

**OSSIAM IRL ICAV**

**Relazione annuale e Bilancio certificato**

**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

---

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

---

<b>Indice</b>	<b>Pagina</b>
Amministratori e altre informazioni	2
Relazione sulla gestione	3
Relazione del Depositario agli Azionisti	7
Relazione della Società di gestione	8
Relazione della Società di revisione	10
Stato patrimoniale	15
Prospetto del conto economico complessivo	17
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai titolari di Azioni di partecipazione rimborsabili	19
Rendiconto finanziario	21
Nota integrativa	23
Elenco dei titoli in portafoglio	44
Prospetto delle variazioni di portafoglio (non certificato)	63
Appendice 1: Politica di remunerazione UCITS V (non certificata)	69
Appendice 2: Informativa della relazione annuale sul Regolamento delle operazioni di finanziamento ("SFTR") (non certificata)	70

---

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

---

**Amministratori e altre informazioni**

**Amministratori della ICAV**

Eimear Cowhey (irlandese)<sup>1</sup>  
Lorcan Murphy (irlandese)<sup>1</sup>  
Bruno Poulin (Presidente, francese)<sup>2</sup>  
Philippe Chanzy (francese)<sup>2</sup>  
Sarah Ksas (francese)<sup>2</sup>

**Società di Gestione**

Ossiam  
6 place de la Madeleine  
75008 Paris  
Francia

**Depositario**

(fino al 30 novembre 2019)  
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited  
Guild House  
Guild Street  
International Financial Services Centre  
Dublin 1  
D01 E4XO  
Irlanda

(dal 1° dicembre 2019)  
Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch  
Riverside II  
70 Sir John Rogerson's Quay  
Grand Canal Dock  
Dublin 2  
D02 KV60  
Irlanda

**Agente amministrativo e conservatore del registro**

BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity  
Company  
One Dockland Central  
Guild Street  
International Financial Services Centre  
Dublin 1  
D01 E4XO  
Irlanda

**Sede legale della ICAV**

70 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
D02 R296  
Irlanda

**Segretario**

Matsack Trust Limited  
70 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
D02 R296  
Irlanda

**Società di revisione**

Deloitte Ireland LLP  
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm  
Deloitte & Touche House  
29 Earlsfort Terrace  
Dublin 2  
D02 AY28  
Irlanda

**Consulenti legali della ICAV**

Matheson  
70 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
D02 R296  
Irlanda

<sup>1</sup> Amministratore indipendente e non esecutivo.

<sup>2</sup> Amministratore non esecutivo.

---

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

---

**Relazione sulla gestione**

Il Consiglio di Amministrazione (gli "Amministratori") presenta la Relazione annuale unitamente al bilancio certificato di Ossiam IRL ICAV (la "ICAV") per l'esercizio finanziario al 31 dicembre 2019.

**Competenze degli amministratori**

Gli Amministratori sono responsabili della redazione della Relazione sulla gestione e del bilancio, in conformità alle leggi e ai regolamenti vigenti.

La legge irlandese Collective Asset-Management Vehicles Act 2015 (la "Legge sulle ICAV"), articolo 116, dispone che gli Amministratori debbano redigere il bilancio per ogni esercizio finanziario. Ai sensi di tale legge questi hanno scelto di redigere il bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards ("IFRS") adottati dall'UE e alla legge applicabile.

Ai sensi della Legge sulle ICAV, gli Amministratori devono approvare il bilancio solo se ritengono che rappresenti in modo veritiero e corretto le attività, passività e posizione finanziaria della ICAV e delle relative variazioni nelle attività nette attribuibili ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili per tale esercizio finanziario. Nella redazione del bilancio, gli Amministratori sono tenuti a:

- individuare idonei criteri contabili e applicarli coerentemente;
- formulare giudizi e stime ragionevoli e prudenti;
- dichiarare se il bilancio è stato redatto in conformità agli IFRS e garantire che contenga le informazioni aggiuntive richieste dalla Legge sulle ICAV; e
- redigere il bilancio d'esercizio secondo il criterio della continuità aziendale, salvo qualora non sia opportuno presumere la prosecuzione dell'attività commerciale della ICAV.

Gli Amministratori confermano di aver rispettato i suddetti requisiti nella redazione del bilancio.

Gli Amministratori sono altresì responsabili di salvaguardare le attività della ICAV e di adottare pertanto misure ragionevoli per la prevenzione e l'individuazione di frodi e altre irregolarità.

Ai sensi del Regolamento (UE) (Organismi d'Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) del 2011 e successive modifiche (il "Regolamento OICVM"), il Regolamento della Banca Centrale (Legge di vigilanza ed esecuzione del 2013 (Articolo 48(1)) (Regolamento degli Organismi d'Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) del 2019 e successive modifiche (il "Regolamento OICVM della Banca Centrale"), gli Amministratori sono tenuti ad affidare le attività della ICAV a The Bank of New York Mellon SA/NV (Dublin) Branch (il "Depositario") per la custodia. Nello svolgimento di tale dovere, gli Amministratori hanno delegato la custodia delle attività della ICAV al Depositario. Essi hanno il compito generale di adottare le misure a cui possono ragionevolmente accedere per prevenire e individuare frodi e altre irregolarità. Gli Amministratori sono inoltre responsabili della redazione di una Relazione sulla gestione che rispetti i requisiti della Legge sulle ICAV.

**Adeguati scritture contabili**

Gli Amministratori ritengono di aver rispettato la Legge sulle ICAV in materia di documentazione contabile attraverso il ricorso ai servizi di un Amministratore, che impiega personale con competenze adeguate e risorse adeguate a fornire la funzione finanziaria della ICAV.

La ICAV ha nominato Ossiam (la "Società di Gestione") quale propria Società di Gestione ai sensi del Contratto di gestione. La Società di Gestione ha nominato BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (l'"Agente Amministrativo") quale agente amministrativo. La ICAV ha nominato il Depositario quale depositario delle attività della ICAV.

Le misure adottate dagli Amministratori per garantire il rispetto degli obblighi della ICAV di tenere scritture contabili adeguate comprendono l'utilizzo di sistemi e procedure appropriati e il ricorso a persone competenti. Le scritture contabili vengono conservate presso la sede dell'Agente amministrativo a One Dockland Central, Guild Street, International Financial Services Centre, Dublin 1, D01 E4XO, Irlanda.

---

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

---

**Relazione sulla gestione (segue)**

**Dichiarazione di Corporate Governance**

La ICAV è soggetta alle pratiche di corporate governance imposte da:

- (i) La Legge sulle ICAV che è consultabile presso la sede legale della ICAV e disponibile anche all'indirizzo <http://www.irishstatutebook.ie>;
- (ii) L'Atto costitutivo della ICAV può essere consultato presso la sede legale della ICAV a 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlanda;
- (iii) La Banca Centrale d'Irlanda ("CBI") nel suo Regolamento sugli OICVM che è disponibile sul sito della CBI all'indirizzo [www.centralbank.ie](http://www.centralbank.ie) e può essere consultato presso la sede legale della ICAV; e

Dal lancio della ICAV, gli Amministratori hanno volontariamente adottato e applicato il Codice di corporate governance dei fondi irlandesi (il "Codice IF") per gli Organismi di investimento collettivo domiciliati in Irlanda pubblicato a dicembre 2011. Il Codice IF riflette le attuali pratiche di corporate governance imposte agli organismi di investimento collettivo autorizzati in Irlanda ed è disponibile su richiesta presso il Segretario della ICAV.

**Diversità**

Gli Amministratori ritengono che la diversità nella loro composizione sia positiva e pertanto puntano a garantire che la dimensione, la struttura e la composizione del Consiglio di Amministrazione, incluse le competenze, la conoscenza, l'esperienza e la diversità, siano sufficienti per l'effettiva direzione e il controllo della ICAV. Tuttavia, poiché il Consiglio di Amministrazione si impegna a nominare i candidati più idonei quali Amministratori della ICAV, esso non ha fissato obiettivi misurabili in relazione a questa politica.

La ICAV non è soggetta alle modifiche al diritto societario generale previste dalle direttive europee.

**Composizione e funzionamento del Consiglio di Amministrazione**

Salvo per quanto diversamente stabilito con delibera ordinaria della ICAV in assemblea generale e in conformità all'Articolo 56 della Legge sulle ICAV, il numero di Amministratori non può essere inferiore a tre. Attualmente il Consiglio d'Amministrazione della ICAV è composto da cinque Amministratori.

L'attività della ICAV è gestita dagli Amministratori che esercitano tutti i poteri della ICAV che secondo la Legge sulle ICAV o l'Atto costitutivo della ICAV non debbano essere esercitati dall'assemblea generale della ICAV. Gli Amministratori si riuniscono con cadenza trimestrale o più frequentemente, se necessario.

Un Amministratore può, e il Segretario della ICAV su richiesta di un Amministratore deve, convocare una riunione degli Amministratori in qualsiasi momento. Le questioni discusse in occasione di qualsiasi riunione degli Amministratori vengono definite a maggioranza dei voti. In caso di parità di voti, il Presidente ha un secondo voto o un voto di prevalenza. Il quorum necessario per discutere sull'ordine del giorno in una riunione degli Amministratori è pari a due.

**Amministratori e Segretario**

Gli Amministratori al 31 dicembre 2019 sono elencati alla sezione Amministratori e altre informazioni a pagina 2. Matsack Trust Limited ha detenuto la carica di Segretario della ICAV (il "Segretario") durante tutto l'esercizio.

**Remunerazione degli amministratori**

Il Consiglio di Amministrazione nel suo complesso esamina la remunerazione degli Amministratori. La politica degli Amministratori prevede che la remunerazione degli Amministratori indipendenti non esecutivi sia equa e ragionevole in relazione all'impegno in termini di tempo e responsabilità degli Amministratori. Gli onorari degli Amministratori indipendenti non esecutivi sono a carico della ICAV. Gli altri Amministratori non hanno diritto ad alcun compenso.

**Interessi degli Amministratori e del Segretario in azioni e contratti**

Gli Amministratori, il Segretario e le loro famiglie non avevano alcun interesse nelle azioni della ICAV al 31 dicembre 2019. A parte quanto indicato alla Nota 10 del Bilancio, nessuno degli Amministratori ha avuto un interesse rilevante in contratti o accordi significativi, come definiti nella Legge sulle ICAV, durante o alla fine dell'esercizio in relazione all'attività della ICAV.

**Dipendenti**

La struttura di governance della ICAV rispecchia il fatto di non avere dipendenti o società controllate e di esternalizzare la gestione, distribuzione e amministrazione degli investimenti.

---

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

---

**Relazione sulla gestione (segue)**

**Operazioni con soggetti collegati**

L'articolo 43 dei Regolamenti OICVM della Banca Centrale "Restrizioni alle operazioni con soggetti collegati" stabilisce che "Un soggetto responsabile garantisce che qualsiasi operazione tra un OICVM e un soggetto collegato sia condotta a) a condizioni di mercato, e b) nel migliore interesse degli azionisti dell'OICVM".

Come richiesto dal Regolamento OICVM della Banca Centrale 78.4, la Società di Gestione, in qualità di soggetto responsabile, ha appurato l'esistenza di meccanismi, comprovati da procedure scritte, per garantire che gli obblighi prescritti dal Regolamento 41(1), si applichino a tutte le operazioni effettuate con un soggetto collegato e tutte le operazioni effettuate con soggetti collegati nel corso dell'anno oggetto della relazione abbiano rispettato gli obblighi prescritti dal regolamento 43(1).

**Attività principali: Esame dell'attività e degli sviluppi futuri**

La ICAV è un veicolo di gestione patrimoniale collettiva irlandese di tipo aperto, con separazione patrimoniale tra i Comparti istituito ai sensi della legge irlandese in conformità alla Legge sulle ICAV, ai Regolamenti OICVM e ai Regolamenti OICVM della Banca Centrale. È stata costituita il 4 ottobre 2017.

Al 31 dicembre 2019 la ICAV era costituita da quattro Comparti, di cui tre lanciati. Si tratta di Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF, Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF, Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF e Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF. Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF è stato lanciato il 5 aprile 2018, Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF è stato lanciato il 26 novembre 2018, Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF è stato lanciato il 2 maggio 2019 e Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF è stato approvato dalla CBI il 17 aprile 2019, ma non ancora lanciato.

Il Comparto Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF mira a generare rendimenti totali netti di una selezione di azioni USA facenti parte dello Shiller Barclays CAPE® US Sector Value Net TR Index, tenendo conto dei criteri ESG (ambiente, società, governance) e riducendo l'impronta di carbonio.

Il Comparto Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF mira a generare i rendimenti totali netti investendo principalmente in una selezione dinamica di azioni dei mercati sviluppati.

Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF mira a generare rendimenti totali netti da una selezione di azioni USA quotate. Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF cercherà di replicare, prima delle commissioni e spese del Fondo, la performance del livello di chiusura dell'Indice ESG Minimum Variance US Return Net Return in USD.

Le pagine da 8 a 9 della Relazione della Società di gestione contengono un'esame dei fattori che hanno contribuito alla performance per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

**Principali rischi e incertezze**

I principali rischi derivanti dagli strumenti finanziari della ICAV sono i rischi di determinazione dei prezzi e di valutazione, di credito di controparte e di regolamento, il rischio di cambio, rischio di credito rispetto alle disponibilità liquide e il rischio di liquidità che sono illustrati alla Nota 3 del presente bilancio. Le informazioni sui rischi sono riportate nel Prospetto.

Gli Amministratori sono responsabili della tenuta e dell'integrità dei bilanci pubblicati sul sito web di Ossiam.

**Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio**

A partire da gennaio 2020, i mercati finanziari globali hanno registrato e continuano a registrare una significativa volatilità dovuta alla diffusione del virus COVID-19. Gli effetti del COVID-19 hanno inciso e possono continuare a incidere negativamente sull'economia globale, il che potrebbe ripercuotersi negativamente sulla performance dei Comparti. Sul fronte dell'operatività la Società di Gestione ha valutato la propria resilienza e quella di tutti i fornitori di servizi terzi interessati e ha confermato l'esistenza di piani di continuità operativa per attenuare l'impatto del COVID-19 sull'intera operatività. Al momento non sono stati identificati problemi operativi.

Ossiam Global Sustainable Income UCITS ETF è stato approvato dalla CBI il 7 gennaio 2020.

Non si sono verificati altri eventi successivi significativi che debbano essere oggetto di informativa in bilancio.

---

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

---

**Relazione sulla gestione (segue)**

**Risultati e dividendi**

I risultati dell'esercizio sono riportati nel Prospetto del conto economico complessivo. Ai sensi dell'Atto costitutivo, gli Amministratori hanno la facoltà di dichiarare e pagare dividendi in relazione alle azioni di qualsiasi Comparto della ICAV, a valere sul reddito netto del relativo Comparto, al netto dei ratei passivi della ICAV. Non è intenzione attuale degli Amministratori dichiarare dividendi per i Comparti. Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 non sono stati dichiarati dividendi.

**Società di revisione**

Deloitte Ireland LLP, Chartered Accountants and Statutory Audit Firm, ha confermato la propria disponibilità a continuare a svolgere il ruolo di revisore contabile ai sensi della Legge sulle ICAV del 2015.

Per il Consiglio di Amministrazione:

Amministratore:[firma:Eimear Cowhey]

Amministratore: [firma : Lorcan Murphy]

Data: 8 aprile 2020

---

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

---

**Relazione del Depositario agli Azionisti**

Per l'esercizio al 31 dicembre 2019 (“Esercizio”).

The Bank of New York Mellon SA/NV (Dublin) Branch (il “**Depositario**” “**noi**” o “**nostro**”), ha esaminato la condotta di Ossiam IRL ICAV (la “**ICAV**”) per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, in qualità di depositario della ICAV.

Questa relazione, comprendente il parere, è stata redatta esclusivamente per gli Azionisti della ICAV, in conformità al nostro ruolo di depositario della ICAV e per nessun altro fine. Nel formulare questo parere, non accettiamo né ci assumiamo alcuna responsabilità per altri scopi o per qualsiasi altro soggetto cui la presente relazione sia mostrata.

**Responsabilità del depositario**

I nostri doveri e le nostre responsabilità sono delineati nell'articolo 34 del Regolamento (UE) (Organismi d'investimento Collettivo in Valori Mobiliari) del 2011 (S.I. n. 352 del 2011), e successive modifiche (il “Regolamento”).

Nella nostra relazione indicheremo se, a nostro giudizio, in tale periodo la ICAV è stata gestita in conformità alle disposizioni dei documenti costitutivi della ICAV e al Regolamento. La ICAV ha il dovere generale di rispettare tali disposizioni. Qualora la ICAV non sia stata gestita in questo modo, noi, in qualità di depositario, siamo tenuti a dichiarare a quale proposito e quali misure abbiamo adottato in merito.

**Elementi su cui si basa il parere del Depositario**

Il Depositario svolge analisi che, a suo ragionevole giudizio, ritiene necessarie al fine di adempiere ai propri doveri e garantire che, sotto tutti gli aspetti sostanziali, la ICAV sia stata gestita (i) in conformità alle limitazioni imposte ai propri poteri di investimento e prestito dalle disposizioni della propria documentazione costitutiva e dei regolamenti appropriati e (ii) altrimenti in conformità alla documentazione costitutiva della ICAV e ai regolamenti appropriati.

**Giudizio**

A nostro giudizio, la ICAV è stata gestita nel periodo, sotto tutti gli aspetti rilevanti:

(i) in conformità alle limitazioni imposte ai poteri di investimento e prestito della ICAV dalla documentazione costitutiva e dai Regolamenti; e

(ii) altrimenti in conformità alle disposizioni della documentazione costitutiva e del Regolamento.

[firma : David Kelly]

\_\_\_\_\_   
In nome e per conto di The Bank of New York Mellon SA/NV, (Dublin) Branch  
Riverside II,  
Sir John Rogerson's Quay,  
Grand Canal Dock,  
Dublin 2

Data: 8 aprile 2020



---

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

---

**Relazione della Società di gestione**

**Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF**

**1. Obiettivo d'investimento**

L'obiettivo del Comparto è conseguire rendimenti netti totali di una selezione di azioni USA facenti parte dello Shiller Barclays CAPE® US Sector Value Net TR Index, tenendo conto dei criteri ESG (ambiente, sociale, governance) e riducendo l'impronta di carbonio.

**2. Confronto di performance annuale e volatilità rispetto all'Indice ponderato per la capitalizzazione di mercato**

Fondo - Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF  
Market Cap Index - S&P 500 NR

Classe	Performance della classe del fondo	Performance dell'indice di capitalizzazione di mercato	Differenza di performance	Volatilità della classe del fondo	Volatilità dell'indice di capitalizzazione di mercato	Differenza di volatilità
1A (EUR)	33,06%	33,10%	-0,04%	13,10%	13,12%	-0,02%
1A (USD)	30,68%	30,70%	-0,02%	12,54%	12,47%	0,06%

La performance di Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF nel 2019 è leggermente inferiore a quella dell'indice S&P 500 (2pb), in un anno record per i mercati azionari statunitensi.

I settori che hanno maggiormente contribuito alla sovraperformance della strategia sono stati salute e industriali, che sono stati sottopesati e relativamente sottoperformati. Ciò è stato in parte compensato dalla sovraponderazione del settore dei materiali, che ha anch'esso registrato una performance inferiore e dalla sfortunata tempistica di allocazione nel settore energetico.

**Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF**

**1. Obiettivo d'investimento**

L'obiettivo del Comparto è generare i rendimenti totali netti di una selezione di azioni dei mercati sviluppati.

**2. Confronto di performance annuale e volatilità rispetto all'Indice ponderato per la capitalizzazione di mercato**

Fondo - Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF  
Indice di capitalizzazione di mercato – Solactive GBS Developed Markets Large & Mid USD Index

Classe	Performance della classe del fondo	Performance dell'indice di capitalizzazione di mercato	Differenza di performance	Volatilità della classe del fondo	Volatilità dell'indice di capitalizzazione di mercato	Differenza di volatilità
1A (EUR)	23,80%	30,01%	-6,21%	7,78%	10,53%	-2,75%
1A (USD)	21,57%	27,66%	-6,10%	7,21%	10,05%	-2,84%

Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF ha registrato una performance inferiore all'indice di riferimento nel 2019, un anno molto positivo per i mercati azionari, grazie al suo profilo difensivo della strategia d'investimento.

---

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

---

**Relazione della Società di gestione (segue)**

**Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF**

**1. Obiettivo d'investimento**

L'obiettivo del Fondo è generare i rendimenti totali netti di una selezione di azioni di società USA quotate.

**2. Confronto di performance annuale e volatilità rispetto all'Indice ponderato per la capitalizzazione di mercato**

Fondo - Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF

Indice di capitalizzazione di mercato – Solactive GBS United States Large & Mid Cap Index

Classe	Performance della classe del fondo	Performance dell'indice di capitalizzazione di mercato	Differenza di performance	Volatilità della classe del fondo	Volatilità dell'indice di capitalizzazione di mercato	Differenza di volatilità
1A (EUR)	8,60%	11,36%	-2,77%	12,99%	13,54%	-0,55%
1A (USD)	9,04%	11,77%	-2,74%	12,24%	12,70%	-0,46%
1A (con copertura in EUR)	1,24%	1,83%	-0,59%	4,49%	5,67%	-1,18%

Il periodo di performance di Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF è misurato dal 2 maggio 2019 per le classi di azioni in EUR e USD e dal 12 dicembre 2019 per la classe di azioni con copertura in EUR al 31 dicembre 2019. Il Comparto ha registrato una performance inferiore al proprio indice di riferimento soprattutto a causa della sua sottoponderazione relativa nel settore informatico nel corso del periodo.

