

Fonds souverain intergénérationnel du Luxembourg (FSIL)

**Situation financière semestrielle
au 30 juin 2020**

Table des matières

	Pages
Situation financière semestrielle	
- Bilan	2 - 3
- Compte de profits et pertes	4
- Annexe à la situation financière semestrielle	5 - 9

Fonds souverain intergénérationnel du Luxembourg (FSIL)

Bilan
Au 30 juin 2020
(exprimé en EUR)

Actif	30/06/2020	31/12/2019
<u>Actif immobilisé</u>	368.614.522,17	320.919.633,27
<u>Immobilisations financières</u>		
<u>Titres ayant le caractère d'immobilisations</u>	368.614.522,17	320.919.633,27
<u>Actif circulant</u>	6.694.129,41	5.808.918,95
Créances		
Autres créances		
- dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an	0,00	0,00
- dont la durée résiduelle est supérieure à un an	0,00	0,00
<u>Avoirs en banques, avoirs en compte de chèques postaux, chèques et en caisse</u>	6.694.129,41	5.808.918,95
Total du bilan (Actif)	<u>375.308.651,58</u>	<u>326.728.552,22</u>

Fonds souverain intergénérationnel du Luxembourg (FSIL)

Bilan (suite)
 Au 30 juin 2020
 (exprimé en EUR)

Passif	30/06/2020	31/12/2019
<u>Capitaux propres</u>	375.174.351,07	326.700.593,65
Dotations de l'Etat	340.727.471,52	287.696.865,40
Résultats reportés	39.003.728,25	-217.645,98
Résultat de l'exercice	-4.556.848,70	39.221.374,23
<u>Dettes</u>	134.300,51	27.958,57
Dettes sur achats et prestations de services		
- dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an	134.300,51	27.958,57
- dont la durée résiduelle est supérieure à un an	0,00	0,00
Total du bilan (Passif)	<u>375.308.651,58</u>	<u>326.728.552,22</u>

Fonds souverain intergénérationnel du Luxembourg (FSIL)

Compte de profits et pertes

Au 30 juin 2020
(exprimé en EUR)

Compte de profits et pertes	30/06/2020	31/12/2019
Matières premières et consommables et autres charges externes		
a) Matières premières et consommables	0,00	0,00
b) Autres charges externes	-102.520,68	-185.421,78
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)	16.039.104,25	3.275.830,69
Autres intérêts et autres produits financiers		
a) Provenant des entreprises liées	0,00	0,00
b) Autres intérêts et produits financiers	810.231,62	1.509.957,22
Corrections de valeur sur immobilisation financières et sur valeurs mobilières	-19.908.949,84	39.448.711,30
Intérêts et autres charges financières		
a) Provenant des entreprises liées	0,00	0,00
b) Autres intérêts et charges financières	-1.394.714,05	-4.827.703,20
Résultat de l'exercice	-4.556.848,70	39.221.374,23

Fonds souverain intergénérationnel du Luxembourg (FSIL)

Annexe à la situation financière semestrielle au 30 juin 2020 (exprimé en EUR)

1 Généralités

Par la loi du 19 décembre 2014 relative à la mise en œuvre du paquet d'avenir - première partie (2015) il a été institué un établissement public, placé sous l'autorité du ministre ayant les Finances dans ses attributions et jouissant de la personnalité juridique, dénommé « Fonds souverain intergénérationnel du Luxembourg (FSIL) » et désigné ci-après par « Fonds ».

Le siège du Fonds est à Luxembourg.

La mission du Fonds consiste à réaliser une épargne dont les revenus pourront être utilisés, sous certaines conditions et dans certaines limites, pour contribuer au bien-être des générations futures.

Le Fonds dispose de l'autonomie financière. Il est alimenté par une dotation budgétaire annuelle d'au moins 50 millions d'euros qui se compose de recettes provenant en partie de la TVA sur le commerce électronique et des accises sur le carburant. Il peut être alimenté par d'autres recettes considérées comme non récurrentes.

Les dotations annuelles futures sont ajustées pour tenir compte des variations de l'indice des prix à la consommation nationale (IPCN).

L'Etat verse la dotation annuelle au Fonds au plus tard le 30 avril de chaque année.

Le Gouvernement en Conseil peut décider, au plus tôt vingt ans après la date de constitution du Fonds, ou lorsque les avoirs du Fonds dépassent 1 milliard d'euros, d'affecter au budget de l'Etat au maximum 50 pour cent des revenus dégagés par les avoirs du Fonds au cours de l'exercice précédent.

Les organes du Fonds sont le comité directeur et le comité d'investissement.

Le comité directeur assure la gestion et l'administration des avoirs du Fonds conformément à la mission de ce dernier. Il a tous les pouvoirs de gestion et d'administration requis pour ce faire.

Le comité directeur gère le Fonds dans toutes les affaires qui n'ont pas été déferées à un autre organe par la loi ou des règlements. Il lui appartient notamment :

- de définir la politique du Fonds ,
- d'établir les principes et procédures devant régir la gestion et l'administration du Fonds ,
- de statuer sur le budget annuel , et
- d'arrêter les comptes financiers du Fonds.

Fonds souverain intergénérationnel du Luxembourg (FSIL)

Annexe à la situation financière semestrielle (suite)

au 30 juin 2020
(exprimé en EUR)

2 Principes généraux

2.1 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 déterminée 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.

2.2 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%.

