



EXTRAIT DE PROCES-VERBAL

Extrait du procès-verbal de la 52^{ème} réunion du comité directeur du Fonds souverain intergénérationnel du Luxembourg (FSIL), tenue le 10 décembre 2025, en présence du comité d'investissement :

1. Adoption de l'ordre du jour

La Vice-Présidente souhaite la bienvenue aux membres présents du comité directeur et du comité d'investissement.

L'ordre du jour est adopté à l'unanimité.

2. Adoption du PV de la 51^{ème} réunion du comité directeur

Le PV ainsi que l'extrait de PV sont adoptés à l'unanimité.

3. Rapport du comité d'investissement relatif au troisième trimestre 2025

Le comité d'investissement présente le rapport relatif au troisième trimestre 2025. Celui-ci est adopté par les membres du comité directeur.

4. Reporting mensuel

Le comité directeur examine les reportings établis par l'agent bancaire pour les mois de septembre à novembre 2025. Celui de novembre a été transmis par voie électronique avant la réunion.

5. Mise en œuvre de la politique générale révisée

- Mise à jour de la stratégie d'investissement

Une version actualisée de la stratégie d'investissement a été diffusée la semaine précédente. La stratégie est adoptée sous réserve d'intégrer les clarifications convenues lors de l'échange. Une version consolidée, accompagnée d'une version mark-up, sera ensuite circulée pour référence.

- Gestion des sollicitations et suivi des prises de contact

Le comité aborde la gestion des sollicitations reçues suite à l'annonce de l'investissement en bitcoin par le ministre des Finances dans son discours budgétaire.

Il est retenu que toutes les nouvelles demandes doivent être adressées au secrétariat du FSIL, accompagnées d'une présentation. Les opportunités d'investissement seront ensuite transmises au comité d'investissement pour analyse. Il est convenu qu'un point d'étape sera réalisé début 2026.



- *Investissements dans des fonds spécifiques*

Les membres présents sont informés que la documentation relative à un investissement dans un fonds du EIF est signée et que le premier capital call est attendu dans les prochains jours.

6. Dispositif contractuel FSIL / agent bancaire

Les personnes mandatées présentent l'avancement des travaux sur le dispositif contractuel entre le FSIL et l'agent bancaire.

Le comité directeur donne pouvoir aux personnes mandatées pour clarifier le contrat, renégocier les commissions et tout frais associé et proposer une mise à jour du cadre contractuel d'ici le premier trimestre 2026.

7. Communications du Président

Le Président revient sur la conférence Bitcoin Amsterdam, événement majeur de l'écosystème crypto. Suite à l'annonce du ministre des Finances d'un investissement du FSIL dans le bitcoin dans son discours budgétaire, il a été invité à prononcer un keynote mi-novembre sur la scène principale de la conférence, largement repris sur les médias sociaux, offrant une visibilité importante au ministre, à la place financière et au FSIL.

8. Divers

La prochaine réunion est fixée au 4 mars 2026 à 14h00 pour l'approbation des comptes 2025.

Pour extrait conforme,

Fait à Luxembourg, le **18 MARS 2026**

Bob Kieffer

Président