A partire da gennaio 2020, i mercati finanziari globali hanno registrato e continuano a registrare una significativa volatilità dovuta alla diffusione del virus COVID-19. Gli effetti del COVID-19 hanno inciso e possono continuare a incidere negativamente sull'economia globale, il che può ripercuotersi negativamente sulla performance dei Comparti. Sul fronte dell'operatività la Società di Gestione ha valutato la propria resilienza e la resilienza di tutti i fornitori di servizi terzi interessati e ha confermato l'esistenza di piani di continuità operativa per mitigare l'impatto del COVID-19 sull'intera operatività. Al momento non sono stati identificati problemi operativi.

Ossiam  
6 place de la Madeleine  
75008 Paris  
France  
**Data: 28 gennaio 2020**

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AGLI AZIONISTI DI OSSIAM IRL ICAV

### Relazione sulla revisione del bilancio

#### Giudizio sul bilancio della ICAV Ossiam IRL (l'“ICAV”)

A nostro giudizio, il bilancio:

fornisce una descrizione veritiera e corretta delle attività, passività e situazione finanziaria della ICAV al 31 dicembre 2019 e dell'utile perdita per l'esercizio chiuso a tale data; e  
è stato adeguatamente redatto in conformità al quadro normativo di riferimento del rendiconto finanziario e ai Regolamenti applicabili.

Il bilancio sottoposto a revisione comprende:

lo Stato patrimoniale;  
il Prospetto del conto economico complessivo;  
il Prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai Titolari di Azioni di partecipazione rimborsabili;  
il Rendiconto finanziario; e  
i punti da 1 a 22 della nota integrativa, compresa una sintesi dei principi contabili rilevanti di cui alla nota 2.

Il quadro normativo di riferimento del rendiconto finanziario applicato nella loro elaborazione è la Legge irlandese del 2015 in materia di Veicoli di gestione patrimoniale collettiva (“la Legge sulle ICAV”) e gli International Financial Reporting Standards (IFRS) adottati dall'Unione Europea (“il quadro normativo di riferimento del rendiconto finanziario”).

La normativa applicabile che è stata applicata nella loro redazione è quella del Regolamento (UE) (Organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari) del 2011 e il Regolamento della Banca Centrale (Legge di vigilanza ed esecuzione del 2013 (Articolo 48(1)) (Regolamento degli Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) del 2019 e successive modifiche Regolamento 2019 (“il Regolamento applicabile”).

#### Elementi su cui si basa il giudizio

Abbiamo svolto la nostra revisione in conformità ai principi di revisione internazionali (International Standards on Auditing - Irlanda) (ISA (Irlanda)) e alla legge applicabile. Le nostre responsabilità ai sensi di tali standard sono di seguito descritti nella sezione “*Responsabilità della Società di revisione per la revisione del bilancio*” della nostra relazione.

Siamo indipendenti dalla ICAV in conformità ai requisiti etici rilevanti per la revisione del bilancio in Irlanda, incluso lo Standard etico pubblicato dall'Autorità di vigilanza sulla revisione contabile e la contabilità dell'Irlanda, e abbiamo compiuto i nostri doveri etici in conformità a tali requisiti. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Sintesi del nostro approccio di revisione

<b>Principali questioni di revisione</b>	Le principali questioni della revisione che abbiamo identificato nell'esercizio corrente sono: Valutazione degli investimenti Esistenza di investimenti
<b>Materialità</b>	La materialità che abbiamo usato nell'esercizio corrente è stata dello 0,5% della media del patrimonio netto calcolato in riferimento a ciascun comparto.
<b>Portata</b>	La portata delle nostre principali questioni di revisione è stata descritta di seguito.

#### Conclusioni relative alla continuità aziendale

Non abbiamo nulla da segnalare riguardo alle seguenti questioni in relazione ai quali gli ISA (Irlanda) ci impongono di riferire laddove:

l'adozione del criterio della continuità aziendale nella redazione del bilancio non sia appropriata; o gli Amministratori non abbiano indicato in bilancio alcuna incertezza significativa che possa far sorgere dubbi significativi sulla capacità della ICAV di continuare ad adottare il criterio della continuità aziendale per un periodo di almeno dodici mesi dalla data in cui è autorizzata la pubblicazione del bilancio.

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AGLI AZIONISTI DI OSSIAM IRL ICAV (SEGUE)

### Principali questioni della revisione

Le principali questioni della revisione sono quelle che, a nostro giudizio professionale, sono state maggiormente rilevanti nella nostra revisione del bilancio dell'attuale esercizio e comprendono i rischi più significativi di dichiarazioni inesatte (dovute o meno a frodi) da noi identificati, inclusi quelli che hanno avuto il maggiore effetto su: la strategia di revisione generale, l'allocazione delle risorse nella revisione e la direzione degli sforzi del team incaricato. Tali questioni sono state affrontate nell'ambito della nostra revisione del bilancio nel suo complesso, e nella formulazione del nostro giudizio in merito, e non forniamo un giudizio separato su tali questioni.

<b>Descrizione delle principali questioni della revisione</b>	<b>In che modo l'ambito della nostra verifica ha risposto alla questione chiave della revisione</b>
<p><b>Valutazione degli investimenti di Livello 1</b></p> <p>Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, gli investimenti della ICAV ammontano a €284,3m, pari al 99,8% del patrimonio netto totale di €284,9m. La valutazione degli investimenti di Livello 1 è considerata una questione chiave della revisione in quanto gli investimenti rappresentano un saldo significativo dello Stato patrimoniale. Questo è anche il principale fattore trainante della performance della ICAV ed è stato identificato come il rischio più significativo di dichiarazioni inesatte.</p> <p>Esiste il rischio che gli investimenti negoziati su una borsa o un mercato secondario possano non essere valutati correttamente in conformità con IFRS 13.</p> <p>Si rimanda anche alla nota 3 del bilancio.</p>	<p>Abbiamo ottenuto una comprensione e valutato la struttura dei controlli chiave che sono stati realizzati nel processo di valutazione degli investimenti di Livello 1.</p> <p>Abbiamo analizzato la politica di valutazione della ICAV in materia di investimenti per garantire che fosse in linea con gli standard IFRS.</p> <p>Abbiamo concordato i prezzi degli investimenti di Livello 1 nel portafoglio di investimenti a fine esercizio con i prezzi di chiusura pubblicati da fonti indipendenti di determinazione dei prezzi e, laddove necessario, abbiamo contestato alla direzione le ragioni di tali differenze.</p>
<p><b>Esistenza di investimenti</b></p> <p>L'esistenza di investimenti è considerata una questione chiave della revisione in quanto gli investimenti rappresentano un saldo significativo dello Stato patrimoniale. Questo è anche il principale fattore trainante della performance della ICAV ed è stato identificato come il rischio più significativo di dichiarazioni inesatte.</p> <p>L'esistenza degli investimenti della ICAV è fondamentale per garantire che il bilancio non contenga dichiarazioni inesatte. C'è il rischio che gli investimenti non esistano a fine esercizio.</p> <p>Si rimanda anche alla nota 3 del bilancio.</p>	<p>Abbiamo ottenuto una comprensione e valutato la progettazione dei controlli chiave che sono stati effettuati nel processo di riconciliazione degli investimenti.</p> <p>Abbiamo ottenuto conferme indipendenti dal Depositario alla chiusura dell'esercizio e concordato le quote detenute nel portafoglio di investimenti.</p> <p>Abbiamo analizzato un campione di operazioni di riconciliazione per garantire che siano state registrate nell'esercizio corretto, inclusa la revisione di un campione di operazioni non regolate.</p>

## **RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AGLI AZIONISTI DI OSSIAM IRL ICAV (SEGUE)**

Le nostre procedure di revisione relative a tali questioni sono state concepite nell'ambito della revisione del bilancio nel suo complesso e non per esprimere un giudizio sui singoli conti o sull'informativa. Il nostro giudizio sul bilancio non è modificato rispetto ad alcuno dei rischi sopra descritti e non esprimiamo alcun giudizio su tali singole questioni.

### **La nostra applicazione della materialità**

Definiamo la materialità come l'entità di dichiarazioni non corrispondenti al vero che rendono probabile che le decisioni economiche di una persona ragionevolmente competente, che faccia affidamento sul bilancio, possano essere modificate o influenzate. Utilizziamo la materialità sia nella pianificazione dell'ambito del nostro lavoro di revisione che nella valutazione dei risultati del nostro lavoro.

Per ogni comparto abbiamo calcolato una rilevanza dello 0,5% della media del patrimonio netto. Abbiamo considerato la media del patrimonio netto una componente fondamentale per il calcolo della materialità perché l'obiettivo principale della ICAV è offrire agli investitori un rendimento totale. Abbiamo considerato fattori quantitativi e qualitativi come la comprensione dell'entità e del suo ambiente, la storia delle dichiarazioni non corrispondente al vero, la complessità della ICAV e l'affidabilità dell'ambiente di controllo.

Abbiamo concordato con il Consiglio di Amministrazione (il "Consiglio") di riferire allo stesso eventuali differenze di revisione oltre il 5% di materialità, nonché differenze al di sotto di tale soglia che, a nostro avviso, avrebbero meritato una segnalazione per motivi qualitativi. Riferiamo inoltre al Consiglio in merito alle questioni di informativa da noi individuate nella valutazione della presentazione complessiva del bilancio.

### **Una sintesi della portata della nostra revisione**

La nostra revisione è un approccio basato sul rischio che tiene conto della struttura della ICAV, delle tipologie di investimenti, della partecipazione di terzi fornitori di servizi, dei processi e dei controlli contabili in essere e del settore in cui opera la società. La ICAV è costituita come veicolo di gestione patrimoniale collettiva multicomparto irlandese di tipo aperto a responsabilità limitata e con separazione patrimoniale tra i comparti e autorizzato a operare come ICAV ai sensi della Parte 2 della Legge irlandese sui veicoli di gestione patrimoniale collettiva del 2015 e costituito come Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari ("OICVM") ai sensi del Regolamento (UE) sugli OICVM del 2011 (il "Regolamento OICVM"). Valutiamo separatamente i rischi di ogni comparto. Abbiamo condotto la nostra verifica sulla base dei libri e registri contabili tenuti dall'agente amministrativo BNY Mellon Fund Services (Ireland) DAC, One Dockland Central, Guild Street, IFSC, Dublin 1.

### **Altre informazioni**

Gli amministratori sono responsabili delle altre informazioni. Le altre informazioni comprendono le informazioni incluse nella Relazione annuale e nel Bilancio certificato, diverse dal bilancio d'esercizio e dalla relazione della società di revisione. Il nostro giudizio sul bilancio non copre le altre informazioni e, salvo nella misura altrimenti indicata esplicitamente nella nostra relazione, non esprimiamo alcuna forma di assicurazione in merito.

In relazione alla nostra revisione del bilancio, è nostra responsabilità leggere le altre informazioni e, nel farlo, valutare se le altre informazioni siano sostanzialmente difformi rispetto al bilancio o alle nostre conoscenze ottenute durante la revisione o altrimenti risultino essere dichiarazioni inesatte. Se identifichiamo tali incongruenze sostanziali o apparenti dichiarazioni inesatte, siamo tenuti a stabilire se vi sia una dichiarazione inesatta nel bilancio o nelle altre informazioni. Se, sulla base del lavoro svolto, dovessimo riscontrare una dichiarazione inesatta di queste altre informazioni, siamo tenuti a riferire tale fatto.

Non abbiamo nulla da riferire al riguardo.

### **Responsabilità degli amministratori**

Come spiegato più dettagliatamente nella sezione Competenze degli amministratori, gli amministratori sono responsabili della redazione del bilancio che offre una rappresentazione veritiera e corretta ed è stato adeguatamente redatto in conformità alla Legge sulle ICAV, nonché del controllo interno ritenuto necessario dagli amministratori per consentire la redazione di un bilancio annuale privo di dichiarazioni inesatte dovute a frodi o errori.

Nella redazione del bilancio, gli amministratori sono tenuti a valutare la capacità della ICAV di garantire la continuità aziendale, fornendo, ove applicabile, le informazioni relative al presupposto della continuità aziendale e utilizzando il criterio della continuità aziendale, a meno che gli amministratori non intendano liquidare la ICAV o cessare l'attività ovvero non abbiano alternative realistiche.

## **RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AGLI AZIONISTI DI OSSIAM IRL ICAV (SEGUE)**

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione del bilancio**

I nostri obiettivi sono di ottenere una ragionevole garanzia che il bilancio nel complesso sia esente da dichiarazioni inesatte, dovute a frodi o errori, e di pubblicare una relazione della società di revisione che includa il nostro giudizio. La garanzia ragionevole costituisce un livello elevato di garanzia, ma non assicura che la revisione condotta in conformità con gli ISA (Irlanda) individui sempre la presenza di dichiarazioni inesatte. Le dichiarazioni inesatte possono derivare da frode o errore e si considerano significative qualora si preveda che, prese singolarmente o nel loro insieme, possano influenzare le decisioni economiche degli utenti prese sulla base di questo bilancio.

Nell'ambito di una revisione ai sensi degli ISA (Irlanda), esercitiamo il giudizio professionale e manteniamo lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione. Inoltre:

Identifichiamo e valutiamo i rischi di dichiarazioni inesatte del bilancio, dovuti a frode o errore, progettiamo e realizziamo procedure di revisione in risposta a tali rischi ed otteniamo elementi probativi sufficienti e appropriati per fornire una base per il nostro parere. Il rischio di mancata individuazione di dichiarazioni inesatte dovute a frode è maggiore rispetto a quello dovuto a errore, in quanto la frode può comportare collusione, falsificazione di atti, omissioni volontarie, false dichiarazioni o la deroga del controllo interno.

Otteniamo una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, ma non allo scopo di esprimere un'opinione sull'efficacia del controllo interno della ICAV.

Valutiamo l'adeguatezza delle politiche contabili adottate e la ragionevolezza delle stime contabili e della relativa informativa da parte degli amministratori.

Formuliamo delle conclusioni sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi ottenuti, sull'esistenza di incertezze sostanziali in merito a eventi o condizioni che possano far sorgere dubbi significativi sulla capacità della ICAV di garantire la continuità aziendale. In presenza di incertezze sostanziali, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella nostra relazione della società di revisione sulla relativa informativa del bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a modificare il nostro giudizio. Le nostre conclusioni si basano sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della relazione della società di revisione. Tuttavia, eventi o condizioni futuri possono far sì che l'entità (o, se del caso, il gruppo) cessi di garantire la continuità aziendale.

Valutiamo la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e la rappresentazione in bilancio delle operazioni ed eventi sottostanti in modo da consentire una corretta presentazione.

Comunichiamo ai responsabili della governance, tra l'altro, la portata e la tempistica pianificate della revisione e i rilievi significativi della revisione, comprese le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate dalla società di revisione nel corso della revisione.

La presente relazione è destinata unicamente agli azionisti della ICAV, in quanto organo, ai sensi dell'Articolo 120(1)(b) della Legge sulle ICAV. La nostra revisione è stata effettuata in modo da poter indicare agli azionisti della ICAV le questioni che siamo tenuti a comunicare in una relazione della società di revisione e per nessun altro scopo. Nella misura più ampia consentita dalla legge, non accettiamo né ci assumiamo alcuna responsabilità nei confronti di persone diverse dalla ICAV e dagli azionisti della ICAV in quanto organo, per il nostro lavoro di revisione, per questa relazione o per i pareri da noi espressi.

## **RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AGLI AZIONISTI DI OSSIAM IRL ICAV (SEGUE)**

### **Relazione sugli altri requisiti di legge e regolamentari**

#### **Questioni sulle quali siamo tenuti a riferire ai sensi della Legge sulle ICAV**

A nostro avviso, le informazioni fornite nella relazione sulla gestione sono coerenti con il bilancio.

#### **Giudizio sugli altri aspetti previsti dalla normativa applicabile**

Basandoci esclusivamente sul lavoro svolto nel corso della revisione, segnaliamo che:

Abbiamo ottenuto tutte le informazioni e le spiegazioni che riteniamo necessarie ai fini della nostra revisione.

A nostro giudizio, le evidenze contabili della ICAV erano sufficienti a consentire una revisione rapida e adeguata dei bilanci.

I bilanci sono in accordo con le evidenze contabili.

#### **Questioni sulle quali siamo tenuti a riferire in via eccezionale**

Non abbiamo nulla da comunicare in relazione alle disposizioni della Legge sulle ICAV che ci impongono di informarvi qualora a nostro giudizio non siano state effettuate le informative sulla remunerazione degli amministratori di cui alla Legge sulle ICAV.

#### **Altre questioni che siamo tenuti ad affrontare**

Siamo stati nominati dal Consiglio nel 2018 per effettuare la revisione dei bilanci per il periodo chiuso al 31 dicembre 2018 e per i periodi finanziari successivi.

Le prestazioni non collegate alla revisione vietate dallo Standard etico della IAASA non sono state fornite e siamo rimasti indipendenti dalla società nello svolgimento della revisione.

Il nostro giudizio in materia di revisione è coerente con la relazione aggiuntiva al comitato di revisione che siamo tenuti a fornire in conformità alla norma ISA (Ireland) 260.

[firma : Christian MacManus]

In nome e per conto di Deloitte Ireland LLP,  
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm,  
Deloitte & Touche House, Earlsfort Terrace, Dublin 2

15 aprile 2020

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Stato patrimoniale**

		<b>Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF</b>	<b>Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF</b>	<b>Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF*</b>	<b>Totale ICAV</b>
		<b>AI 31 dicembre 2019 USD</b>	<b>AI 31 dicembre 2019 USD</b>	<b>AI 31 dicembre 2019 USD</b>	<b>AI 31 dicembre 2019 EUR</b>
	<b>Note</b>				
<b>Attività</b>					
Cassa e disponibilità liquide	2(n), 3(d), 6	265.101	195.135	140.395	535.093
Attività finanziarie iscritte al fair value in conto economico: Valori mobiliari	2(b), 3(h)	112.093.727	96.666.280	110.351.598	284.291.766
Strumenti finanziari derivati		–	–	98.238	87.519
Dividendi maturati		113.264	190.829	161.406	414.706
Titoli venduti		–	4.643	–	4.136
Altre attività	2(p)	12	19.745	5.492	22.494
<b>Totale attività correnti</b>		<b><u>112.472.104</u></b>	<b><u>97.076.632</u></b>	<b><u>110.757.129</u></b>	<b><u>285.355.714</u></b>
<b>Passività</b>					
Ratei passivi	7, 11	(269.470)	(125.141)	(119.610)	(458.112)
<b>Totale passività correnti</b>		<b><u>(269.470)</u></b>	<b><u>(125.141)</u></b>	<b><u>(119.610)</u></b>	<b><u>(458.112)</u></b>
<b>Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di rimborsabili</b>	17	<b><u>112.202.634</u></b>	<b><u>96.951.491</u></b>	<b><u>110.637.519</u></b>	<b><u>284.897.602</u></b>
<b>Numero di Azioni di partecipazione rimborsabili</b>					
Azioni di classe 1A (EUR)		981.093	362.091	100.000	
Azioni di classe 1A (USD)		408.000	430.200	794.500	
Azioni di classe 1A (con copertura in EUR)		–	–	104.000	
<b>Valore patrimoniale netto per azione attribuibile</b>					
<b>Azioni di partecipazione rimborsabili</b>		<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	
Azioni di classe 1A (EUR)		80.764	130.743	121.896	
Azioni di classe 1A (USD)		80.799	115.320	109.036	
Azioni di classe 1A (con copertura in EUR)		–	–	113.640	

\* Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF lanciato il 2 maggio 2019.

*La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio.*

Per il Consiglio di Amministrazione:

Amministratore: [firma: Eimear Cowhey]

Amministratore: [firma : Lorcan Murphy]

Data: 8 aprile 2020



**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Stato patrimoniale (segue)**

		<b>Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF</b>	<b>Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF</b>	<b>Totale ICAV</b>
		<b>Al 31 dicembre 2018 USD</b>	<b>Al 31 dicembre 2018 USD</b>	<b>Al 31 dicembre 2018 EUR</b>
	<b>Note</b>			
<b>Attività</b>				
Cassa e disponibilità liquide	2(n), 3(d), 6	139.656	26.097	144.995
Attività finanziarie iscritte al fair value in conto economico: Valori mobiliari	2(b), 3(h)	38.536.855	32.805.439	62.407.702
Dividendi maturati		24.855	45.816	61.820
Altre attività	2(p)	30.779	59.303	78.801
<b>Totale attività correnti</b>		<b><u>38.732.145</u></b>	<b><u>32.936.655</u></b>	<b><u>62.693.318</u></b>
<b>Passività</b>				
Ratei passivi	7, 11	(245.720)	(42.993)	(252.556)
<b>Totale passività correnti</b>		<b><u>(245.720)</u></b>	<b><u>(42.993)</u></b>	<b><u>(252.556)</u></b>
<b>Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili</b>				
	17	<b><u>38.486.425</u></b>	<b><u>32.893.662</u></b>	<b><u>62.440.762</u></b>
<b>Numero di Azioni di partecipazione rimborsabili</b>				
Azioni di classe 1A (EUR)		398.300	200.000	
Azioni di classe 1A (USD)		224.253	120.000	
<b>Valore patrimoniale netto per azione attribuibile ai titolari di Azioni di partecipazione rimborsabili</b>				
		<b>USD</b>	<b>USD</b>	
Azioni di classe 1A (EUR)		61.814	107.552	
Azioni di classe 1A (USD)		61.831	94.860	

*La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio.*

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Prospetto del conto economico complessivo**

	<b>Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF</b>	<b>Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF</b>	<b>Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF*</b>	<b>Totale ICAV</b>
Note	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 USD</b>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 USD</b>	<b>Periodo dal 2 maggio 2019 al 31 dicembre 2019 USD</b>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 EUR</b>
<b>Proventi</b>				
	523	433	125	966
Interessi attivi				
Reddito da dividendi	1.291.288	1.891.214	1.371.546	4.075.162
2(e)				
Utili netti su attività e passività finanziarie iscritte in conto economico	16.813.419	9.920.085	7.277.120	30.418.917
2(b), 5				
<b>Utile totale su investimenti</b>	<b>18.105.230</b>	<b>11.811.732</b>	<b>8.648.791</b>	<b>34.495.045</b>
<b>Spese di gestione</b>				
Commissioni di gestione	(97.696)	(228.124)	(31.831)	(319.651)
9				
Altre spese di gestione	(426.387)	(237.373)	(233.439)	(802.663)
<b>Totale spese di gestione</b>	<b>(524.083)</b>	<b>(465.497)</b>	<b>(265.270)</b>	<b>(1.122.314)</b>
Rinuncia alle commissioni 2(i)	-	-	-	-
<b>Totale rinuncia alle commissioni</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utile netto</b>	<b>17.581.147</b>	<b>11.346.235</b>	<b>8.383.521</b>	<b>33.372.731</b>
<b>Oneri finanziari</b>				
Interessi passivi	(804)	(1.146)	=	(1.742)
2(f)				
<b>Utile dell'esercizio/periodo</b>	<b>17.580.343</b>	<b>11.345.089</b>	<b>8.383.521</b>	<b>33.370.989</b>
Ritenuta fiscale	(187.766)	(249.330)	(190.709)	(561.796)
2(m)				
<b>Aumento del patrimonio risultante da operazioni attribuibili a titolari di azioni di partecipazione rimborsabili</b>	<b>17.392.577</b>	<b>11.095.759</b>	<b>8.192.812</b>	<b>32.809.193</b>

\* Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF lanciato il 2 maggio 2019.

