						
ISHARES III-GL AGG. BD ETF DIS	IE00B3DKXQ41	191.516,0000	23.521.300,21	121,0400	23.181.096,64	-340.203,57
NATIXIS AM FDS EURO AGGREGATE I/A	LU0935223387	135.52680	23.118.952,53	170.625,2300	23.124.291,42	5.338,89
SSGA SPDR BLOBAR EUR AG BD ETF	IE00B41RYL63	324.847,00000	19.814.726,84	60,3300	19.598.019,51	-216.707,33
<b>Classe d'actifs: obligations en USD</b>						
ISHARES BARCLAYS AGGREGATE BD	US4642872265	242.537,0000	23.514.680,73	106,3200	22.069.953,64	-1.444.727,09
SCHWAB US AGGREGATE BOND ETF	US8085248396	508.050,0000	23.354.375,32	50,6400	22.019.558,36	-1.334.816,96
VANGUARD BOND IDX TOT BD MKT	US9219378356	343.491,0000	24.980.746,78	79,1900	23.280.599,35	-1.700.147,43
<b>Classe d'actifs: actions de pays développés</b>						
COMSTAGE MSCI WORLD TRN ETF-I	LU0392494562	428.437,0000	18.861.999,26	50,9000	21.807.443,30	2.945.444,04
ISHARES IV MSCI WORLD SRI ETF	IE00BYX2JD69	1.803.354,0000	9.758.198,49	5,3450	9.638.927,13	-119.271,36
LYXOR MSCI WORLD UCITS ETF -A-	FR0010315770	67.502,0000	10.484.896,68	179,4700	12.114.583,94	1.629.687,26
XTRACKERS MSCI WORLD SWAP UCIT	LU0274208692	408.057,0000	17.653.114,17	50,5020	20.607.694,61	2.954.580,44
<b>Classe d'actifs: actions européennes</b>						
AMUNDI I.SOL.MSCI EUROPE-C-CAP	LU1681042609	75.825,0000	14.795.283,21	216,5865	16.422.671,36	1.627.388,15
ISHARES MSCI EUROPE SRI UCITS	IE00B52VJ196	172.682,0000	7.196.772,35	41,2400	7.121.405,68	-75.366,67
XTRACKERS MSCI EUROPE IND.-1C-	LU0274209237	301.928,0000	15.316.669,86	56,7200	17.125.356,16	1.808.686,30
<b>Instruments de couverture</b>						
Change à terme EUR/USD (échéance 20 juillet 2018)	n/a	n/a	n/a	n/a	-668.388,28	-668.388,28
<b>Total</b>			<b>232.371.716,43</b>		<b>237.443.212,83</b>	<b>5.071.496,40</b>

## Fonds souverain intergénérationnel du Luxembourg (FSIL)

### Annexe à la situation (suite)

Au 30 juin 2018  
(exprimé en EUR)

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 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 2018, les dotations versées s'élèvent à 235.116.349,30 EUR.

### **Autres charges externes**

Au 30 juin 2018, ce poste est composé de l'élément suivant:

	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
	EUR	EUR
Honoraires réviseurs	6.256,65	14.006,25
Honoraires comptables	4.387,50	8.775,00
Garde des titres	43.784,63	97.709,59
	<hr/>	<hr/>
	<b>54.428,78</b>	<b>120.490,84</b>
	=====	=====

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

En 2018, 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 (FSIL)

### Annexe à la situation (suite)

Au 30 juin 2018  
(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 :

<b>Gains et pertes réalisés:</b>	<b>30/06/2018</b>
	EUR
- Dividendes	603.135,13
- Plus-value réalisée sur les instruments de couverture	1.693.536,13
- Moins-value réalisée sur les instruments de couverture	-3.132.755,78
- Plus-value réalisée sur le portefeuille titres	36.765,45
<b>Gains et pertes non réalisés (Note 3):</b>	
- Plus-value non réalisée sur le portefeuille titres	1.629.402,65
- Moins-value non réalisée sur le portefeuille titres	-1.599.829,17
- Plus-value non réalisée sur les instruments de couverture	1.609.372,43
- Moins-value non réalisée sur les instruments de couverture	-668.388,28
	<hr/>
<b>Total :</b>	<b>171.238,56</b>
	=====

#### ***Engagements hors-bilan***

Le Fonds est engagé au 30 juin 2018 par un change à terme échéance 20 juillet 2018 :

*Achat de 62.981.087,90 EUR*

*Vente de 74.400.000,00 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.