3 Immobilisations financières

En date du 30 juin 2020, le portefeuille titres et les instruments de couverture du Fonds se présentent comme suit :

Fonds souverain intergénérationnel du Luxembourg (FSIL)

Annexe à la situation financière semestrielle (suite) au 30 juin 2020 (exprimé en EUR)

	ISIN	NOMBRE DE TITRES AU 30/06/2020	COUT D'ACQUISITION EUR AU 30/06/2020	VALEUR UNITAIRE DE MARCHE EN DEVISE AU 30/06/2020	EVALUATION EN EUR AU 30/06/2020	PLUS/MOINS VALUE NON REALISE EN EUR AU 30/06/2020
<u>Obligations en EUR</u>						
ISHARES III BARCL CAP EUR BD	IE00B3DKXQ41	262.961,0000	32.533.444,96	124,5400	33.538.045,94	1.004.600,98
NATIXIS AM FDS EURO AGGREGATE I/A	LU0935223387	186,37960	32.208.261,87	180.517,5000	33.644.779,44	1.436.517,57
SSGA SPDR BARCAP EUR AGGR BD	IE00B41RYL63	554.743,00000	34.323.286,16	63,8500	35.420.340,55	1.097.054,39
<u>Obligations en USD</u>						
ISHARES III BARCLAYS AGGREGATE BD	US4642872265	338.262,0000	33.187.277,17	118,2100	35.593.689,71	2.406.412,54
SCHWAB US AGGREGATE BOND ETF	US8085248396	710.494,0000	33.074.890,60	56,2400	35.568.971,48	2.494.080,88
VANGUARD BOND INDEX TOTAL BOND MARKET ETF	US9219378356	453.104,0000	33.284.415,36	88,3400	35.630.414,24	2.345.998,88
<u>Actions de pays développés</u>						
UBS-ETF MSCI WORLD SOCIALLY	LU0629459743	336.582,0000	29.676.684,94	89,8400	30.238.526,88	561.841,94
ISHARES IV MSCI WORLD SRI	IE00BYX2JD69	5.852.443,0000	34.460.958,29	6,4810	37.929.683,08	3.468.724,79
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI UCITS	LU1861134382	395.433,0000	22.282.899,55	57,4700	22.725.534,51	442.634,96
AMUNDI INDEX SOLUTIONS	LU1861137484	274.740,0000	14.838.957,40	55,0010	15.110.974,74	272.017,34
BNP PARIBAS EASY MSCI WORLD SRI	LU1615092217	626.767,0000	7.408.635,94	12,1166	7.594.285,03	185.649,09
<u>Actions européennes</u>						
BNPP EAS.EU.SRI S.5 CAP D.ETF	LU1753045415	700.124,0000	14.860.381,90	21,7582	15.233.438,02	373.056,12
ISHARES II DJ EUROPE SUSTAINABIL.	IE00B52VJ196	664.898,0000	28.879.304,80	45,7000	30.385.838,60	1.506.533,80
Total (EUR)			351.019.398,94		368.614.522,17	17.595.123,28
<u>Instruments de couverture</u>						
Change Terme EUR/USD (éch. 17 juillet 2020)	n/a	n/a	n/a	n/a		-94.146,62
Total (EUR)						-94.146,62

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.

4 Dotations de l'Etat

La dotation versée au titre de l'année 2020 s'élève à 53.030.606,12 EUR. Au 30 juin 2020, le total des dotations versées s'élève à 340.727.471,52 EUR.

Fonds souverain intergénérationnel du Luxembourg (FSIL)

Annexe à la situation financière semestrielle (suite)

au 30 juin 2020
(exprimé en EUR)

5 Autres charges externes

Au 30 juin 2020, ce poste est composé de l'élément suivant:

	30/06/2020	31/12/2019
	EUR	EUR
Honoraires réviseurs	6.168,67	11.297,17
Honoraires comptables	6.534,35	11.220,80
Frais bancaires	1.360,00	20,00
Garde des titres	88.457,66	162.883,81
	<u>102.520,68</u>	<u>185.421,78</u>

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

Au 30 juin 2020, 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 financière semestrielle (suite)

au 30 juin 2020
(exprimé en EUR)

7 Produits et charges financières

Ces postes se détaillent de la manière suivante :

	30/06/2020	31/12/2019
	EUR	EUR
Dividendes:		
Dividendes	1.142.475,83	3.275.830,69
Gains et pertes réalisés:		
Plus-value réalisée sur les instruments de couverture	107.304,75	246.367,08
Moins-value réalisée sur les instruments de couverture	0,00	-4.817.722,70
Plus-value réalisée sur le portefeuille titres	14.896.628,42	0,00
Intérêts bancaires sur compte courant	-36.977,29	-9.980,50
Gains et pertes non réalisés :		
Plus-value non réalisée sur le portefeuille titres (sans effet de change)	16.892.196,36	42.105.006,84
Moins-value non réalisée sur le portefeuille titres (sans effet de change)	-36.801.146,20	-2.656.295,34
Plus-value non réalisée sur le portefeuille titres (effet de change)	702.926,87	699.094,51
Moins-value non réalisée sur le portefeuille titres (effet de change)	-699.094,51	0,00
Plus-value non réalisée sur les instruments de couverture	0,00	564.495,63
Moins-value non réalisée sur les instruments de couverture	-658.642,25	0,00
Total :	-4.454.328,02	39.406.796,21

8 Engagements hors-bilan

Le Fonds est engagé au 30 juin 2020 par un change à terme échéance 17 juillet 2020 :

Achat de 100.845.566,33 EUR

Vente de 113.420.000,00 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.