*Utili e perdite derivanti esclusivamente da attività di investimento a carattere continuativo. Non vi sono stati utili o perdite diversi da quelli trattati nel Prospetto del conto economico complessivo.*

*La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio.*

Per il Consiglio di Amministrazione:

Amministratore: [firma: Eimear Cowhey]

Amministratore: [firma: Lorcan Murphy]

Data: 8 aprile 2020

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Prospetto del conto economico complessivo (segue)**

	<b>Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF</b>	<b>Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF</b>	<b>Totale ICAV</b>
Note	<b>Periodo dal 5 aprile 2018 al 31 dicembre 2018 USD</b>	<b>Periodo dal 26 novembre 2018 al 31 dicembre 2018 USD</b>	<b>Periodo dal 5 aprile 2018 al 31 dicembre 2018 EUR</b>
<b>Proventi</b>			
Interessi attivi	–	–	–
Reddito da dividendi	2(e) 329.592	106.089	376.472
Perdite nette su attività e passività finanziarie iscritte al fair value in conto economico	2(b), 5 (494.810)	(1.842.623)	(2.045.607)
<b>Perdita totale su investimenti</b>	<b>(165.218)</b>	<b>(1.736.534)</b>	<b>(1.669.135)</b>
<b>Spese di gestione</b>			
Commissioni di gestione	9 –	–	–
Altre spese di gestione	(393.029)	(63.045)	(393.119)
<b>Totale spese di gestione</b>	<b>(393.029)</b>	<b>(63.045)</b>	<b>(393.119)</b>
Rinuncia alle commissioni	2(i) 231.151	42.008	235.540
<b>Totale rinuncia alle commissioni</b>	<b>231.151</b>	<b>42.008</b>	<b>235.540</b>
<b>Perdita netta</b>	<b>(327.096)</b>	<b>(1.757.571)</b>	<b>(1.826.714)</b>
<b>Oneri finanziari</b>			
Interessi passivi	2(f) (45)	(38)	(72)
<b>Perdita del periodo ante imposte</b>	<b>(327.141)</b>	<b>(1.757.609)</b>	<b>(1.826.786)</b>
Ritenuta fiscale	2(m) (53.082)	(27.774)	(70.032)
<b>Riduzione del patrimonio risultante da operazioni attribuibili a titolari di azioni di partecipazione rimborsabili</b>	<b>(380.223)</b>	<b>(1.785.383)</b>	<b>(1.896.818)</b>

*Utili e perdite derivanti esclusivamente da attività di investimento a carattere continuativo. Non vi sono stati utili o perdite diversi da quelli trattati nel Prospetto del conto economico complessivo.*

*La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio.*

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile  
ai titolari di Azioni di partecipazione rimborsabili**

	<b>Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF</b>	<b>Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF</b>	<b>Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF*</b>	<b>Totale ICAV</b>
<b>Note</b>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 USD</b>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 USD</b>	<b>Periodo dal 2 maggio 2019 al 31 dicembre 2019 USD</b>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 EUR</b>
<b>Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili a inizio esercizio/periodo</b>	38.486.425	32.893.662	–	62.440.762
Aumento del patrimonio netto derivante da operazioni attribuibili a titolari di azioni di partecipazione rimborsabili	17.392.577	11.095.759	8.192.812	32.809.193
Importi ricevuti su emissione di azioni di partecipazione rimborsabili	4 90.629.503	53.592.261	102.444.707	220.872.971
Importi corrisposti a fronte del rimborso di azioni di Aumento del patrimonio netto derivante	4 <u>(34.305.871)</u> <u>56.323.632</u>	<u>(630.191)</u> <u>52.962.070</u>	<u>=</u> <u>102.444.707</u>	<u>(31.208.121)</u> <u>189.664.850</u>
Conversione valutaria	2(c) –	–	–	(17.203)
<b>Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili a fine esercizio/periodo</b>	<b><u>112.202.634</u></b>	<b><u>96.951.491</u></b>	<b><u>110.637.519</u></b>	<b><u>284.897.602</u></b>

\* Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF lanciato il 2 maggio 2019.

*La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio.*

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile  
ai titolari di Azioni di partecipazione rimborsabili (segue)**

	<b>Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF</b>	<b>Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF</b>	<b>Totale ICAV</b>
	<b>Periodo dal 5 aprile 2018 al 31 dicembre 2018</b>	<b>Periodo dal 26 novembre 2018 al 31 dicembre 2018</b>	<b>Periodo dal 5 aprile 2018 al 31 dicembre 2018</b>
<b>Note</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>
<b>Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili a inizio periodo</b>	–	–	–
Riduzione del patrimonio netto derivante da operazioni attribuibili a titolari di azioni di partecipazione rimborsabili	(380.223)	(1.785.383)	(1.896.818)
Importi ricevuti in emissione di azioni di partecipazione rimborsabili	4 38.866.648	34.679.045	63.891.005
Aumento del patrimonio netto derivante da operazioni su azioni	<u>38.866.648</u>	<u>34.679.045</u>	<u>63.891.005</u>
Conversione valutaria	2(c) –	–	446.575
<b>Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili a fine periodo</b>	<b><u>38.486.425</u></b>	<b><u>32.893.662</u></b>	<b><u>62.440.762</u></b>

*La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio.*

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Rendiconto finanziario**

	<b>Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF</b>	<b>Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF</b>	<b>Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF*</b>	<b>Totale ICAV</b>
	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 USD</b>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 USD</b>	<b>Periodo dal 2 maggio 2019 al 31 dicembre 2019 USD</b>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 EUR</b>
<b>Note</b>				
<b>Flussi di cassa da attività operative</b>				
Proventi da cessione di investimenti (compresi utili realizzati)	210.723.168	120.506.186	62.744.716	352.257.252
Acquisto di investimenti	(267.466.621)	(174.446.942)	(165.917.432)	(543.825.453)
Proventi incassati	948.707	1.304.095	983.071	2.895.645
Spese di gestione pagate	(402.637)	(155.225)	(114.667)	(601.356)
<b>Flusso di cassa netto assorbito attività operative</b>	<b>(56.197.383)</b>	<b>(52.791.886)</b>	<b>(102.304.312)</b>	<b>(189.273.912)</b>
<b>Flussi di cassa da attività di finanziamento</b>				
Interessi passivi pagati	(804)	(1.146)	-	(1.742)
Importi ricevuti in emissione di azioni di partecipazione rimborsabili	90.629.503	53.592.261	102.444.707	220.872.971
Importi pagati a rimborso di azioni di partecipazione rimborsabili	(34.305.871)	(630.191)	-	(31.208.121)
<b>Flusso di cassa netto generato da attività di finanziamento</b>	<b>56.322.828</b>	<b>52.960.924</b>	<b>102.444.707</b>	<b>189.663.108</b>
<b>Aumento netto di cassa e disponibilità liquide</b>	<b>125.445</b>	<b>169.038</b>	<b>140.395</b>	<b>389.196</b>
Cassa e disponibilità liquide a inizio esercizio/periodo	139.656	26.097	-	144.995
Movimentazione valutaria derivante dall'aggregazione	2(c) 0	0	0	902
<b>Cassa e disponibilità liquide a fine esercizio/periodo</b>	<b>2(n), 6 265.101</b>	<b>195.135</b>	<b>140.395</b>	<b>535.093</b>

\* Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF lanciato il 2 maggio 2019.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio.

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Rendiconto finanziario (segue)**

	<b>Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF</b>	<b>Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF</b>	<b>Totale ICAV</b>
Note	<b>Periodo dal 5 aprile 2018 al 31 dicembre 2018 USD</b>	<b>Periodo dal 26 novembre 2018 al 31 dicembre 2018 USD</b>	<b>Periodo dal 5 aprile 2018 al 31 dicembre 2018 EUR</b>
<b>Flussi di cassa da attività operative</b>			
Proventi da cessione di investimenti (compresi utili realizzati)	33.924.812	6.246	29.152.352
Acquisto di investimenti	(72.956.478)	(34.654.308)	(93.157.887)
Proventi incassati	452.027	15.204	401.735
Spese di gestione pagate	(147.308)	(20.052)	(144.196)
<b>Flusso di cassa netto assorbito da attività</b>	<b>(38.726.947)</b>	<b>(34.652.910)</b>	<b>(63.747.996)</b>
<b>Flussi di cassa da attività di finanziamento</b>			
Interessi passivi pagati	(45)	(38)	(72)
Importi ricevuti in emissione di azioni di partecipazione rimborsabili	38.866.648	34.679.045	63.891.005
Importi pagati a rimborso di azioni di partecipazione rimborsabili	—	—	—
<b>Flusso di cassa netto generato da attività di finanziamento</b>	<b>38.866.603</b>	<b>34.679.007</b>	<b>63.890.933</b>
<b>Aumento netto di cassa e disponibilità liquide</b>	<b>139.656</b>	<b>26.097</b>	<b>142.937</b>
Cassa e disponibilità liquide a inizio periodo	—	—	—
Movimentazione valutaria derivante dall'aggregazione	2(c) —	—	2.058
<b>Cassa e disponibilità liquide a fine periodo</b>	<b>2(n), 6 139.656</b>	<b>26.097</b>	<b>144.995</b>

*La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio.*

---

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

---

**Nota integrativa**

---

## **1. Organizzazione**

Ossiam IRL ICAV (la "ICAV") è una società di gestione patrimoniale collettiva irlandese costituita ai sensi del diritto irlandese conformemente alla Legge irlandese del 2015 in materia di Veicoli di gestione patrimoniale collettiva (la "Legge sulle ICAV"), delle disposizioni regolamentari delle Comunità europee (Organismi d'Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) del 2011, e successive modifiche (la "Normativa UCITS") e dei Regolamenti 2019 della Banca Centrale (Legge di vigilanza ed esecuzione del 2013 (Articolo 48(1)) (Regolamenti sugli Organismi d'Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) e successive modifiche (i "Regolamenti OICVM della Banca Centrale"). La ICAV è stata costituita il 4 ottobre 2017 e approvata dalla CBI il 21 marzo 2018. La data di lancio è il 5 aprile 2018.

La ICAV è strutturata come fondo multicomparto con separazione patrimoniale tra i comparti (singolarmente un "Comparto" e collettivamente i "Comparti"). Gli Amministratori potranno di volta in volta, previa approvazione della CBI, creare serie diverse di Azioni in conformità ai requisiti della CBI che rappresentano distinti portafogli di attività, e ciascuna serie comprende un Comparto. All'interno di ogni Comparto, gli Amministratori possono di volta in volta creare classi di azioni diverse in conformità ai requisiti della CBI. Ciascun Comparto sosterrà le proprie passività e, ai sensi della legge irlandese, né la ICAV, né i fornitori di servizi nominati per la ICAV, gli Amministratori, eventuali curatori, esaminatori o liquidatori, né alcun altro soggetto avranno accesso alle attività di un Comparto a fronte di una passività di un altro Comparto.

Al 31 dicembre 2019 la ICAV era costituita da quattro Comparti, di cui tre lanciati. Si tratta di Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF, Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF, Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF e Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF. Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF, lanciato il 5 aprile 2018, Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF, lanciato il 26 novembre 2018, Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF, lanciato il 2 maggio 2019 e Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF, approvato dalla CBI il 17 aprile 2019, ma non ancora lanciato.

Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF mira a offrire agli investitori rendimenti totali netti di una selezione di azioni USA facenti parte dello Shiller Barclays CAPE® US Sector Value Net TR Index, tenendo conto al contempo dei criteri ESG (ambiente, sociale, governance) e riducendo l'impronta di carbonio.

L'Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF mira a generare rendimenti totali netti investendo principalmente in una selezione dinamica di azioni dei mercati sviluppati.

Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF mira a generare rendimenti totali netti da una selezione di azioni USA quotate. Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF cercherà di replicare, prima delle commissioni e spese del Comparto, la performance del livello di chiusura dell'Indice ESG Minimum Variance Index Net Return USD.

Le azioni dei Comparti attivi sono quotate e ammesse alla negoziazione su almeno una delle seguenti borse valori: London Stock Exchange, Deutsche Boerse e Borsa Italiana.

## **2. Principali criteri contabili**

### **(a) Base di preparazione**

Il bilancio annuale della ICAV è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali (International Financial Reporting Standards o "IFRS") adottati dall'Unione europea ("UE"), alla Legge sulle ICAV, al Regolamento OICVM e al Regolamento OICVM della Banca Centrale.

Il bilancio è stato redatto in base al presupposto della continuità aziendale, che prevede che la ICAV continuerà ad operare nel prevedibile arco futuro di tempo. Il bilancio è stato redatto in base al metodo dei costi storici, modificato dalla rivalutazione al fair value a conto economico delle attività e passività finanziarie.

La redazione del bilancio in conformità agli IFRS richiede l'utilizzo di stime e ipotesi che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio alla data del bilancio e sugli importi dei ricavi e dei costi rilevati nel periodo in esame. Anche se queste stime si basano sulla migliore conoscenza da parte della direzione dell'importo, dell'evento o delle azioni, in ultima analisi i risultati effettivi possono differire da tali stime.



---

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

---

**Nota Integrativa (segue)**

**2. Principali criteri contabili (segue)**

**(a) Base di preparazione (segue)**

Gli Amministratori effettuano stime e ipotesi relative al futuro della ICAV. Le stime contabili risultanti saranno, per definizione, praticamente pari ai relativi risultati effettivi. Non vi sono stime e ipotesi che abbiano un rischio significativo di causare una rettifica sostanziale del valore di carico delle attività e passività.

I principali criteri contabili adottati dalla ICAV sono riportati nel retro. Tali criteri sono stati applicati coerentemente ai periodi presentati, salvo diversa indicazione.

**International Financial Reporting Standard**

*Principi e modifiche ai principi esistenti e in vigore dopo il 1° gennaio 2019*

L'IFRS 9, "Strumenti finanziari", tratta la classificazione, valutazione e rilevazione delle attività e passività finanziarie. L'IFRS 9 si applica agli esercizi che decorrono dal 1° gennaio 2019. Sostituisce le parti dello IAS 39 "Strumenti finanziari: Rilevazione e valutazione" ("IAS 39") che si riferiscono alla classificazione e valutazione degli strumenti finanziari. L'IFRS 9 prevede che le attività finanziarie siano classificate in due categorie di valutazione: quelle valutate al fair value e quelle valutate al costo ammortizzato. La decisione viene presa al momento della rilevazione iniziale. La classificazione dipende dal modello d'impresa dell'entità per la gestione dei propri strumenti finanziari e dalle caratteristiche contrattuali dei flussi di cassa dello strumento. Per le passività finanziarie, il principio mantiene la maggior parte dei requisiti dello IAS 39. La ICAV ha valutato l'intero impatto dell'IFRS 9 e ritiene che non si preveda alcun impatto rilevante.

*Nuovi principi, modifiche ed interpretazioni in vigore dopo il 1° gennaio 2019 e non adottati in via anticipata*

Sono stati emessi una serie di nuovi principi, modifiche ai principi e interpretazioni che si applicano ai periodi annuali che iniziano dopo 1° gennaio 2019, e non sono stati adottati in via anticipata nella redazione del presente bilancio. Si prevede che nessuno di questi abbia un effetto significativo sul bilancio del Fondo.

L'IFRIC 23 si applica agli esercizi che iniziano dopo il 1° gennaio 2019 ed è stato adottato dalla ICAV. L'IFRIC 23 chiarisce come si applicano i requisiti di rilevazione e valutazione dello IAS 12 Imposte sul reddito, laddove vi sia incertezza in merito ai trattamenti fiscali sul reddito. L'adozione e l'applicazione dell'IFRIC 23 non hanno avuto un impatto significativo sul bilancio della ICAV.

**(b) Attività e passività finanziarie iscritte al fair value in conto economico**

Il fair value degli strumenti finanziari si basa sui prezzi di mercato quotati, in un mercato attivo, alla data di chiusura dell'esercizio senza alcuna deduzione per i costi di vendita futuri stimati.

Il fair value è il prezzo che verrebbe percepito per vendere un'attività o pagato per trasferire una passività in un'operazione regolare tra operatori del mercato alla data di valutazione. Il fair value delle attività e passività finanziarie negoziate in mercati attivi (come i titoli di negoziazione) si basa sui prezzi di mercato quotati alla chiusura della negoziazione alla data di iscrizione in bilancio.

Qualora un prezzo di mercato quotato in un mercato attivo non sia disponibile in una borsa riconosciuta o presso un intermediario operatore di strumenti finanziari non negoziati in borsa, il fair value dello strumento è stimato utilizzando tecniche di valutazione, incluso l'utilizzo di recenti operazioni di mercato in condizioni di libera concorrenza, il riferimento al fair value corrente di un altro strumento sostanzialmente identico, tecniche di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione dei prezzi di opzione o qualsiasi altra tecnica di valutazione che fornisca una stima affidabile dei prezzi ottenuti nelle operazioni di mercato effettive.

Quando si utilizzano tecniche di flussi di cassa scontati, i flussi di cassa futuri stimati si basano sulle migliori stime della dirigenza e il tasso di sconto utilizzato è un tasso di mercato alla data di fine esercizio applicabile per uno strumento con termini e condizioni simili. Nel caso di altri modelli di determinazione dei prezzi, vengono utilizzati i dati di mercato alla data di fine esercizio.

---

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

---

**Nota Integrativa (segue)**

**2. Principali criteri contabili (segue)**

**(b) Attività e passività finanziarie iscritte al fair value in conto economico (segue)**

**(i) Classificazione e rilevazione**

L'IFRS 9 "Strumenti finanziari" è entrato in vigore per gli esercizi a partire dal 1° gennaio 2018. Esso riguarda la classificazione, valutazione e rilevazione delle attività e passività finanziarie e sostituisce i modelli di classificazione e valutazione multipla previsti dallo IAS 39.

La ICAV rileva attività e passività finanziarie alla data in cui diventa parte delle disposizioni contrattuali dello strumento, e tutti i diritti significativi e l'accesso ai benefici derivanti dalle attività, nonché l'esposizione ai rischi inerenti a tali benefici, sono trasferiti alla ICAV.

Gli acquisti di attività finanziarie sono rilevati contabilmente alla data di negoziazione. A partire da tale data gli utili e le perdite derivanti dalle variazioni del fair value delle attività o passività finanziarie sono iscritti nel Prospetto del conto economico complessivo.

**(ii) Valutazione**

Gli strumenti finanziari sono valutati inizialmente al fair value (prezzo di transazione) più, nel caso di un'attività o passività finanziaria non iscritta al fair value in conto economico, i costi di transazione che sono direttamente attribuibili all'acquisizione o emissione dell'attività o passività finanziaria. I costi di transazione su attività e passività finanziarie iscritte al fair value in conto economico sono imputati immediatamente.

Successivamente alla rilevazione iniziale, tutti gli strumenti classificati al fair value in conto economico sono valutati al fair value con le variazioni al fair value rilevate nel Prospetto del conto economico complessivo. Il fair value degli strumenti negoziati in mercati attivi si basa sui prezzi di mercato quotati alla data di fine esercizio.

I contratti di cambio a termine in essere alla fine dell'esercizio finanziario sono stipulati a fini di gestione efficiente del portafoglio e copertura e sono valutati al rispettivo valore di mercato. Le plusvalenze e minusvalenze non realizzate risultanti sono iscritte nelle plusvalenze e minusvalenze non realizzate sugli investimenti.

Le passività finanziarie, derivanti dalle azioni rimborsabili emesse dalla ICAV, sono rilevate all'importo di rimborso rappresentativo del diritto degli Azionisti a una partecipazione residua nelle attività della ICAV.

**(iii) Cancellazione**

Un'attività finanziaria viene cancellata quando il diritto contrattuale di ricevere flussi di cassa dall'attività finanziaria è scaduto o la ICAV ha trasferito sostanzialmente tutti i rischi e i rendimenti della proprietà. Una passività finanziaria viene cancellata quando l'obbligo specificato nel contratto è stato assolto o annullato oppure è scaduto.

**(c) Conversione valutaria**

**(i) Valuta funzionale e di presentazione**

Il bilancio è presentato nella valuta di base della ICAV come definita nel Prospetto (la "valuta di presentazione") e la valuta di base della ICAV sarà l'EUR. Le voci incluse nel bilancio della ICAV sono valutate e presentate usando la valuta dell'ambiente economico primario in cui opera. La valuta funzionale di ciascuno dei Comparti è l'USD.

**(ii) Operazioni e saldi**

Le attività e passività monetarie denominate in valuta diversa da quella funzionale sono convertite nella valuta funzionale al tasso di cambio di chiusura alla data di fine esercizio. Le operazioni in valuta estera sono convertite nella valuta funzionale utilizzando i tassi di cambio prevalenti alla data delle operazioni. Gli utili e le perdite su cambi derivanti dal regolamento di tali operazioni e dalla conversione ai tassi di cambio di fine esercizio delle attività e passività monetarie denominate in valuta estera sono rilevati nel Prospetto del conto economico complessivo.

---

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

---

**Nota Integrativa (segue)**

**2. Principali criteri contabili (segue)**

**(c) Conversione valutaria (segue)**

**(ii) Operazioni e saldi (segue)**

Le sottoscrizioni e i rimborsi nel Prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili e le voci del Prospetto dei flussi di cassa sono convertiti ai tassi di cambio medi, ad eccezione delle disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio che sono convertite al tasso di cambio di apertura dell'esercizio e delle disponibilità liquide alla fine dell'esercizio che sono convertite al tasso di cambio di chiusura. L'utilizzo di tassi di cambio diversi per convertire gli importi non in euro dà luogo a una rettifica di conversione valutaria che è rilevata nel Prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili e nel Prospetto dei flussi di cassa esclusivamente nell'ambito della Società e non è attribuibile ad alcun Comparto.

Le differenze di conversione su poste non monetarie, iscritte al fair value in conto economico, sono riportate come parte di utile e perdita di fair value.

Gli utili e le perdite netti realizzati e non realizzati iscritti in bilancio, derivanti da operazioni in valuta estera sono riportati nel Prospetto del conto economico complessivo.

**(d) Costi di transazione**

I costi di transazione sono sostenuti all'acquisizione o cessione di attività o passività finanziarie iscritte al fair value in conto economico. Comprendono compensi e commissioni corrisposti ad agenti, consulenti, intermediari e operatori, interessi o imposte dovuti in relazione a operazioni di acquisto e vendita. I costi di transazione sostenuti sono imputati immediatamente e sono inclusi nell'utile/perdita netta su attività e passività finanziarie iscritte al fair value in conto economico nel Prospetto del conto economico complessivo. Per ulteriori dettagli, si rimanda alla Nota 9. I costi di transazione su contratti di cambio a termine sono inclusi nei prezzi di compravendita dell'investimento. Non possono essere raccolti in modo pratico o affidabile in quanto incorporati nel costo degli investimenti e non possono essere verificati e comunicati separatamente.

**(e) Reddito da dividendi**

I dividendi sono registrati nel Prospetto del conto economico complessivo alle date in cui i relativi titoli sono quotati ex cedola. I proventi sono indicati al lordo dell'eventuale ritenuta non rimborsabile, riportata separatamente nel Prospetto del conto economico complessivo, e al netto di eventuali crediti d'imposta.

**(f) Interessi attivi e passivi**

Gli interessi attivi e passivi bancari sono rilevati nel Prospetto del conto economico complessivo sulla base del ricavo.

**(g) Azioni di partecipazione rimborsabili**

Le azioni di partecipazione rimborsabili sono rimborsabili a discrezione dell'azionista e classificate come passività finanziarie. Le eventuali distribuzioni su tali azioni sono rilevate nel Prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai Titolari di Azioni di partecipazione rimborsabili.

**(h) Commissioni e spese**

La commissione di gestione viene registrata al momento dell'esborso e addebitata al Conto economico complessivo in base al principio della competenza. Per ulteriori dettagli, si rimanda alla Nota 9.

**(i) Rinuncia alle commissioni**

La rinuncia alle commissioni è consultabile nel Prospetto del conto economico complessivo a pagina 17 e 18. La Società di Gestione rimborsa alla ICAV alcune spese per compensare gli esborsi in base al tetto massimo di spesa totale concordato. L'importo pagato dalla Società di gestione ai Comparti è presentato nel Prospetto del conto economico complessivo sotto la voce "Rinuncia alle commissioni".

---

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

---

**Nota Integrativa (segue)**

**2. Principali criteri contabili (segue)**

**(j) Fair value in conto economico**

Gli utili o perdite realizzati su cessioni di investimenti nell'esercizio e gli utili e perdite non realizzati sulla valutazione delle partecipazioni detenute a fine esercizio sono rilevati tra gli utili/(perdite) netti(e) sulle attività e passività finanziarie iscritte al fair value in conto economico nel Prospetto del conto economico complessivo.

**(k) Flussi di cassa**

La ICAV ha predisposto un Rendiconto finanziario utilizzando il metodo diretto, in cui sono comunicate le principali classi di entrate e pagamenti in contanti relativi all'attività operativa.

**(l) Politica dei dividendi**

Non si propone agli Amministratori di dichiarare un dividendo in relazione al Comparto. I dettagli completi di eventuali modifiche alla politica di dividendi di un Comparto saranno forniti in un Supplemento aggiornato e tutti gli Azionisti saranno preventivamente informati.

**(m) Ritenuta fiscale**

I dividendi e gli interessi attivi percepiti dalla ICAV possono essere soggetti a ritenuta fiscale applicata nel paese di origine, che viene indicata separatamente nel Prospetto del conto economico complessivo.

**(n) Cassa e disponibilità liquide**

La voce Cassa comprende le liquidità disponibili e i depositi a vista. Le eventuali disponibilità liquide sono investimenti a breve termine, altamente liquidi, con scadenze originarie di massimo tre mesi, prontamente convertibili in importi noti di liquidità e soggetti a variazioni di valore non significative. Gli scoperti bancari sono inclusi nel passivo dello Stato patrimoniale.

**(o) Compensazione**

Le attività e passività finanziarie sono compensate e l'importo netto riportato nello Stato patrimoniale quando sussiste un diritto giuridicamente esigibile di compensare gli importi rilevati e vi è l'intenzione di liquidare su base netta o di realizzare l'attività e regolare contemporaneamente la passività.

I proventi e gli oneri sono presentati su base netta per utili e perdite da strumenti finanziari iscritti al fair value in conto economico e utili e perdite su cambi.

**(p) Altre attività**

La presente voce dello Stato patrimoniale comprende i rimborsi anticipati e la rinuncia alle commissioni.

**3. Gestione del rischio finanziario**

**(a) Strategia d'investimento**

Ossiam opera in qualità di Società di gestione ai sensi del Contratto di gestione. Gli obiettivi e le politiche d'investimento dei Comparti sono illustrati in dettaglio nel Prospetto.

Nel perseguimento del proprio obiettivo d'investimento, la ICAV è esposta a una serie di rischi: rischio di prezzo e valutazione, rischio di controparte e di regolamento, rischio di cambio, rischio di credito, rischio di liquidità e altri rischi che potrebbero comportare una riduzione delle attività nette della ICAV. Le informazioni sui rischi sono riportate nel Prospetto.

Di seguito si illustrano la natura e l'entità degli strumenti finanziari detenuti alla data di bilancio e le politiche di gestione del rischio adottate dalla ICAV.

---

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

---

**Nota Integrativa (segue)**

**3. Gestione del rischio finanziario (segue)**

**(b) Rischio di determinazione dei prezzi e di valutazione**

Le attività della ICAV comprendono principalmente investimenti quotati dove un prezzo di valutazione può essere ottenuto da una borsa valori o da fonte altrettanto verificabile. Tuttavia, la ICAV investirà anche in investimenti non quotati, il che aumenterà il rischio di anomalie di prezzo. Inoltre, la ICAV calcola il Valore patrimoniale netto quando alcuni mercati sono chiusi per festività o altro motivo. In questi casi non sarà disponibile una fonte oggettiva verificabile di prezzi di mercato e la Società di gestione farà ricorso al processo di Fair value che determinerà il prezzo di fair value degli investimenti in questione; tale processo di Fair value comporta ipotesi e soggettività.

**(c) Rischio di credito di controparte e di regolamento**

Tutti gli investimenti in titoli sono operati tramite intermediari approvati dalla Società di gestione come controparte accettabile. L'elenco degli intermediari autorizzati viene rivisto regolarmente. Esiste il rischio di perdita nel caso in cui una controparte non adempia ai propri obblighi finanziari o di altra natura nei confronti dei Comparti, ad esempio la possibilità che una controparte possa essere inadempiente, non eseguendo i pagamenti dovuti o non eseguendo i pagamenti in modo tempestivo. In caso di mancato regolamento, la perdita subita dal Comparto sarà la differenza tra il prezzo del contratto originale e il prezzo del contratto sostitutivo oppure, qualora il contratto non venga sostituito, il valore assoluto del contratto al momento del suo annullamento. Inoltre, in alcuni mercati potrebbe non essere possibile la 'Consegna a fronte di Pagamento', nel qual caso il valore assoluto del contratto sarebbe a rischio se il Comparto rispettasse i propri obblighi di regolamento, ma la controparte fallisse prima di adempiere ai propri obblighi.

Al 31 dicembre 2019, Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF deteneva contratti di cambio a termine con Bank of New York Mellon.

**(d) Rischio di cambio**

Il rendimento totale e il bilancio di un Comparto possono risentire in misura significativa delle fluttuazioni dei tassi di cambio qualora le attività e il reddito del Comparto siano denominati in valute diverse dalla Valuta di base del Comparto e ciò significa che le fluttuazioni valutarie possono incidere in misura significativa sul valore del prezzo delle Azioni di un Comparto. Le tre principali aree di rischio di cambio sono dove le fluttuazioni dei tassi di cambio influenzano il valore degli investimenti, le differenze temporali a breve termine o il reddito percepito. Un Comparto può - o meno - coprire tali rischi avvalendosi di contratti di cambio a pronti o a termine e i rischi associati sono illustrati di seguito nella sezione sui Rischi connessi ai derivati.

La tabella seguente illustra l'esposizione del Comparto al rischio di cambio al 31 dicembre 2019.

**31 dicembre 2019**

**Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US  
Sector UCITS ETF**

valutaria a termine	Attività	Attività	Contratti	Attività
	monetarie	Non monetarie	di cambio	finanziarie
	USD	USD	a termine	USD
Euro	(6.774)	–	–	(6.774)
Sterlina	(241)	–	–	(241)

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Nota Integrativa (segue)**

**3. Gestione del rischio finanziario (segue)**

**(d) Rischio di cambio (segue)**

**Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF**

Esposizione valutaria	Attività monetarie	Attività Non monetarie	Contratti di cambio a termine	Attività finanziarie nette
	USD	USD	USD	USD
Dollaro australiano	13.667	–	–	13.667
Dollaro canadese	1.047	–	–	1.047
Euro	3.331	–	–	3.331
Dollaro di Hong Kong	49	–	–	49
Yen giapponese	18	–	–	18
Dollaro neozelandese	13	–	–	13
Sterlina	(243)	–	–	(243)
Dollaro di Singapore	1	–	–	1
Corona svedese	1.706	–	–	1.706

**Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF\***

Esposizione valutaria	Attività monetarie	Attività Non monetarie	Contratti di cambio a termine	Attività finanziarie nette
	USD	USD	USD	USD
Euro	4.341	–	11.675.112	11.679.453
Sterlina	(242)	–	–	(242)

\* Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF lanciato il 2 maggio 2019.

La tabella seguente illustra l'esposizione del Comparto al rischio di cambio al 31 dicembre 2018.

**31 dicembre 2018**

**Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF**

Esposizione valutaria	Attività monetarie	Attività Non monetarie	Contratti di cambio a termine	Attività finanziarie nette
	USD	USD	USD	USD
Euro	(13.321)	–	–	(13.321)

**Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF**

Esposizione valutaria	Attività monetarie	Attività Non monetarie	Contratti di cambio a termine	Attività finanziarie nette
	USD	USD	USD	USD
Euro	666	–	–	666
Yen giapponese	(46)	–	–	(46)
Dollaro neozelandese	4.315	–	–	4.315

---

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

---

**Nota Integrativa (segue)**

**3. Gestione del rischio finanziario (segue)**

**(d) Rischio di cambio (segue)**

**Analisi di sensitività**

La tabella che segue riassume la sensitività del patrimonio netto dei Comparti attribuibile ai titolari di Azioni di partecipazione rimborsabili alle fluttuazioni dei prezzi di mercato. Mostra l'aumento/(riduzione) del patrimonio netto attribuibile ai titolari di Azioni di partecipazione rimborsabili per i Comparti dato un movimento del 5% dei prezzi dell'investimento sottostante a fine anno; tutte le altre variabili rimangono costanti (il 5% è considerato una ragionevole possibile variazione di prezzo):

<b>Comparto</b>	<b>Valuta</b>	<b>31 dicembre 2019</b>
Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF	USD	5.610.132
Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF	USD	4.847.575
Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF*	USD	5.531.876

<b>Comparto</b>	<b>Valuta</b>	<b>31 dicembre 2018</b>
Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF	USD	1.924.321
Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF	USD	1.644.683

\* Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF lanciato il 2 maggio 2019.

**(e) Rischio di credito rispetto alle disponibilità liquide**

La ICAV sarà esposta al rischio di credito del Depositario o di un subdepositario utilizzato dal Depositario laddove la liquidità sia detenuta dal Depositario o dai subdepositari. Il rischio di credito è il rischio che un soggetto non adempia a un obbligo o impegno assunto nei confronti della ICAV. La liquidità detenuta dal Depositario e dai subdepositari non sarà separata nella pratica, ma sarà un debito dovuto dal Depositario o da altri subdepositari alla ICAV in qualità di depositante. Tale liquidità sarà associata alla liquidità appartenente ad altri clienti del Depositario e/o subdepositari. In caso di insolvenza del Depositario o dei subdepositari, la ICAV sarà trattata come un creditore generale non garantito del Depositario o dei subdepositari in relazione alle disponibilità liquide della ICAV. La ICAV può trovarsi di fronte a difficoltà e/o subire ritardi nel recupero del credito o non riuscire a recuperarlo completamente o affatto, nel qual caso i relativi Comparti perderanno parte o la totalità della liquidità. Al 31 dicembre 2019, il Depositario aveva un rating creditizio di AA- (S&P) (31 dicembre 2018: A-)

**(f) Rischio di tasso d'interesse**

Questo è il rischio che il fair value dei flussi di cassa futuri di uno strumento finanziario fluttui a causa delle variazioni dei tassi d'interesse di mercato. La maggior parte delle attività finanziarie del Comparto sono azioni e altri strumenti che non pagano interessi e non hanno scadenza. I saldi di cassa del Comparto non sono soggetti a un rischio di tasso d'interesse significativo.

**(g) Rischio di liquidità**

In condizioni di mercato normali, le attività di ciascun Comparto comprendono principalmente investimenti realizzabili che possono essere prontamente venduti. La principale responsabilità di un Comparto è il rimborso delle azioni che gli investitori intendono vendere. In generale, gli investimenti, inclusa la liquidità, di ciascun Comparto sono gestiti in modo da poter far fronte alle proprie passività. Gli investimenti detenuti potrebbero dover essere venduti se non vi è sufficiente liquidità per finanziare tali rimborsi. Se le dimensioni delle cessioni sono sufficientemente ampie o il mercato è illiquido, vi è il rischio che gli investimenti non siano venduti oppure il prezzo a cui sono venduti possa incidere negativamente sul valore patrimoniale netto del Comparto. La ICAV adotta un processo appropriato di gestione del rischio di liquidità che tiene conto delle operazioni di gestione efficiente del portafoglio adottate dai Comparti, allo scopo di garantire che ogni Comparto sia in grado di rispettare gli obblighi di rimborso dichiarati. Tuttavia è possibile che, nel tipo di circostanze sopra descritte, un Comparto non sia in grado di realizzare attività sufficienti a soddisfare tutte le richieste di rimborso ad esso pervenute oppure che la ICAV possa ritenere che far fronte ad alcune o tutte tali richieste non sia nel migliore interesse degli Azionisti di un Comparto nel suo complesso. In tali circostanze, il regolamento dei proventi di rimborso può essere ritardato e/o la ICAV può decidere di applicare le disposizioni relative alla modalità di rimborso descritte al paragrafo "Procedura di negoziazione sul mercato primario" nella sezione "Informazioni di acquisto e vendita" o sospendere le negoziazioni nel relativo Comparto come descritto nella sezione "Sospensione temporanea delle negoziazioni" nella sezione "Determinazione del valore patrimoniale netto".

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Nota Integrativa (segue)**

**3. Gestione del rischio finanziario (segue)**

**(g) Rischio di liquidità (segue)**

Le tabelle analizzano le passività finanziarie della ICAV in raggruppamenti per scadenze, in base al periodo rimanente all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 fino alla data di scadenza contrattuale.

**Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF**  
**Al 31 dicembre 2019**

	<b>Meno di</b>	<b>Totale</b>
	<b>1 mese</b>	<b>USD</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Ratei passivi	269.470	269.470
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili	<u>112.202.634</u>	<u>112.202.634</u>
	<u>112.472.104</u>	<u>112.472.104</u>

**Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF**  
**Al 31 dicembre 2019**

	<b>Meno di</b>	<b>Totale</b>
	<b>1 mese</b>	<b>USD</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Ratei passivi	125.141	125.141
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili	<u>96.951.491</u>	<u>96.951.491</u>
	<u>97.076.632</u>	<u>97.076.632</u>

**Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF\***  
**Al 31 dicembre 2019**

	<b>Meno di</b>	<b>Totale</b>
	<b>1 mese</b>	<b>USD</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Ratei passivi	119.610	119.610
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili	<u>110.637.519</u>	<u>110.637.519</u>
	<u>110.757.129</u>	<u>110.757.129</u>

**Portafoglio Totale Ossiam**  
**Al 31 dicembre 2019**

	<b>Meno di</b>	<b>Totale</b>
	<b>1 mese</b>	<b>EUR</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Ratei passivi	458.112	458.112
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili	<u>284.897.602</u>	<u>284.897.602</u>
	<u>285.355.714</u>	<u>285.355.714</u>

\* Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF lanciato il 2 maggio 2019.

Le tabelle analizzano le passività finanziarie della ICAV in raggruppamenti per scadenze, in base al periodo rimanente al periodo chiuso al 31 dicembre 2018 fino alla data di scadenza contrattuale.

**Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF**  
**Al 31 dicembre 2018**

	<b>Meno di</b>	<b>Totale</b>
	<b>1 mese</b>	<b>USD</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Ratei passivi	2457.20	245.720
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili	<u>38.486.425</u>	<u>38.486.425</u>
	<u>38.732.145</u>	<u>38.732.145</u>

**Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF**  
**Al 31 dicembre 2018**

	<b>Meno di</b>	<b>Totale</b>
	<b>1 mese</b>	<b>USD</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Ratei passivi	42.993	42.993
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili	<u>32.893.662</u>	<u>32.893.662</u>
	<u>32.936.655</u>	<u>32.936.655</u>



---

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

---

**Nota Integrativa (segue)**

**3. Gestione del rischio finanziario (segue)**

**(g) Rischio di liquidità (segue)**

**Portafoglio Totale Ossiam**  
**Al 31 dicembre 2018**

	<b>Meno di</b>	
	<b>1 mese</b>	<b>Totale</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Ratei passivi	252.556	252.556
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili	<u>62.440.762</u>	<u>62.440.762</u>
	<u>62.693.318</u>	<u>62.693.318</u>

**(h) Fair value**

L'IFRS 13 "Valutazione del fair value" richiede l'informativa della gerarchia del fair value in cui le valutazioni del fair value sono classificate come attività e passività nello Stato Patrimoniale.

L'informativa è basata su una gerarchia di fair value su tre livelli per gli input utilizzati nelle tecniche di valutazione per la misurazione del fair value. Il fair value delle attività e passività finanziarie negoziate in un mercato attivo (come i titoli di negoziazione) si basa sui prezzi di mercato quotati alla chiusura della negoziazione alla data di iscrizione in bilancio.

Uno strumento finanziario è considerato quotato in un mercato attivo se i prezzi quotati sono prontamente e regolarmente disponibili presso una borsa, operatore, intermediario, gruppo industriale, servizio di determinazione dei prezzi o agenzia di regolamentazione e tali prezzi rappresentano operazioni di mercato effettive e che si verificano regolarmente in base al principio di libera concorrenza. Questi strumenti sono inclusi nel Livello 1 della gerarchia.

Il fair value delle attività e passività finanziarie non negoziate in un mercato attivo è determinato utilizzando tecniche di valutazione. La ICAV utilizza una serie di metodi e formula ipotesi basate sulle condizioni di mercato esistenti alla data di bilancio. Questi strumenti sono inclusi nel Livello 2 della gerarchia. La gerarchia del fair value prevede i seguenti livelli:

Prezzi quotati (non rettificati) su mercati attivi per attività o passività identiche (Livello 1).

Input diversi dai prezzi quotati inclusi all'interno del Livello 1 che sono osservabili per l'attività o passività, sia direttamente (cioè come prezzi) che indirettamente (cioè derivati dai prezzi) (Livello 2).

Input per attività o passività non basati su dati di mercato osservabili (ossia input non osservabili) (Livello 3).

I trasferimenti sono da considerarsi effettuati alla data di chiusura dell'esercizio.

Non si sono verificati trasferimenti tra i livelli negli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e 31 dicembre 2018 per il Comparto.

**Attività e passività non rilevate al fair value, ma per le quali è indicato il fair value**

Le attività e passività della ICAV (per classe) non rilevate al fair value al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2018, ma per le quali il fair value viene riportato all'interno della gerarchia del fair value, si considerano Livello 2 fatta eccezione per le disponibilità liquide che sono considerate Livello 1.

La voce Cassa e disponibilità liquide comprende le disponibilità di cassa e i depositi a vista detenuti presso banche e intermediari.

La tabella che segue fornisce l'analisi degli strumenti finanziari al 31 dicembre 2019 e 31 dicembre 2018 che sono valutati al fair value in conformità all'IFRS 13:

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Nota Integrativa (segue)**

**3. Gestione del rischio finanziario (segue)**

**(h) Fair value (segue)**

Attività e passività non rilevate al fair value, ma per le quali è indicato il fair value (segue)

**Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF**

Attività finanziarie iscritte al fair value in conto economico

	Al 31 dicembre 2019			Totale USD
	Livello1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	
<b>Detenute per la negoziazione</b>				
Azioni ordinarie	112.093.727	–	–	112.093.727
<b>Totale</b>	<b>112.093.727</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>112.093.727</b>

**Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF**

Attività finanziarie iscritte al fair value in conto economico

	Al 31 dicembre 2019			Totale USD
	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	
<b>Detenute per la negoziazione</b>				
Azioni ordinarie	96.666.280	–	–	96.666.280
<b>Totale</b>	<b>96.666.280</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>96.666.280</b>

**Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF\***

Attività finanziarie iscritte al fair value in conto economico

	Al 31 dicembre 2019			Totale USD
	Livello1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	
<b>Detenute per la negoziazione</b>				
Azioni ordinarie	110.351.598	–	–	110.351.598
Contratti di cambio a termine	–	98.238	–	98.238
<b>Totale</b>	<b>110.351.598</b>	<b>98.238</b>	<b>–</b>	<b>110.449.836</b>

\*Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF lanciato il 2 maggio 2019.

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Nota Integrativa (segue)**

**3. Gestione del rischio finanziario (segue)**

**(h) Fair value (segue)**

Attività e passività non rilevate al fair value, ma per le quali è indicato il fair value (segue)

**Totale portafoglio ICAV**

Attività finanziarie iscritte al fair value in conto economico

	Al 31 dicembre 2019			Totale EUR
	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	
<b>Detenute per la negoziazione</b>				
Azioni ordinarie	284.291.766	–	–	284.291.766
Contratti di cambio a termine	–	87.519	–	87.519
<b>Totale</b>	<b>284.291.766</b>	<b>87.519</b>	<b>–</b>	<b>284.379.285</b>

**Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF**

Attività finanziarie iscritte al fair value in conto economico

	Al 31 dicembre 2018			Totale USD
	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	
<b>Detenute per la negoziazione</b>				
Azioni ordinarie	38.536.855	–	–	38.536.855
<b>Totale</b>	<b>38.536.855</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>38.536.855</b>

**Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF**

Attività finanziarie iscritte al fair value in conto economico

	Al 31 dicembre 2018			Total USD
	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	
<b>Detenute per la negoziazione</b>				
Azioni ordinarie	32.805.439	–	–	32.805.439
<b>Totale</b>	<b>32.805.439</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>32.805.439</b>

**Totale portafoglio ICAV**

Attività finanziarie iscritte al fair value in conto economico

	Al 31 dicembre 2018			Total EUR
	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	
<b>Detenute per la negoziazione</b>				
Azioni ordinarie	62.407.702	–	–	62.407.702
<b>Totale</b>	<b>62.407.702</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>62.407.702</b>

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Nota integrativa (segue)**

**4. Capitale Sociale**

Il capitale sociale autorizzato della ICAV è di 500.000.000.002 Azioni senza valore nominale suddivise in 2 Azioni di sottoscrizione senza valore nominale e in 500.000.000.000 azioni senza valore nominale. Gli Amministratori hanno facoltà di emettere tutte le azioni della ICAV alle condizioni che ritengono appropriate. Le azioni di sottoscrizione danno diritto di partecipare e votare alle assemblee generali della ICAV, ma non danno diritto di partecipare agli utili o alle attività della ICAV, salvo che per la restituzione del capitale in caso di liquidazione.

Le azioni danno diritto di partecipare e votare alle assemblee generali della ICAV e (a differenza delle Azioni di sottoscrizione) di partecipare in egual misura agli utili e alle attività del Comparto a cui le azioni si riferiscono, fatte salve le differenze tra commissioni, oneri e spese applicabili a diverse Classi di Azioni.

La ICAV può nel corso del tempo, con delibera ordinaria, aumentare il proprio capitale, consolidare le azioni o una di esse in un numero inferiore di azioni, suddividere le azioni o una di esse in un numero maggiore di azioni ovvero annullare le azioni non acquisite o di cui non è stata concordata l'acquisizione da parte di alcun soggetto.

La ICAV può nel corso del tempo, con delibera speciale, ridurre il proprio capitale sociale in qualunque modo consentito dalla legge. In occasione di un'assemblea degli Azionisti, in caso di alzata di mano, ciascun Azionista dispone di un voto e, in caso di votazione, ciascun Azionista dispone di un voto per ogni azione intera detenuta da tale Azionista.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 e del periodo chiuso al 31 dicembre 2018 il numero delle azioni rimborsabili emesse e rimborsate è stato il seguente:

	<b>Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF</b>	<b>Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF</b>	<b>Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF*</b>
	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019</b>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019</b>	<b>Periodo dal 2 maggio 2019 al 31 dicembre 2019</b>
Azioni di classe 1A (EUR)			
Saldo a inizio esercizio/periodo	398.300	200.000	-
Azioni emesse	813.315	162.091	100.000
Azioni rimborsate	(230.522)	-	-
Saldo a inizio esercizio/periodo	<b>981.093</b>	<b>362.091</b>	<b>100.000</b>
Azioni di classe 1A (USD)			
Saldo a inizio esercizio/periodo	224.253	120.000	-
Azioni emesse	393.000	315.800	794.500
Azioni rimborsate	(209.253)	(5.600)	-
Saldo a inizio esercizio/periodo	<b>408.000</b>	<b>430.200</b>	<b>794.500</b>
Azioni di classe 1A (con copertura in EUR)			
Saldo a inizio esercizio/periodo	-	-	-
Azioni emesse	-	-	104.000
Azioni rimborsate	-	-	-
Saldo a fine esercizio/periodo	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>104.000</b>

\* Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF lanciato il 2 maggio 2019.

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Nota integrativa (segue)**

**4. Capitale sociale (segue)**

	<b>Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF</b>	<b>Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF</b>
	<b>Periodo dal 5 aprile 2018 al 31 dicembre 2018</b>	<b>Periodo dal 26 novembre 2018 al 31 dicembre 2018</b>
Azioni di classe 1A (EUR)		
Saldo a inizio periodo	–	–
Azioni emesse	398.300	200.000
Azioni rimborsate	–	–
Saldo a fine periodo	<u><u>398.300</u></u>	<u><u>200.000</u></u>
Azioni di classe 1A (USD)		
Saldo a inizio periodo	–	–
Azioni emesse	224.253	120.000
Azioni rimborsate	–	–
Saldo a fine periodo	<u><u>224.253</u></u>	<u><u>120.000</u></u>

Consultare pagina 19 per il dettaglio degli importi ricevuti a fronte dell'emissione di azioni di partecipazione rimborsabili e degli importi trasferiti a fronte del rimborso di azioni di partecipazione rimborsabili.

**5. Utili/(Perdite) netti(e) su attività e passività finanziarie iscritte al fair value in conto economico**

	<b>Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF</b>	<b>Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF</b>	<b>Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF*</b>	<b>Totale ICAV</b>
	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019</b>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019</b>	<b>Periodo dal 2 maggio 2019 al 31 dicembre 2019</b>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>
Utili/(Perdite) netti realizzati su cessione di investimenti	6.991.248	2.822.406	(78.029)	8.696.358
Perdite nette realizzate su cessione di contratti di cambio a termine	–	(48)	(14.017)	(12.636)
Variazione netta della rivalutazione non realizzata degli investimenti	9.831.858	7.104.709	7.263.831	21.655.448
Variazione netta della rivalutazione non realizzata dei contratti di cambio a termine	–	–	98.238	88.261
Altri utili/(perdite) su cambi	(9.687)	(6.982)	7.097	(8.514)
<b>Plusvalenze nette su attività e passività finanziarie iscritte al fair value in conto economico</b>	<u><u>16.813.419</u></u>	<u><u>9.920.085</u></u>	<u><u>7.277.120</u></u>	<u><u>30.418.917</u></u>

\* Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF lanciato il 2 maggio 2019.

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Nota Integrativa (segue)**

**5. Utili/(Perdite) netti(e) su attività e passività finanziarie iscritte al fair value in conto economico (segue)**

	<b>Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF</b>	<b>Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF</b>	<b>Totale ICAV</b>
	<b>Periodo dal 5 aprile 2018 al 31 dicembre 2018</b>	<b>Periodo dal 26 Novembre 2018 al 31 dicembre 2018</b>	<b>Periodo dal 5 aprile 2018 al 31 dicembre 2018</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>
Utili netti realizzati su cessione di investimenti	743.837	10.463	648.277
Variazione netta dell'ammortamento non realizzato di investimenti	(1.384.563)	(1.848.870)	(2.815.542)
Altri utili/(perdite) su cambi	145.916	(4.216)	121.658
<b>Perdite nette su attività e passività finanziarie iscritte al fair value in conto economico</b>	<b>(494.810)</b>	<b>(1.842.623)</b>	<b>(2.045.607)</b>

**6. Cassa e disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide al 31 dicembre 2019 e al periodo chiuso al 31 dicembre 2018 sono depositate presso il Depositario, The Bank di New York Mellon SA/NV (Dublin) Branch.

Il rating creditizio della Bank of New York Mellon SA/NV (Dublin) Branch era pari ad AA- al 31 dicembre 2019 (31 dicembre 2018: AA-)

**7. Ratei passivi**

	<b>Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF Al 31 dicembre 2019</b>	<b>Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF Al 31 dicembre 2019</b>	<b>Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF* Al 31 dicembre 2019</b>	<b>Totale ICAV Al 31 dicembre 2019</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>
Commissioni di gestione	46.599	44.846	11.185	91.432
Altre spese di gestione	222.871	80.295	108.425	366.680
<b>Totale ratei passivi</b>	<b>269.470</b>	<b>125.141</b>	<b>119.610</b>	<b>458.112</b>

	<b>Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF Al 31 dicembre 2018</b>	<b>Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF Al 31 dicembre 2018</b>	<b>Totale ICAV Al 31 dicembre 2018</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>
Commissioni di gestione	-	-	-
Altre spese di gestione	245.720	42.993	252.556
<b>Totale ratei passivi</b>	<b>245.720</b>	<b>42.993</b>	<b>252.556</b>

\* Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF lanciato il 2 maggio 2019.

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Nota integrativa (segue)**

**8. Regime fiscale**

Ai sensi delle leggi e delle prassi vigenti, la ICAV si qualifica come organismo d'investimento ai sensi dell'Articolo 739B della legge *Taxes Consolidation Act* del 1997 e successive modifiche ("TCA"). Su questa base in genere non è soggetta all'imposta irlandese sul reddito o sugli utili.

Il regime irlandese sull'imposta di uscita di norma applicabile a un "organismo d'investimento" non si applica a un "organismo d'investimento" come la ICAV, che è un ETF, a condizione che le azioni della ICAV rimangano detenute in un sistema di compensazione riconosciuto dall'autorità fiscale irlandese (*Irish Revenue Commissioners*) che attualmente comprende Euroclear e Clearstream. Pertanto la ICAV non sarà tenuta a rendere conto di alcuna imposta di uscita irlandese (o altra imposta irlandese) in relazione alle azioni.

Qualora le azioni cessassero di essere detenute in tale sistema di compensazione riconosciuto, la ICAV sarebbe tenuta a versare l'imposta di uscita irlandese all'Amministrazione fiscale irlandese in talune circostanze.

**9. Spese**

Tutte le commissioni e le spese seguenti relative a un Comparto o una classe di azioni sono a carico della Società di Gestione e dei fornitori di servizi della ICAV, (a) le commissioni annuali di Gestione e Consulenza (b) Tutte le spese ordinarie di gestione e amministrazione come, in via non limitativa, quelle per Amministratori, Società di revisione, Consulenti legali, Amministrative, Indice, Depositario e operazioni con il Depositario. Le commissioni annuali di gestione e consulenza addebitate annualmente del valore patrimoniale netto attribuibile rispettivamente a ciascuna delle seguenti classi di azioni:

**Costi di transazione**

I costi di transazione sono costi incrementali direttamente attribuibili all'acquisizione, emissione o dismissione di un'attività o passività finanziaria. Un costo incrementale è un costo che non sarebbe stato sostenuto se l'azienda non avesse acquistato, emesso o dismesso lo strumento finanziario. Quando un'attività o passività finanziaria è rilevata inizialmente, l'azienda la valuta al fair value in conto economico più i costi di transazione che sono direttamente attribuibili all'acquisizione o emissione dell'attività o passività finanziaria.

I costi di transazione su acquisti e vendite di azioni sono inclusi negli utili/(perdite) netti(e) da investimenti nel Prospetto del conto economico complessivo. I costi di transazione su contratti di cambio a termine sono inclusi nei prezzi di compravendita dell'investimento. Non possono essere raccolti in modo pratico o affidabile in quanto incorporati nel costo degli investimenti e non possono essere verificati e comunicati separatamente. I Comparti hanno sostenuto costi di transazione su acquisti e vendite come di seguito indicato:

	<b>Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF</b>	<b>Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF</b>	<b>Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF*</b>	<b>Totale portafoglio ICAV</b>
	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 USD</b>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 USD</b>	<b>Periodo dal 2 maggio 2019 al 31 dicembre 2019 USD</b>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 EUR</b>
Costi di transazione	46.522	118.727	19.981	165.567

\* Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF lanciato il 2 maggio 2019.

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Nota integrativa (segue)**

**9. Spese (segue)**

**Costi di transazione (segue)**

	<b>Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF</b>	<b>Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF</b>	<b>Totale portafoglio ICAV</b>
	<b>Periodo dal 5 aprile 2018 al 31 dicembre 2018 USD</b>	<b>Periodo dal 26 novembre 2018 al 31 dicembre 2018 USD</b>	<b>Periodo dal 5 aprile 2018 al 31 dicembre 2018 EUR</b>
Costi di transazione	9.876	11.476	18.578

Per il periodo chiuso al 31 dicembre 2018, tutte le spese sostenute dalla ICAV sono soggette a un limite massimo pari a un indice di spesa totale (TER) concordato e tutte le spese superiori a tale limite saranno rimborsate dalla Società di gestione alla ICAV. L'importo pagato dalla Società di gestione alla ICAV al fine di coprire le spese fino al limite massimo concordato è presentato come "Rinuncia alle commissioni" nel Prospetto del conto economico complessivo e nella sezione "Altre attività" dello Stato patrimoniale. Se le spese di un Comparto sono inferiori al limite massimo, viene sostenuta una commissione di gestione, come indicato nel Prospetto del conto economico complessivo.

**10. Parti correlate e soggetti collegati**

**Commissioni e interessi degli Amministratori**

Eimear Cowhey è amministratore non esecutivo indipendente.

Lorcan Murphy è amministratore non esecutivo indipendente.

Bruno Poulin è Chief Executive Officer di Ossiam.

Philippe Chanzy è Chief Financial Officer e Chief Risk Officer di Ossiam.

Sarah Ksas è Chief Compliance Officer di Ossiam.

Tutte le commissioni degli Amministratori sono a carico della ICAV.

Gli Amministratori hanno diritto a una commissione a titolo di remunerazione per i loro servizi nella misura di volta in volta determinata dagli Amministratori. Gli Amministratori hanno altresì il diritto di ottenere dalla ICAV il rimborso di tutti gli esborsi ragionevoli e delle eventuali spese vive da essi sostenute. Le commissioni degli Amministratori addebitate per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 ammontano a EUR 45.000 (31 dicembre 2018: 30.000 euro) di cui EUR 0 (31 dicembre 2018: 0) non ancora pagati a tale data. I dipendenti, partner e funzionari della Società di gestione e delle sue affiliate che fungono da amministratori non hanno il diritto di ricevere una commissione di amministratore. Bruno Poulin, Philippe Chanzy e Sarah Ksas sono funzionari della Società di gestione. Al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2018 gli Amministratori non detenevano interessi sulle azioni della ICAV.

**Altre parti correlate**

Ossiam esercita la funzione di Società di Gestione della ICAV.

The Bank of New York Mellon SA/NV, (Dublin) Branch agisce in qualità di Depositario della ICAV

I ratei passivi dello Stato patrimoniale sono spese maturate e accantonate ma non ancora pagate a parti correlate e fornitori di servizi.

La ICAV rispetta i requisiti previsti dalla CBI per le operazioni con parti correlate.



---

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

---

**Nota integrativa (segue)**

**11. Remunerazione della Società di revisione**

La retribuzione per tutte le attività svolte dalla società di revisione in relazione all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 e al periodo chiuso al 31 dicembre 2018 è la seguente:

	<b>Al 31 dicembre 2019 EUR</b>	<b>Al 31 dicembre 2018 EUR</b>
Revisione dei conti della società (esclusa IVA)	24.000	20.000

La suddetta commissione è presentata al netto di IVA e viene pagata dalla Società di gestione.

**12. Sopravvenienze passive e impegni**

Non sono emerse passività o impegni significativi al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2018.

**13. Separazione patrimoniale**

La ICAV è un fondo multicomparto con separazione patrimoniale tra i Comparti e ciascun Comparto può comprendere una o più classi di azioni. Gli Amministratori potranno, di volta in volta, previa approvazione della CBI, istituire altri Comparti mediante l'emissione di una o più classi separate di azioni alle condizioni stabilite dagli Amministratori. Gli Amministratori possono, di volta in volta, in conformità ai requisiti della CBI, istituire una o più classi separate di azioni all'interno di ogni Comparto alle condizioni stabilite dagli Amministratori.

**14. Conti di incasso multicomparto**

La CBI ha pubblicato la legge del 2013 su Vigilanza ed Esecuzione (Articolo 48(1)) Norme a tutela del denaro degli investitori del 2015 per i fornitori di servizi dei fondi ("Investor Money Regulations" o "IMR") a marzo 2015 (in vigore dal 1° luglio 2016). La Società di gestione, insieme all'Agente amministrativo, ha attuato delle procedure in relazione alle modalità con cui gli importi di sottoscrizione e rimborso confluiscono verso e dalla ICAV. Queste operazioni confluiscono in un conto di incasso multicomparto a nome della ICAV. In attesa dell'emissione delle azioni e/o del pagamento dei proventi di sottoscrizione su un conto a nome della ICAV o dei relativi Comparti e in attesa del pagamento dei proventi di rimborso o delle distribuzioni, l'investitore in questione sarà un creditore non garantito del Comparto in relazione agli importi da esso pagati o allo stesso dovuti. Al 31 dicembre 2019, un saldo pari a USD 0 (31 dicembre 2018: 0) del presente conto è incluso nella voce Cassa e disponibilità liquide dello Stato patrimoniale.

**15. Fatti di rilievo avvenuti nell'esercizio**

Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF, un nuovo comparto della ICAV, è stato approvato dalla CBI il 17 aprile 2019. Non è ancora stato lanciato.

Il comparto Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF è stato lanciato il 2 maggio 2019.

A partire dal 1° dicembre 2019, BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited si è fusa con The Bank of New York Mellon SA/NV, che a sua volta è una controllata interamente di proprietà di The Bank of New York Mellon (la "Fusione"). A seguito della Fusione, The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch, sarà l'entità che agirà da fiduciario, depositario e fornitore di servizi per la ICAV.

Nel corso dell'esercizio, non si sono verificati altri eventi significativi che abbiano interessato la ICAV.

**16. Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio**

A partire da gennaio 2020, i mercati finanziari globali hanno registrato e continuano a registrare una significativa volatilità dovuta alla diffusione del virus COVID-19. Gli effetti del COVID-19 hanno inciso e possono continuare a incidere negativamente sull'economia globale, il che può ripercuotersi negativamente sulla performance dei Comparti. Sul fronte dell'operatività la Società di Gestione ha valutato la propria resilienza e la resilienza di tutti i fornitori di servizi terzi interessati e ha confermato l'esistenza di piani di continuità operativa per mitigare l'impatto del COVID-19 sull'intera operatività. Al momento non sono stati identificati problemi operativi.

Ossiam Global Sustainable Income UCITS ETF è stato approvato dalla CBI il 7 gennaio 2020.

Non si sono verificati altri eventi successivi significativi che debbano essere oggetto di informativa in bilancio.

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Nota Integrativa (segue)**

**17. Valore patrimoniale netto attribuibile ai titolari di Azioni di partecipazione rimborsabili**

	<b>Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF</b>	<b>Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF</b>	<b>Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF*</b>
	<b>AI</b>	<b>AI</b>	<b>AI</b>
	<b>31 dicembre 2019</b>	<b>31 dicembre 2019</b>	<b>31 dicembre 2019</b>
<b>Valore patrimoniale netto totale</b>			
Azioni di classe 1A (EUR)	79.236.822	47.340.830	12.189.574
Azioni di classe 1A (USD)	32.965.812	49.610.661	86.629.417
Azioni di classe 1A (con copertura in EUR)	–	–	11.818.529
<b>Valore patrimoniale netto per azione</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Azioni di classe 1A (EUR)	80.764	130.743	121.896
Azioni di classe 1A (USD)	80.799	115.320	109.036
Azioni di classe 1A (con copertura in EUR)	–	–	113.640
	<b>Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF</b>	<b>Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF</b>	
	<b>AI</b>	<b>AI</b>	
	<b>31 dicembre 2018</b>	<b>31 dicembre 2018</b>	
<b>Valore patrimoniale netto totale</b>			
Azioni di classe 1A (EUR)	24.620.710	21.510.460	
Azioni di classe 1A (USD)	13.865.715	11.383.202	
<b>Valore patrimoniale netto per azione</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	
Azioni di classe 1A (EUR)	61.814	107.552	
Azioni di classe 1A (USD)	61.831	94.860	

\* Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF lanciato il 2 maggio 2019.

**18. Soft Commission**

Non sono stati stipulati accordi di “soft commission” nel corso dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 o nel periodo dal 5 aprile al 31 dicembre 2018.

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Nota integrativa (segue)**

**19. Tassi di cambio**

Per convertire attività e passività in USD sono stati utilizzati i seguenti tassi di cambio:

	Al 31 dicembre 2019	Al 31 dicembre 2018
AUD	1,42257	NA
CAD	1,29674	NA
CHF	0,96837	NA
DKK	6,65699	NA
EUR	0,89089	0,87476
GBP	0,75486	0,78518
HKD	7,79181	NA
JPY	108,67503	109,71502
NOK	8,78728	8,65919
NZD	1,48224	1,49128
SEK	9,36101	NA
SGD	1,34463	NA

Per la colonna del totale del Prospetto del conto economico della ICAV è stato utilizzato il seguente tasso di cambio medio da USD a EUR:

	Al 31 dicembre 2019	Al 31 dicembre 2018
Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF	0,89329	0,85916
Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF	0,89329	0,87945
Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF*	0,89844	N/A

Vedere nota 2(c) per maggiori dettagli

\* Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF lanciato il 2 maggio 2019.

**20. Strumento finanziario derivato**

Attualmente la ICAV investe in contratti di cambio a termine. I contratti di cambio a termine sono utilizzati per la copertura valutaria. Gli utili e le perdite realizzati e la variazione netta di utili e perdite non realizzati su strumenti finanziari derivati sono inclusi nella voce "Utili/(perdite) totali delle attività e passività finanziarie iscritte al fair value in conto economico" del Conto Economico Complessivo.

**21. Compensazione e importi soggetti a "Master Netting Arrangement" e accordi simili**

I Comparti della ICAV che investono in contratti di cambio a termine hanno stipulato un International Swaps and Derivatives Association, Inc. Master Agreement ("ISDA Master Agreement") con The Bank of New York Mellon SA/NV.

L'ISDA Master Agreement è un accordo bilaterale tra un fondo e una controparte che regola i derivati negoziati fuori borsa, inclusi i contratti di cambio a termine.

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Nota Integrativa (segue)**

**21. Compensazione e importi soggetti a “Master Netting Arrangement” e accordi simili (segue)**

La tabella seguente fornisce i dettagli relativi agli strumenti finanziari derivati detenuti dai Comparti della ICAV al 31 dicembre 2019.

Descrizione	Importo lordo attività finanziarie riconosciute	Importi lordi compensati nello Stato patrimoniale	Importi netti attività presentate nello Stato patrimoniale	Importi connessi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto
				Strumenti finanziari	Garanzia collaterale ricevuta	
<b>Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF</b>						
Attività finanziarie						
Cambio a termine contratto						
The Bank of New York Mellon SA/NV	98.238\$	-	98.238\$	-	-	98.238\$

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, il Comparto non aveva in essere contratti di cambio a termine.

**22. Approvazione del bilancio**

Il bilancio è stato approvato dagli Amministratori in data 8 aprile 2020.

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Elenco dei titoli in portafoglio**

Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF

Al 31 dicembre 2019

Descrizione titolo	Nominale	Fair value USD	% di Patrimonio netto
<b>Valori mobiliari ammessi in una borsa valori ufficiale</b>			
<b>Irlanda 4,52% (31 dicembre 2018: 1,51%)</b>			
Linde Plc^	23.845	5.076.601	4,52
<b>Totale Irlanda</b>		<b><u>5.076.601</u></b>	<b><u>4,52</u></b>
<b>Jersey 0,61% (31 dicembre 2018: -)</b>			
Amcor Plc^	63.717	690.692	0,61
<b>Totale Jersey</b>		<b><u>690.692</u></b>	<b><u>0,61</u></b>
<b>Paesi Bassi 1,51% (31 dicembre 2018: -)</b>			
LyondellBasell Industries NV^	17.907	1.691.853	1,51
<b>Totale Paesi Bassi</b>		<b><u>1.691.853</u></b>	<b><u>1,51</u></b>
<b>Svizzera 0,29% (31 dicembre 2018: 1,42%)</b>			
TE Connectivity Ltd^	3.363	322.310	0,29
<b>Totale Svizzera</b>		<b><u>322.310</u></b>	<b><u>0,29</u></b>
<b>Stati Uniti 92,97% (31 dicembre 2018: 97,20%)</b>			
Activision Blizzard Inc	29.915	1.777.549	1,58
Adobe Inc	5.595	1.845.287	1,64
Air Products & Chemicals Inc	3.063	719.774	0,64
Albemarle Corp	8.239	601.777	0,54
Apple Inc	18.340	5.385.541	4,80
Applied Materials Inc	17.918	1.093.715	0,97
AT&T Inc	96.897	3.786.735	3,37
Avery Dennison Corp	17.557	2.296.807	2,05
Broadcom Inc	1.792	566.308	0,50
Brown-Forman Corp	12.852	868.795	0,77
Cadence Design Systems Inc	7.197	499.184	0,44
CDW Corp/DE	2.445	349.244	0,31
CenturyLink Inc	18.629	246.089	0,22
Charter Communications Inc	2.070	1.004.116	0,89
Coca-Cola Co/The	61.860	3.423.951	3,05
Cognizant Technology Solutions Corp	4.421	274.190	0,24
Colgate-Palmolive Co	12.292	846.181	0,75
Comcast Corp	39.488	1.775.775	1,58
Constellation Brands Inc - Class A	4.163	789.929	0,70
Corning Inc	24.482	712.671	0,64
Costco Wholesale Corp	8.763	2.575.621	2,30
Coty Inc	19.299	217.114	0,19
Discovery Inc	17.033	519.336	0,46
DISH Network Corp - Class A	15.046	533.682	0,48

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Elenco dei titoli in portafoglio (segue)**

**Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF (segue) AI**

**31 dicembre 2019**

Descrizione titolo	Nominale	Fair value USD	% di Patrimonio netto
<b>Valori mobiliari ammessi in una borsa valori ufficiale (segue)</b>			
<b>Stati Uniti 92,97% (31 dicembre 2018: 97,20%) (segue)</b>			
DuPont de Nemours Inc	3.641	233.752	0,21
DXC Technology Co	15.153	569.601	0,51
Ecolab Inc	20.034	3.866.362	3,45
Electronic Arts Inc	2.665	286.514	0,26
Estee Lauder Cos Inc/The - Class A	5.851	1.208.466	1,08
Fiserv Inc	993	114.821	0,10
FleetCor Technologies Inc	1.260	362.527	0,32
FMC Corp	12.733	1.271.008	1,13
Fox Corp	3.544	131.376	0,12
Fox Corp	1.622	59.041	0,05
HP Inc	12.875	264.581	0,24
Intel Corp	6.180	369.873	0,33
International Business Machines Corp	4.492	602.108	0,54
International Flavors & Fragrances Inc	3.370	434.797	0,39
Interpublic Group of Cos Inc/The	10.678	246.662	0,22
IPG Photonics Corp	644	93.328	0,08
JM Smucker Co/The	10.900	1.135.017	1,01
Kellogg Co	6.794	469.873	0,42
Kimberly-Clark Corp	2.175	299.171	0,27
KLA Corp	2.194	390.905	0,35
Kroger Co/The	28.589	828.795	0,74
Lam Research Corp	2.104	615.210	0,55
Lamb Weston Holdings Inc	5.016	431.526	0,38
Martin Marietta Materials Inc	221	61.800	0,06
Micron Technology Inc	5.938	319.346	0,28
Microsoft Corp	32.249	5.085.667	4,53
Molson Coors Beverage Co - Class B	2.007	108.177	0,10
Mondelez International Inc	16.936	932.835	0,83
Monster Beverage Corp	20.971	1.332.707	1,19
Mosaic Co/The	58.928	1.275.202	1,14
Netflix Inc	8.749	2.830.914	2,52
Newmont Corp	55.620	2.416.689	2,15
Nucor Corp	10.913	614.184	0,55
NVIDIA Corp	7.721	1.816.751	1,62
Omnicom Group Inc	13.107	1.061.929	0,95
Oracle Corp	10.104	535.310	0,48
Packaging Corp of America	7.841	878.114	0,78
PayPal Holdings Inc	19.200	2.076.864	1,85
PepsiCo Inc	35.199	4.810.647	4,29
PPG Industries Inc	19.694	2.628.952	2,34
Procter & Gamble Co/The	40.343	5.038.841	4,49
Qorvo Inc	1.093	127.039	0,11

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Elenco dei titoli in portafoglio (segue)**

**Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF (segue)**

**Al 31 dicembre 2019**

Descrizione titolo	Nominale	Fair value USD	% di Patrimoni o netto
<b>Valori mobiliari ammessi in una borsa valori ufficiale (segue)</b>			
<b>Stati Uniti 92,97% (31 dicembre 2018: 97,20%) (segue)</b>			
salesforce.com Inc	2.278	370.494	0,33
ServiceNow Inc	1.269	358.264	0,32
Sherwin-Williams Co/The	3.132	1.827.647	1,63
Skyworks Solutions Inc	4.059	490.652	0,44
Synopsys Inc	848	118.042	0,11
Sysco Corp	25.141	2.150.561	1,92
Take-Two Interactive Software Inc	6.564	803.631	0,72
T-Mobile US Inc	25.427	1.993.985	1,78
TripAdvisor Inc	18.291	555.681	0,50
Twitter Inc	54.269	1.739.321	1,55
Verizon Communications Inc	56.772	3.485.801	3,11
Visa Inc - Class A	15.114	2.839.921	2,53
Vulcan Materials Co	10.209	1.469.994	1,31
Walgreens Boots Alliance Inc	7.998	471.562	0,42
Walt Disney Co/The	32.428	4.690.062	4,18
<b>Totale Stati Uniti</b>		<b><u>104.312.271</u></b>	<b><u>92,97</u></b>
<b>Totale valori mobiliari ammessi in una borsa valori ufficiale</b>		<b><u>112.093.727</u></b>	<b><u>99,90</u></b>
<b>Totale Attività finanziarie iscritte al fair value in conto economico</b>		<b><u>112.093.727</u></b>	<b><u>99,90</u></b>
<b>Cassa e disponibilità liquide</b>		<b>265.101</b>	<b>0,24</b>
<b>Altre passività</b>		<b>(156.194)</b>	<b>(0,14)</b>
<b>Totale patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili</b>		<b><u>112.202.634</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

^Titoli quotati su borse valori riconosciute negli Stati Uniti

Analisi del totale attività	% di Totale finanz
Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori	99,66
Cassa e disponibilità liquide	0,24
Altre attività	<u>0,10</u>
Totale Attività	<u>100,00</u>

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Elenco dei titoli in portafoglio**

**Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF**

**Al 31 dicembre 2019**

Descrizione titolo	Nominale	Fair value USD	% di Patrimonio netto
<b>Valori mobiliari ammessi in una borsa valori ufficiale</b>			
<b>Australia 6,95% (31 dicembre 2018: -)</b>			
Aurizon Holdings Ltd	175.297	644.470	0,66
Goodman Group (REIT)	60.170	565.507	0,58
GPT Group/The (REIT)	208.713	821.606	0,85
National Australia Bank Ltd	29.898	517.646	0,53
QBE Insurance Group Ltd	17.108	154.896	0,16
Ramsay Health Care Ltd	14.661	747.494	0,77
Sonic Healthcare Ltd	88.526	1.789.101	1,85
Transurban Group	105.035	1.100.875	1,14
Westpac Banking Corp	23.524	400.674	0,41
<b>Totale Australia</b>		<b><u>6.742.269</u></b>	<b><u>6,95</u></b>
<b>Belgio 1,33% (31 dicembre 2018: 0,74%)</b>			
Ageas	8.645	511.198	0,53
UCB SA	9.754	776.260	0,80
<b>Totale Belgio</b>		<b><u>1.287.458</u></b>	<b><u>1,33</u></b>
<b>Canada 5,99% (31 dicembre 2018: -)</b>			
Bank of Montreal	6.700	519.989	0,54
Bank of Nova Scotia/The	2.300	130.100	0,13
Canadian Imperial Bank of Commerce	1.162	96.832	0,10
CGI Inc	5.400	452.535	0,47
Intact Financial Corp	2.100	227.404	0,23
Quebecor Inc	47.645	1.217.639	1,26
Restaurant Brands International Inc	14.400	919.256	0,95
Rogers Communications Inc	36.961	1.837.881	1,90
Toronto-Dominion Bank/The	7.137	400.843	0,41
<b>Totale Canada</b>		<b><u>5.802.479</u></b>	<b><u>5,99</u></b>
<b>Danimarca 2,82% (31 dicembre 2018: -)</b>			
H Lundbeck A/S	10.324	394.536	0,41
Novo Nordisk A/S	8.491	493.173	0,51
Orsted A/S '144A'	13.189	1.365.064	1,41
Tryg A/S	16.150	479.139	0,49
<b>Totale Danimarca</b>		<b><u>2.731.912</u></b>	<b><u>2,82</u></b>
<b>Finlandia 4,05% (31 dicembre 2018: -)</b>			
Elisa Oyj	37.447	2.070.149	2,13
Kone Oyj - Classe B	12.165	795.811	0,82



**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Elenco dei titoli in portafoglio (segue)**

**Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF (segue)**

**Al 31 dicembre 2019**

Descrizione titolo	Nominale	Fair value USD	% di Patrimonio netto
<b>Valori mobiliari ammessi in una borsa valori ufficiale (segue)</b>			
<b>Finlandia 4,05% (31 dicembre 2018: -) (segue)</b>			
Nokia Oyj	287.790	1.064.734	1,10
<b>Totale Finlandia</b>		<b><u>3.930.694</u></b>	<b><u>4,05</u></b>
<b>Francia 1,15% (31 dicembre 2018: -)</b>			
EssilorLuxottica SA	7.297	1.112.301	1,15
<b>Totale Francia</b>		<b><u>1.112.301</u></b>	<b><u>1,15</u></b>
<b>Guernsey 1,27% (31 dicembre 2018: 0,46%)</b>			
Amdocs Ltd^	17.101	1.234.521	1,27
<b>Totale Guernsey</b>		<b><u>1.234.521</u></b>	<b><u>1,27</u></b>
<b>Israele 0,21% (31 dicembre 2018: -)</b>			
Check Point Software Technologies Ltd^	1.862	206.608	0,21
<b>Totale Israele</b>		<b><u>206.608</u></b>	<b><u>0,21</u></b>
<b>Giappone 14,08% (31 dicembre 2018: 13,69%)</b>			
Astellas Pharma Inc	55.500	955.003	0,98
Daiwa Securities Group Inc	147.900	752.599	0,78
East Japan Railway Co	21.800	1.977.496	2,04
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	56.300	2.200.712	2,27
NEC Corp	42.600	1.771.814	1,83
Nippon Prologis REIT Inc (REIT)	852	2.166.945	2,24
Nomura Real Estate Master Fund Inc (REIT)	988	1.687.350	1,74
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	33.900	1.351.320	1,39
Z Holdings Corp	185.300	786.043	0,81
<b>Totale Giappone</b>		<b><u>13.649.282</u></b>	<b><u>14,08</u></b>
<b>Paesi Bassi 1,19% (31 dicembre 2018: -)</b>			
Akzo Nobel NV	11.349	1.154.665	1,19
<b>Totale Paesi Bassi</b>		<b><u>1.154.665</u></b>	<b><u>1,19</u></b>
<b>Singapore 3,17% (31 dicembre 2018: -)</b>			
CapitaLand Commercial Trust (Units) (REIT)	574.200	849.793	0,88
CapitaLand Mall Trust (Units) (REIT)	498.800	912.554	0,94
Singapore Exchange Ltd	199.100	1.311.903	1,35
<b>Totale Singapore</b>		<b><u>3.074.250</u></b>	<b><u>3,17</u></b>

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Elenco dei titoli in portafoglio (segue)**

**Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF (segue)**

**Al 31 dicembre 2019**

Descrizione titolo	Nominale	Fair value USD	% di Patrimonio netto
<b>Valori mobiliari ammessi in una borsa valori ufficiale (segue)</b>			
<b>Spagna 1,73% (31 dicembre 2018: 0,91%)</b>			
Aena SME SA '144A'	2.968	568.024	0,59
Iberdrola SA	107.292	1.105.575	1,14
<b>Totale Spagna</b>		<b><u>1.673.599</u></b>	<b><u>1,73</u></b>
<b>Svezia 1,00% (31 dicembre 2018: -)</b>			
Castellum AB	16.896	397.085	0,41
Elekta AB	43.369	571.473	0,59
<b>Totale Svezia</b>		<b><u>968.558</u></b>	<b><u>1,00</u></b>
<b>Svizzera 0,84% (31 dicembre 2018: -)</b>			
Swiss Re AG	7.232	811.794	0,84
<b>Totale Svizzera</b>		<b><u>811.794</u></b>	<b><u>0,84</u></b>
<b>Regno Unito 4,11% (31 dicembre 2018: 2,78%)</b>			
National Grid Plc	62.606	783.177	0,81
Nielsen Holdings Plc^	8.655	175.697	0,18
RELX Plc	67.617	1.706.863	1,76
Wm Morrison Supermarkets Plc	499.980	1.323.372	1,36
<b>Totale Regno Unito</b>		<b><u>3.989.109</u></b>	<b><u>4,11</u></b>
<b>Stati Uniti 49,82% (31 dicembre 2018: 74,84%)</b>			
Activision Blizzard Inc	2.752	163.524	0,17
American Water Works Co Inc	10.680	1.312.038	1,35
Annaly Capital Management Inc (REIT)	139.174	1.311.019	1,35
Anthem Inc	1.239	374.215	0,39
Atmos Energy Corp	9.454	1.057.524	1,09
AutoZone Inc	1.503	1.790.539	1,85
AvalonBay Communities Inc (REIT)	1.443	302.597	0,31
Avangrid Inc	31.923	1.633.181	1,68
Ball Corp	5.928	383.364	0,40
Bristol-Myers Squibb Co	15.186	974.789	1,01
Cboe Global Markets Inc	1.733	207.960	0,21
CDK Global Inc	4.354	238.077	0,25
CenterPoint Energy Inc	34.057	928.734	0,96
CH Robinson Worldwide Inc	8.290	648.278	0,67
Church & Dwight Co Inc	13.889	976.952	1,01
Citrix Systems Inc	4.140	459.126	0,47
CME Group Inc	5.646	1.133.265	1,17
CMS Energy Corp	32.358	2.033.377	2,10
Coca-Cola Co/The	21.919	1.213.217	1,25

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Elenco dei titoli in portafoglio (segue)**

**Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF (segue)**

**Al 31 dicembre 2019**

Descrizione titolo	Nominale	Fair value USD	% di Patrimonio netto
<b>Valori mobiliari ammessi in una borsa valori ufficiale (segue)</b>			
<b>Stati Uniti 49,82% (31 dicembre 2018: 74,84%) (segue)</b>			
Cognizant Technology Solutions Corp	1.540	95.511	0,10
Colgate-Palmolive Co	5.139	353.769	0,36
ConocoPhillips	10.439	678.848	0,70
Consolidated Edison Inc	18.331	1.658.406	1,71
Constellation Brands Inc - Class A	5.128	973.038	1,00
Dollar General Corp	2.577	401.960	0,41
Dollar Tree Inc	1.059	99.599	0,10
eBay Inc	5.391	194.669	0,20
Ecolab Inc	950	183.341	0,19
Edison International	8.092	610.218	0,63
Equity Residential (REIT)	2.426	196.312	0,20
Essex Property Trust Inc (REIT)	422	126.963	0,13
Eversource Energy	18.907	1.608.418	1,66
Extra Space Storage Inc (REIT)	6.702	707.865	0,73
Hartford Financial Services Group Inc/The	3.075	186.868	0,19
Henry Schein Inc	5.126	342.007	0,35
Hershey Co/The	10.533	1.548.140	1,60
Home Depot Inc/The	920	200.910	0,21
IAC/InterActiveCorp	515	128.292	0,13
Kimberly-Clark Corp	6.830	939.467	0,97
McDonald's Corp	5.800	1.146.138	1,18
Mondelez International Inc	2.918	160.723	0,17
Motorola Solutions Inc	3.166	510.169	0,53
Newmont Corp	44.313	1.925.400	1,99
NextEra Energy Inc	8.018	1.941.639	2,00
Omnicom Group Inc	8.796	712.652	0,73
Palo Alto Networks Inc	2.724	629.925	0,65
PPG Industries Inc	3.120	416.489	0,43
Public Service Enterprise Group Inc	24.158	1.426.530	1,47
Qorvo Inc	11.312	1.314.794	1,36
QUALCOMM Inc	8.084	713.251	0,74
Ross Stores Inc	2.920	339.946	0,35
Sempra Energy	6.379	966.291	1,00
Snap-on Inc	2.410	408.254	0,42
Sprint Corp	72.769	379.126	0,39
Sysco Corp	20.916	1.789.155	1,85
Twitter Inc	5.114	163.904	0,17
UGI Corp	16.393	740.308	0,76
Verisk Analytics Inc - Class A	1.164	173.832	0,18
VF Corp	8.262	823.391	0,85
WellCare Health Plans Inc	1.640	541.544	0,56
Welltower Inc (REIT)	5.847	478.168	0,49
Western Union Co/The	24.930	667.625	0,69

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Elenco dei titoli in portafoglio (segue)**

**Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF (segue) AI**

**31 dicembre 2019**

Descrizione titolo	Nominale	Fair value USD	% di Patrimonio netto
<b>Valori mobiliari ammessi in una borsa valori ufficiale (segue)</b>			
<b>Stati Uniti 49,82% (31 dicembre 2018: 74,84%) (segue)</b>			
WR Berkley Corp	1.344	92.870	0,10
Xilinx Inc	2.321	226.924	0,23
Yum! Brands Inc	9.233	930.040	0,96
Zayo Group Holdings Inc	8.696	301.316	0,31
<b>Totale Stati Uniti</b>		<b><u>48.296.781</u></b>	<b><u>49,82</u></b>
<b>Totale valori mobiliari ammessi in una borsa valori ufficiale</b>		<b><u>96.666.280</u></b>	<b><u>99,71</u></b>
<b>Totale Attività finanziarie iscritte al fair value in conto economico</b>		<b><u>96.666.280</u></b>	<b><u>99,71</u></b>
<b>Cassa e disponibilità liquide</b>		<b>195.135</b>	<b>0,20</b>
<b>Altre attività</b>		<b>90.076</b>	<b>0,09</b>
<b>Totale patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili</b>		<b><u>96.951.491</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

^Titoli quotati su borse valori riconosciute negli Stati Uniti

<b>Analisi delle attività totali</b>	<b>% di Totale attività</b>
Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori	99,58
Cassa e disponibilità liquide	0,20
Altre attività	<u>0,22</u>
Totale Attività	<u>100,00</u>

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Elenco dei titoli in portafoglio**

Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF\*

Al 31 dicembre 2019

Descrizione titolo	Nominale	Fair value USD	% di Patrimonio netto
<b>Valori mobiliari ammessi in una borsa valori ufficiale</b>			
<b>Bermuda 2,20%</b>			
Axalta Coating Systems Ltd^	14.706	447.062	0,40
Everest Re Group Ltd^	1.902	526.550	0,48
Genpact Ltd^	14.281	602.230	0,54
IHS Markit Ltd^	1.225	92.304	0,08
Invesco Ltd^	4.701	84.524	0,08
RenaissanceRe Holdings Ltd^	3.472	680.581	0,62
<b>Totale Bermuda</b>		<b><u>2.433.251</u></b>	<b><u>2,20</u></b>
<b>Curacao 0,07%</b>			
Schlumberger Ltd^	1.893	76.098	0,07
<b>Totale Curacao</b>		<b><u>76.098</u></b>	<b><u>0,07</u></b>
<b>Guernsey 0,54%</b>			
Amdocs Ltd^	8.321	600.693	0,54
<b>Totale Guernsey</b>		<b><u>600.693</u></b>	<b><u>0,54</u></b>
<b>Irlanda 4,19%</b>			
Accenture Plc - Classe A^	1.012	213.097	0,19
Allegion Plc^	5.257	654.707	0,59
Allergan Plc^	338	64.615	0,06
Eaton Corp Plc^	4.781	452.856	0,41
Ingersoll-Rand Plc^	544	72.308	0,07
Linde Plc^	2.454	522.457	0,47
Medtronic Plc^	6.391	725.059	0,65
Pentair Plc^	14.262	654.198	0,59
Perrigo Co Plc^	6.465	333.982	0,30
Seagate Technology Plc^	5.557	330.642	0,30
Willis Towers Watson Plc^	3.050	615.917	0,56
<b>Totale Irlanda</b>		<b><u>4.639.838</u></b>	<b><u>4,19</u></b>
<b>Jersey 0,07%</b>			
Aptiv Plc^	862	81.864	0,07
<b>Totale Jersey</b>		<b><u>81.864</u></b>	<b><u>0,07</u></b>
<b>Paesi Bassi 0,06%</b>			
LyondellBasell Industries NV^	648	61.223	0,06
<b>Totale Paesi Bassi</b>		<b><u>61.223</u></b>	<b><u>0,06</u></b>

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Elenco dei titoli in portafoglio (segue)**

**Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF\* (segue)**

**Al 31 dicembre 2019**

Descrizione titolo	Nominale	Fair value USD	% di Patrimonio netto
<b>Valori mobiliari ammessi in una borsa valori ufficiale (segue)</b>			
<b>Svizzera 1,15%</b>			
Chubb Ltd^	1.414	220.103	0,20
Garmin Ltd^	6.257	610.433	0,55
TE Connectivity Ltd^	4.556	436.647	0,40
<b>Totale Svizzera</b>		<b><u>1.267.183</u></b>	<b><u>1,15</u></b>
<b>Regno Unito 0,41%</b>			
Aon Plc^	881	183.504	0,16
Nielsen Holdings Plc^	7.678	155.863	0,14
Sensata Technologies Holding Plc^	2.193	118.137	0,11
<b>Totale Regno Unito</b>		<b><u>457.504</u></b>	<b><u>0,41</u></b>
<b>Stati Uniti 91,05%</b>			
3M Co	1.135	200.237	0,18
Abbott Laboratories	1.852	160.865	0,15
AbbVie Inc	1.942	171.945	0,16
Activision Blizzard Inc	1.554	92.339	0,08
Adobe Inc	774	255.273	0,23
Aflac Inc	10.516	556.296	0,50
Air Products & Chemicals Inc	988	232.170	0,21
Alaska Air Group Inc	1.182	80.080	0,07
Albemarle Corp	1.932	141.113	0,13
Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	3.970	641.473	0,58
Alexion Pharmaceuticals Inc	511	55.265	0,05
Align Technology Inc	214	59.715	0,05
Alleghany Corp	615	491.736	0,44
Allstate Corp/The	3.771	424.049	0,38
Alphabet Inc	449	600.322	0,54
Alphabet Inc - Class A	442	592.010	0,54
Altice USA Inc	1.976	54.024	0,05
Amazon.com Inc	1.009	1.864.471	1,69
American Express Co	2.226	277.115	0,25
American Financial Group Inc/OH	3.727	408.666	0,37
American International Group Inc	3.206	164.564	0,15
American Tower Corp (REIT)	1.543	354.612	0,32
Ameriprise Financial Inc	559	93.118	0,08
Amgen Inc	845	203.704	0,18
Analog Devices Inc	363	43.139	0,04
Annaly Capital Management Inc (REIT)	68.286	643.254	0,58
ANSYS Inc	626	161.139	0,15
Anthem Inc	281	84.870	0,08
Apartment Investment & Management Co (REIT)	13.144	678.888	0,61

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Elenco dei titoli in portafoglio (segue)**

**Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF\* (segue)**

**Al 31 dicembre 2019**

Descrizione titolo	Nominale	Fair value USD	% di Patrimonio netto
<b>Valori mobiliari ammessi in una borsa valori ufficiale (segue)</b>			
<b>Stati Uniti 91,05% (segue)</b>			
Apple Inc	5.997	1.761.019	1,59
AptarGroup Inc	5.070	586.193	0,53
Aqua America Inc	12.191	572.246	0,52
Aramark	2.113	91.704	0,08
Arconic Inc	1.765	54.309	0,05
Arista Networks Inc	586	119.192	0,11
Arthur J Gallagher & Co	5.953	566.904	0,51
Assurant Inc	4.271	559.843	0,51
AT&T Inc	43.914	1.716.159	1,55
Autodesk Inc	769	141.081	0,13
Autoliv Inc	1.165	98.338	0,09
Automatic Data Processing Inc	726	123.783	0,11
AutoZone Inc	464	552.768	0,50
AvalonBay Communities Inc (REIT)	556	116.593	0,11
Avery Dennison Corp	4.247	555.593	0,50
Ball Corp	1.571	101.597	0,09
Bank of America Corp	29.699	1.045.999	0,95
Bank of New York Mellon Corp/The	3.203	161.207	0,15
Becton Dickinson and Co	323	87.846	0,08
Biogen Inc	288	85.458	0,08
BioMarin Pharmaceutical Inc	1.848	156.248	0,14
Bio-Techne Corp	1.101	241.681	0,22
Booking Holdings Inc	109	223.857	0,20
Boston Properties Inc (REIT)	639	88.093	0,08
Boston Scientific Corp	1.986	89.807	0,08
Bristol-Myers Squibb Co	11.111	713.215	0,64
Brixmor Property Group Inc (REIT)	28.497	615.820	0,56
Broadridge Financial Solutions Inc	4.497	555.559	0,50
Brown & Brown Inc	16.166	638.234	0,58
Brown-Forman Corp	2.995	187.996	0,17
Brown-Forman Corp	346	23.390	0,02
Cabot Oil & Gas Corp	9.234	160.764	0,15
Cadence Design Systems Inc	1.925	133.518	0,12
Camden Property Trust (REIT)	5.392	572.091	0,52
Campbell Soup Co	3.854	190.465	0,17
Capital One Financial Corp	1.730	178.034	0,16
CarMax Inc	3.088	270.725	0,24
Caterpillar Inc	1.115	164.663	0,15
CBRE Group Inc - Class A	10.003	613.084	0,55
CDK Global Inc	630	34.448	0,03
CenterPoint Energy Inc	10.493	286.144	0,26
CenturyLink Inc	21.217	280.277	0,25
Cerner Corp	1.312	96.288	0,09

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Elenco dei titoli in portafoglio (segue)**

**Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF\* (segue)**

**Al 31 dicembre 2019**

Descrizione titolo	Nominale	Fair value USD	% di Patrimonio netto
<b>Valori mobiliari ammessi in una borsa valori ufficiale (segue)</b>			
<b>Stati Uniti 91,05% (segue)</b>			
CH Robinson Worldwide Inc	4.150	324.530	0,29
Charles Schwab Corp/The	4.402	209.359	0,19
Charter Communications Inc	406	196.942	0,18
Cheniere Energy Inc	1.500	91.605	0,08
Chevron Corp	2.246	270.665	0,24
Chipotle Mexican Grill Inc - Class A	98	82.037	0,07
Church & Dwight Co Inc	294	20.680	0,02
Cigna Corp	606	123.921	0,11
Cincinnati Financial Corp	726	76.339	0,07
Cintas Corp	304	81.800	0,07
Cisco Systems Inc	6.203	297.496	0,27
Citigroup Inc	7.990	638.321	0,58
Citrix Systems Inc	6.727	746.024	0,67
Clorox Co/The	127	19.500	0,02
CME Group Inc	1.254	251.703	0,23
Coca-Cola Co/The	1.094	60.553	0,05
Cognizant Technology Solutions Corp	636	39.445	0,04
Colgate-Palmolive Co	310	21.340	0,02
Comcast Corp	20.785	934.701	0,84
Comerica Inc	1.152	82.656	0,07
Commerce Bancshares Inc/MO	10.912	741.361	0,67
Concho Resources Inc	1.148	100.530	0,09
ConocoPhillips	663	43.115	0,04
Consolidated Edison Inc	949	85.856	0,08
Cooper Cos Inc/The	125	40.161	0,04
Crown Castle International Corp (REIT)	1.489	211.661	0,19
Crown Holdings Inc	2.083	151.101	0,14
CSX Corp	1.665	120.479	0,11
Cummins Inc	307	54.941	0,05
CVS Health Corp	394	29.270	0,03
Cypress Semiconductor Corp	20.037	467.463	0,42
Danaher Corp	755	115.877	0,10
Darden Restaurants Inc	3.428	373.686	0,34
DaVita Inc	2.254	169.118	0,15
Deere & Co	574	99.451	0,09
Digital Realty Trust Inc (REIT)	758	90.763	0,08
Discover Financial Services	1.355	114.931	0,10
Discovery Inc	836	27.371	0,02
Discovery Inc	11.506	350.818	0,32
Dollar General Corp	612	95.460	0,09
Dollar Tree Inc	658	61.885	0,06
Dominion Energy Inc	6.525	540.400	0,49
Donaldson Co Inc	1.525	87.871	0,08



**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Elenco dei titoli in portafoglio (segue)**

**Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF\* (segue)**

**Al 31 dicembre 2019**

Descrizione titolo	Nominale	Fair value USD	% di Patrimonio netto
<b>Valori mobiliari ammessi in una borsa valori ufficiale (segue)</b>			
<b>Stati Uniti 91,05% (segue)</b>			
Douglas Emmett Inc (REIT)	1.997	87.668	0,08
Dover Corp	5.183	597.393	0,54
DR Horton Inc	6.170	325.467	0,29
Duke Realty Corp (REIT)	17.845	618.686	0,56
DuPont de Nemours Inc	3.005	192.921	0,17
eBay Inc	963	34.774	0,03
Ecolab Inc	1.247	240.659	0,22
Edwards Lifesciences Corp	404	94.249	0,09
Electronic Arts Inc	631	67.839	0,06
Eli Lilly & Co	1.027	134.979	0,12
Emerson Electric Co	7.492	571.340	0,52
EOG Resources Inc	1.067	89.372	0,08
Equinix Inc (REIT)	307	179.196	0,16
Equity Residential (REIT)	1.440	116.525	0,11
Essex Property Trust Inc (REIT)	264	79.427	0,07
Estee Lauder Cos Inc/The - Class A	101	20.861	0,02
Eversource Energy	994	84.560	0,08
Exelon Corp	2.659	121.224	0,11
Expedia Group Inc	3.225	348.751	0,32
Expeditors International of Washington Inc	1.193	93.078	0,08
Extra Space Storage Inc (REIT)	5.479	578.692	0,52
Exxon Mobil Corp	4.929	343.946	0,31
Facebook Inc - Class A	3.517	721.864	0,65
FactSet Research Systems Inc	571	153.199	0,14
Fastenal Co	2.241	82.805	0,07
Federal Realty Investment Trust (REIT)	4.418	568.729	0,51
Fidelity National Financial Inc	12.663	574.267	0,52
Fidelity National Information Services Inc	1.081	150.356	0,14
Fifth Third Bancorp	2.964	91.113	0,08
First Republic Bank/CA	763	89.614	0,08
FLIR Systems Inc	8.965	466.808	0,42
Flowserve Corp	1.439	71.619	0,06
FMC Corp	8.347	833.198	0,75
Fortinet Inc	813	86.796	0,08
Fortive Corp	1.112	84.946	0,08
Fortune Brands Home & Security Inc	6.176	403.540	0,36
Franklin Resources Inc	2.889	75.056	0,07
Gartner Inc	731	112.647	0,10
General Electric Co	15.815	176.495	0,16
General Mills Inc	211	11.301	0,01
Genuine Parts Co	2.571	273.117	0,25
Gilead Sciences Inc	1.691	109.881	0,10
Globe Life Inc	6.529	687.177	0,62

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Elenco dei titoli in portafoglio (segue)**

**Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF\* (segue)**

**Al 31 dicembre 2019**

Descrizione titolo	Nominale	Fair value USD	% di Patrimonio netto
<b>Valori mobiliari ammessi in una borsa valori ufficiale (segue)</b>			
<b>Stati Uniti 91,05% (segue)</b>			
Goldman Sachs Group Inc/The	1.211	278.445	0,25
Graco Inc	2.863	148.876	0,13
Harley-Davidson Inc	6.046	224.851	0,20
Hartford Financial Services Group Inc/The	7.742	470.481	0,43
Hasbro Inc	621	65.584	0,06
Healthpeak Properties Inc (REIT)	16.837	580.371	0,52
Henry Schein Inc	2.759	184.080	0,17
Hershey Co/The	119	17.491	0,02
Hess Corp	5	334	0,00
Hexcel Corp	1.514	110.991	0,10
Hill-Rom Holdings Inc	4.286	486.590	0,44
Hilton Worldwide Holdings Inc	832	92.277	0,08
Hologic Inc	12.325	643.488	0,58
Home Depot Inc/The	2.694	588.316	0,53
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	30.957	574.252	0,52
Hubbell Inc - Class B	3.362	496.971	0,45
Huntington Bancshares Inc/OH	39.010	588.271	0,53
IDEXX Laboratories Inc	317	82.778	0,07
Illinois Tool Works Inc	645	115.861	0,10
Illumina Inc	296	98.195	0,09
Incyte Corp	1.390	121.375	0,11
Intel Corp	6.373	381.424	0,34
Intercontinental Exchange Inc	2.012	186.211	0,17
International Business Machines Corp	1.196	160.312	0,14
International Flavors & Fragrances Inc	1.119	144.373	0,13
Interpublic Group of Cos Inc/The	17.442	402.910	0,36
Intuit Inc	488	127.822	0,12
Intuitive Surgical Inc	207	122.368	0,11
Iron Mountain Inc (REIT)	15.492	493.730	0,45
Jack Henry & Associates Inc	1.016	148.001	0,13
JM Smucker Co/The	2.740	285.316	0,26
Jones Lang LaSalle Inc	2.566	446.715	0,40
JPMorgan Chase & Co	14.788	2.061.447	1,86
Juniper Networks Inc	15.522	382.307	0,35
Kansas City Southern	3.824	585.684	0,53
Kellogg Co	5.172	357.696	0,32
Keurig Dr Pepper Inc	148	4.285	0,00
KeyCorp	4.428	89.623	0,08
Keysight Technologies Inc	288	29.557	0,03
Kimberly-Clark Corp	3.171	436.171	0,39
Kimco Realty Corp (REIT)	28.621	592.741	0,54
Kinder Morgan Inc/DE	3.184	67.405	0,06
KKR & Co Inc	21.203	618.492	0,56

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Elenco dei titoli in portafoglio (segue)**

**Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF\* (segue)**

**Al 31 dicembre 2019**

Descrizione titolo	Nominale	Fair value USD	% di Patrimonio netto
<b>Valori mobiliari ammessi in una borsa valori ufficiale (segue)</b>			
<b>Stati Uniti 91,05% (segue)</b>			
KLA Corp	214	38.128	0,03
Laboratory Corp of America Holdings	2.192	370.821	0,34
Lamar Advertising Co (REIT) - Class A	1.309	116.841	0,11
Las Vegas Sands Corp	1.260	86.990	0,08
Leidos Holdings Inc	5.332	521.949	0,47
Lennar Corp	3.401	189.742	0,17
Liberty Broadband Corp	642	80.732	0,07
Liberty Broadband Corp	2.110	262.822	0,24
Liberty Property Trust (REIT)	12.284	737.654	0,67
Lincoln National Corp	1.243	73.349	0,07
Lowe's Cos Inc	1.948	233.292	0,21
Lululemon Athletica Inc	407	94.290	0,09
M&T Bank Corp	540	91.665	0,08
Macerich Co/The (REIT)	4.824	129.862	0,12
Marriott International Inc/MD	619	93.735	0,08
Marsh & McLennan Cos Inc	1.864	207.668	0,19
Martin Marietta Materials Inc	1.916	535.790	0,48
Masco Corp	9.263	444.531	0,40
Mastercard Inc	1.351	403.395	0,36
McCormick & Co Inc/MD	114	19.349	0,02
McDonald's Corp	1.885	372.495	0,34
MercadoLibre Inc	210	120.107	0,11
Merck & Co Inc	9.511	865.025	0,78
MetLife Inc	2.847	145.112	0,13
Mettler-Toledo International Inc	54	42.837	0,04
MGM Resorts International	2.187	72.761	0,07
Microsoft Corp	11.177	1.762.613	1,59
Mid-America Apartment Communities Inc (REIT)	4.517	595.612	0,54
Middleby Corp/The	763	83.564	0,08
Mohawk Industries Inc	572	78.009	0,07
Mondelez International Inc	445	24.511	0,02
Moody's Corp	633	150.281	0,14
Morgan Stanley	4.592	234.743	0,21
MSCI Inc - Class A	455	117.472	0,11
Nasdaq Inc	5.484	587.336	0,53
New York Community Bancorp Inc	45.273	544.181	0,49
Newell Brands Inc	9.345	179.611	0,16
Newmont Corp	5.454	236.976	0,21
NextEra Energy Inc	1.126	272.672	0,25
NIKE Inc	3.063	310.313	0,28
Norfolk Southern Corp	516	100.171	0,09
Northern Trust Corp	845	89.773	0,08
NortonLifeLock Inc	21.024	536.532	0,49

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Elenco dei titoli in portafoglio (segue)**

**Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF\* (segue)**

**Al 31 dicembre 2019**

Descrizione titolo	Nominale	Fair value USD	% di Patrimonio netto
<b>Valori mobiliari ammessi in una borsa valori ufficiale (segue)</b>			
<b>Stati Uniti 91,05% (segue)</b>			
NVIDIA Corp	943	221.888	0,20
NVR Inc	141	536.986	0,49
Omnicom Group Inc	5.001	405.181	0,37
Oracle Corp	3.111	164.821	0,15
Owens Corning	1.922	125.161	0,11
Packaging Corp of America	3.332	373.151	0,34
Parker-Hannifin Corp	279	57.424	0,05
Parsley Energy Inc - Class A	451	8.528	0,01
Paychex Inc	1.075	91.439	0,08
PayPal Holdings Inc	1.796	194.273	0,18
People's United Financial Inc	5.187	87.660	0,08
PepsiCo Inc	397	54.258	0,05
Pfizer Inc	7.252	284.133	0,26
Pioneer Natural Resources Co	488	73.869	0,07
PNC Financial Services Group Inc/The	4.782	763.351	0,69
PPG Industries Inc	4.290	572.672	0,52
Principal Financial Group Inc	1.437	79.035	0,07
Procter & Gamble Co/The	720	89.928	0,08
Progressive Corp/The	2.183	158.027	0,14
Prologis Inc (REIT)	2.259	201.367	0,18
Prudential Financial Inc	1.545	144.828	0,13
Public Service Enterprise Group Inc	7.086	418.428	0,38
Public Storage (REIT)	577	122.878	0,11
PulteGroup Inc	8.942	346.950	0,31
QUALCOMM Inc	1.820	160.579	0,15
Quest Diagnostics Inc	3.967	423.636	0,38
Raymond James Financial Inc	5.474	489.704	0,44
Realty Income Corp (REIT)	1.182	87.031	0,08
Regeneron Pharmaceuticals Inc	140	52.567	0,05
Regions Financial Corp	33.751	579.167	0,52
Reinsurance Group of America Inc - Class A	2.536	413.520	0,37
Reliance Steel & Aluminum Co	2.472	296.047	0,27
ResMed Inc	653	101.195	0,09
Robert Half International Inc	8.573	541.385	0,49
Rockwell Automation Inc	3.128	633.952	0,57
Rollins Inc	16.807	557.320	0,50
Roper Technologies Inc	260	92.100	0,08
Ross Stores Inc	991	115.372	0,10
Royal Gold Inc	5.898	721.030	0,65
S&P Global Inc	880	240.284	0,22
salesforce.com Inc	1.199	195.005	0,18
Seattle Genetics Inc	2.072	236.747	0,21
SEI Investments Co	11.638	762.056	0,69

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Elenco dei titoli in portafoglio (segue)**

**Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF\* (segue)**

**Al 31 dicembre 2019**

Descrizione titolo	Nominale	Fair value USD	% di Patrimonio netto
<b>Valori mobiliari ammessi in una borsa valori ufficiale (segue)</b>			
<b>Stati Uniti 91,05% (segue)</b>			
Sempra Energy	786	119.063	0,11
Service Corp International/US	11.067	509.414	0,46
ServiceNow Inc	458	129.303	0,12
Sherwin-Williams Co/The	403	235.167	0,21
Signature Bank/New York NY	724	98.906	0,09
Simon Property Group Inc (REIT)	1.101	164.005	0,15
Skyworks Solutions Inc	5.292	639.697	0,58
SL Green Realty Corp (REIT)	1.025	94.177	0,09
Southwest Airlines Co	2.834	152.979	0,14
Spirit AeroSystems Holdings Inc - Class A	817	59.543	0,05
Splunk Inc	1.170	175.231	0,16
Starbucks Corp	2.922	256.902	0,23
State Street Corp	1.553	122.842	0,11
Stryker Corp	404	84.816	0,08
Synchrony Financial	2.578	92.834	0,08
Synopsys Inc	700	97.440	0,09
Sysco Corp	177	15.141	0,01
Take-Two Interactive Software Inc	1.154	141.284	0,13
Targa Resources Corp	914	37.319	0,03
Target Corp	1.275	163.468	0,15
Teleflex Inc	145	54.584	0,05
Teradyne Inc	216	14.729	0,01
Tesla Inc	332	138.886	0,13
Texas Instruments Inc	1.217	156.129	0,14
Thermo Fisher Scientific Inc	527	171.206	0,15
Tiffany & Co	910	121.621	0,11
TJX Cos Inc/The	2.875	175.547	0,16
T-Mobile US Inc	1.801	141.234	0,13
Tractor Supply Co	697	65.128	0,06
Travelers Cos Inc/The	997	136.539	0,12
Twitter Inc	2.939	94.195	0,09
UDR Inc (REIT)	12.495	583.516	0,53
Ulta Beauty Inc	302	76.448	0,07
Under Armour Inc	3.566	68.396	0,06
Under Armour Inc - Class A	3.516	75.946	0,07
Union Pacific Corp	1.388	250.937	0,23
United Parcel Service Inc - Class B	1.343	157.212	0,14
United Rentals Inc	774	129.080	0,12
UnitedHealth Group Inc	1.199	352.482	0,32
Unum Group	3.841	112.004	0,10
US Bancorp	13.697	812.095	0,73
Ventas Inc (REIT)	1.404	81.067	0,07
VEREIT Inc (REIT)	61.834	571.346	0,52

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Elenco dei titoli in portafoglio (segue)**

**Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF\* (segue)**

**Al 31 dicembre 2019**

Descrizione titolo	Nominale	Fair value USD	% di Patrimonio netto
<b>Valori mobiliari ammessi in una borsa valori ufficiale (segue)</b>			
<b>Stati Uniti 91,05% (segue)</b>			
VeriSign Inc	669	128.903	0,12
Verisk Analytics Inc - Class A	576	86.020	0,08
Verizon Communications Inc	25.810	1.584.734	1,43
Vertex Pharmaceuticals Inc	553	121.079	0,11
VF Corp	943	93.979	0,09
ViacomCBS Inc - Class B	7.197	302.058	0,27
Visa Inc - Class A	2.592	487.037	0,44
Vornado Realty Trust (REIT)	9.112	605.948	0,55
Voya Financial Inc	5.427	330.938	0,30
Vulcan Materials Co	912	131.319	0,12
WABCO Holdings Inc	2.901	393.085	0,36
Walgreens Boots Alliance Inc	260	15.330	0,01
Walmart Inc	399	47.417	0,04
Walt Disney Co/The	4.413	638.252	0,58
Waste Management Inc	674	76.809	0,07
Waters Corp	192	44.861	0,04
Welltower Inc (REIT)	1.556	127.250	0,12
Western Union Co/The	21.413	573.440	0,52
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	1.006	78.267	0,07
Williams Cos Inc/The	4.047	95.995	0,09
Workday Inc - Class A	719	118.240	0,11
WR Berkley Corp	6.331	437.472	0,40
WW Grainger Inc	1.455	492.547	0,45
Wynn Resorts Ltd	503	69.852	0,06
Xilinx Inc	475	46.441	0,04
XPO Logistics Inc	2.981	237.586	0,21
Xylem Inc/NY	6.413	505.280	0,46
Yum! Brands Inc	869	87.534	0,08
Zebra Technologies Corp	2.045	522.375	0,47
Zimmer Biomet Holdings Inc	3.517	526.425	0,48
Zions Bancorp NA	1.634	84.837	0,08
Zoetis Inc	756	100.057	0,09
<b>Totale Stati Uniti</b>		<b><u>100.733.944</u></b>	<b><u>91,05</u></b>
<b>Totale valori mobiliari ammessi in una borsa valori ufficiale</b>		<b><u>110.351.598</u></b>	<b><u>99,74</u></b>

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Elenco dei titoli in portafoglio (segue)**

**Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF\* (segue) Al**

**31 dicembre 2019**

**Contratti di cambio a termine\*\* 0,09%**

Acquisti	Vendite	Scadenza Data	N. di contratti	Valore USD	% del Patrimonio netto
EUR 10.401.183	USD (11.576.874)	3/1/2020	1	98.238	0,09
<b>Totale plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine</b>				<b>98.238</b>	<b>0,09</b>
<b>Totale attività finanziarie iscritte al fair value in conto economico</b>				<b>110.449.836</b>	<b>99,83</b>
<b>Cassa e disponibilità liquide</b>				<b>140.395</b>	<b>0,13</b>
<b>Altre attività</b>				<b>47.288</b>	<b>0,04</b>
<b>Totale patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili</b>				<b>110.637.519</b>	<b>100,00</b>

\*Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF lanciato il 2 maggio 2019.

\*\*La controparte per i Contratti di cambio a termine è The Bank of New York Mellon.

^Titoli quotati su borse valori riconosciute negli Stati Uniti

**Analisi del totale attività**

	<b>% di totale attività</b>
Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori.....	99,63
Strumenti finanziari derivati.....	0,09
Cassa e disponibilità liquide.....	0,13
Altre attività	0,15
Attività totali	<u>100,00</u>

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Prospetto delle variazioni di portafoglio (non certificato)**

**Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF**

**Acquisti principali\***

<b>Descrizione titolo</b>	<b>Nominale</b>	<b>Costo USD</b>
PepsiCo Inc	50.032	6.742.693
Procter & Gamble Co/The	54.540	6.635.218
Linde Plc	31.949	6.148.817
Ecolab Inc	27.675	5.355.251
Walt Disney Co/The	37.984	5.062.343
Coca-Cola Co/The	86.930	4.635.738
Eaton Corp Plc	50.256	4.528.444
PPG Industries Inc	37.920	4.516.864
Apple Inc	20.992	4.467.354
Verizon Communications Inc	73.256	4.339.346
3M Co	23.534	4.283.192
Eli Lilly & Co	38.165	4.282.838
Visa Inc - Class A	24.498	4.175.742
Microsoft Corp	30.775	4.169.968
Costco Wholesale Corp	13.723	3.844.704
AT&T Inc	95.841	3.480.870
Sysco Corp	43.028	3.354.619
Sherwin-Williams Co/The	6.326	3.297.086
Newmont Corp	87.446	3.274.925
PayPal Holdings Inc	30.899	3.246.646
Netflix Inc	10.599	3.208.546
Deere & Co	17.784	3.057.480
Medtronic Plc	29.556	2.978.640
UnitedHealth Group Inc	12.475	2.918.700
Avery Dennison Corp	25.441	2.912.500
Baxter International Inc	32.504	2.715.258

\*In conformità al Regolamento OICVM della Banca Centrale, la relazione annuale riporta le variazioni sostanziali intervenute nella dismissione delle attività della ICAV nel corso dell'esercizio. Per variazione sostanziale si intende un acquisto complessivo di un titolo superiore all'1 per cento del valore totale delle acquisizioni per l'esercizio e/o dismissioni aggregate superiori all'1 per cento del valore totale delle vendite per l'esercizio. Qualora vi siano meno di 20 acquisti/vendite che soddisfano la definizione di variazioni sostanziali, la ICAV deve comunicare tali acquisti/vendite, in modo da rendere noti almeno 20 acquisti/vendite.



**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Prospetto delle variazioni di portafoglio (non certificato) (segue)**

**Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF**

**Principali vendite\***

Descrizione titolo	Nominale	Proventi USD
Eli Lilly & Co	46.751	5.292.455
Eaton Corp Plc	50.256	4.558.696
3M Co	23.534	4.281.880
UnitedHealth Group Inc	14.984	3.702.660
PepsiCo Inc	29.183	3.686.014
Procter & Gamble Co/The	31.530	3.616.408
Visa Inc - Class A	21.250	3.602.866
AbbVie Inc	42.230	3.449.799
Walt Disney Co/The	25.705	3.433.941
Medtronic Plc	32.922	3.344.484
Coca-Cola Co/The	62.572	3.236.391
Apple Inc	13.323	3.129.640
Intuitive Surgical Inc	5.821	3.046.702
Deere & Co	17.784	2.920.024
Verizon Communications Inc	48.384	2.843.913
Merck & Co Inc	33.774	2.756.938
Baxter International Inc	35.416	2.733.788
Anthem Inc	9.679	2.628.836
Costco Wholesale Corp	9.206	2.395.598
Union Pacific Corp	13.725	2.338.659
PPG Industries Inc	18.226	2.282.260
Microsoft Corp	15.541	2.230.953
Biogen Inc	7.959	2.228.592
Exxon Mobil Corp	28.380	2.208.967
Celgene Corp	21.151	2.128.251

\*In conformità al Regolamento OICVM della Banca Centrale, la relazione annuale riporta le variazioni sostanziali intervenute nella dismissione delle attività della ICAV nel corso dell'esercizio. Per variazione sostanziale si intende un acquisto complessivo di un titolo superiore all'1 per cento del valore totale delle acquisizioni per l'esercizio e/o dismissioni aggregate superiori all'1 per cento del valore totale delle vendite per l'esercizio. Qualora vi siano meno di 20 acquisti/vendite che soddisfano la definizione di variazioni sostanziali, la ICAV deve comunicare tali acquisti/vendite, in modo da rendere noti almeno 20 acquisti/vendite.

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Prospetto delle variazioni di portafoglio (non certificato) (segue)**

**Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF**

**Acquisti principali\***

<b>Descrizione titolo</b>	<b>Nominale</b>	<b>Costo USD</b>
Newmont Corp	86.428	3.120.089
HKT Trust & HKT Ltd	1.807.000	2.918.753
Orsted A/S '144A'	33.044	2.628.592
CMS Energy Corp	39.840	2.479.454
Nippon Prologis REIT Inc (REIT)	852	2.383.402
KDDI Corp	102.500	2.379.628
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	57.400	2.358.251
MTR Corp Ltd	301.500	2.079.949
Rogers Communications Inc	41.861	2.078.344
East Japan Railway Co	21.800	2.043.575
Sonic Healthcare Ltd	111.307	2.016.381
Consolidated Edison Inc	22.753	1.878.897
Nomura Real Estate Master Fund Inc (REIT)	1.167	1.872.094
Elisa Oyj	39.591	1.859.817
CenterPoint Energy Inc	62.082	1.830.035
NEC Corp	42.600	1.778.197
Brambles Ltd	196.798	1.716.114
American Water Works Co Inc	16.176	1.668.413
Avangrid Inc	32.939	1.667.693
Constellation Brands Inc - Class A	8.258	1.634.525

\*In conformità al Regolamento OICVM della Banca Centrale, la relazione annuale riporta le variazioni sostanziali intervenute nella dismissione delle attività della ICAV nel corso dell'esercizio. Per variazione sostanziale si intende un acquisto complessivo di un titolo superiore all'1 per cento del valore totale delle acquisizioni per l'esercizio e/o dismissioni aggregate superiori all'1 per cento del valore totale delle vendite per l'esercizio. Qualora vi siano meno di 20 acquisti/vendite che soddisfano la definizione di variazioni sostanziali, la ICAV deve comunicare tali acquisti/vendite, in modo da rendere noti almeno 20 acquisti/vendite.

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Prospetto delle variazioni di portafoglio (non certificato) (segue)**

**Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF**

**Vendite principali\***

<b>Descrizione titolo</b>	<b>Nominale</b>	<b>Proventi USD</b>
HKT Trust & HKT Ltd	1.807.000	2.827.005
KDDI Corp	102.500	2.767.096
Newmont Corp	61.003	2.366.199
Lion Corp	87.400	1.759.116
Kerry Group Plc	15.057	1.701.724
MTR Corp Ltd	301.500	1.688.836
Brambles Ltd	196.798	1.624.990
TJX Cos Inc/The	26.982	1.602.097
Hasbro Inc	14.371	1.543.309
DeNA Co Ltd	84.600	1.540.169
China Gas Holdings Ltd	381.600	1.523.058
Prologis Inc (REIT)	19.648	1.519.625
Orsted A/S '144A'	19.855	1.483.187
Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	133.654	1.482.952
CMS Energy Corp	26.374	1.406.731
Loblaw Cos Ltd	24.033	1.299.700
Hartford Financial Services Group Inc/The	22.862	1.274.886
Analog Devices Inc	10.838	1.216.843
Campbell Soup Co	29.267	1.205.912
Hang Seng Bank Ltd	56.700	1.179.055

\*In conformità al Regolamento OICVM della Banca Centrale, la relazione annuale riporta le variazioni sostanziali intervenute nella dismissione delle attività della ICAV nel corso dell'esercizio. Per variazione sostanziale si intende un acquisto complessivo di un titolo superiore all'1 per cento del valore totale delle acquisizioni per l'esercizio e/o dismissioni aggregate superiori all'1 per cento del valore totale delle vendite per l'esercizio. Qualora vi siano meno di 20 acquisti/vendite che soddisfano la definizione di variazioni sostanziali, la ICAV deve comunicare tali acquisti/vendite, in modo da rendere noti almeno 20 acquisti/vendite

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Prospetto delle variazioni di portafoglio (non certificato) (segue)**

**Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF\***

**Acquisti principali\*\***

<b>Descrizione titolo</b>	<b>Nominale</b>	<b>Costo USD</b>
Microsoft Corp	20.987	2.812.955
Apple Inc	11.107	2.508.782
AT&T Inc	60.084	2.044.010
Verizon Communications Inc	34.552	2.027.016
Amazon.com Inc	1.010	1.791.788
JPMorgan Chase & Co	14.788	1.761.751
Exxon Mobil Corp	20.677	1.563.510
Facebook Inc - Class A	6.841	1.319.019
Cabot Oil & Gas Corp	56.397	1.267.156
Commerce Bancshares Inc/MO	17.874	1.127.984
Chevron Corp	9.397	1.125.959
UDR Inc (REIT)	23.697	1.113.976
Kimco Realty Corp (REIT)	55.911	1.099.566
Hologic Inc	22.540	1.077.920
Comcast Corp	24.570	1.059.605
Intel Corp	20.208	1.045.224
HCP Inc (REIT)	30.678	1.033.448
Aflac Inc	19.218	998.365
Alphabet Inc	805	976.025
Alphabet Inc - Class A	791	960.624

\* Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF lanciato il 2 maggio 2019.

\*\*In conformità al Regolamento OICVM della Banca Centrale, la relazione annuale riporta le variazioni sostanziali intervenute nella dismissione delle attività della ICAV nel corso dell'esercizio. Per variazione sostanziale si intende un acquisto complessivo di un titolo superiore all'1 per cento del valore totale delle acquisizioni per l'esercizio e/o dismissioni aggregate superiori all'1 per cento del valore totale delle vendite per l'esercizio. Qualora vi siano meno di 20 acquisti/vendite che soddisfano la definizione di variazioni sostanziali, la ICAV deve comunicare tali acquisti/vendite, in modo da rendere noti almeno 20 acquisti/vendite.

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

**Prospetto delle variazioni di portafoglio (non certificato) (segue)**

**Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF\***

**Vendite principali\*\***

<b>Descrizione titolo</b>	<b>Nominale</b>	<b>Proventi USD</b>
Microsoft Corp	9.810	1.337.127
Apple Inc	5.110	1.089.609
Exxon Mobil Corp	15.748	1.063.985
Cabot Oil & Gas Corp	47.163	879.030
Chevron Corp	7.151	830.434
Intel Corp	13.835	699.289
Hexcel Corp	8.870	669.073
Graco Inc	14.629	661.164
Illinois Tool Works Inc	3.921	660.936
Norfolk Southern Corp	3.565	648.765
Facebook Inc - Class A	3.324	645.556
Brown-Forman Corp	9.524	623.950
Carlisle Cos Inc	3.974	605.060
Gartner Inc	3.902	601.160
Liberty Broadband Corp	4.834	570.306
AT&T Inc	16.170	544.473
Kimco Realty Corp (REIT)	27.290	524.188
Hologic Inc	10.215	523.466
Ally Financial Inc	15.766	518.807
HCP Inc (REIT)	16.249	518.778

\* Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF lanciato il 2 maggio 2019.

\*\*In conformità al Regolamento OICVM della Banca Centrale, la relazione annuale riporta le variazioni sostanziali intervenute nella dismissione delle attività della ICAV nel corso dell'anno. Per variazione sostanziale si intende un acquisto complessivo di un titolo superiore all'1 per cento del valore totale delle acquisizioni per l'esercizio e/o dismissioni aggregate superiori all'1 per cento del valore totale delle vendite per l'esercizio. Qualora vi siano meno di 20 acquisti/vendite che soddisfano la definizione di variazioni sostanziali, la ICAV deve comunicare tali acquisti/vendite, in modo da rendere noti almeno 20 acquisti/vendite.

---

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

---

**Appendice 1: Politica di remunerazione UCITS V (non certificata)**

**Politica di remunerazione**

Il Regolamento 89(3A) del Regolamento OICVM (come introdotto ai sensi della Direttiva UCITS V il 21 marzo 2016) prevede che la relazione annuale della ICAV contenga l'informativa sulla remunerazione corrisposta dalla ICAV al proprio personale durante l'esercizio e i dettagli di eventuali modifiche sostanziali apportate alla politica di remunerazione della ICAV nel periodo. Al riguardo, si evidenzia quanto segue:

Tale informativa comprende tutto il personale le cui attività professionali hanno un impatto sostanziale sul profilo di rischio della ICAV ("Personale identificato"). La ICAV ha considerato il Personale identificato al fine di includere:

- Gli Amministratori della ICAV. La ICAV non ha dipendenti o personale che impiega e paga direttamente. La ICAV ha un Consiglio di Amministrazione, di cui tre membri sono dipendenti della Società di Gestione e non ricevono alcuna remunerazione dalla ICAV. I restanti due amministratori, indipendenti, percepiscono solo un compenso fisso (per l'esercizio al 31 dicembre 2019; EUR 45.000 (31 dicembre 2018: EUR 30.000) in totale) e non ricevono una remunerazione variabile. Tali compensi sono fissati ad un livello che riflette le qualifiche ed il contributo richiesti tenuto conto delle dimensioni della ICAV, dell'organizzazione interna e della natura, portata e complessità delle sue attività.

La Società di gestione ha elaborato e attuato una politica di remunerazione che è coerente con, e promuove, una gestione del rischio sana ed efficace, basata sul suo modello commerciale che per sua natura non incoraggia un'assunzione di rischio eccessiva che non sarebbe in linea con il profilo di rischio dei Comparti. Se e laddove la Società di gestione identifica i membri del proprio personale la cui attività professionale ha un impatto rilevante sui profili di rischio dei Comparti, essa garantisce che tali membri del personale rispettino la politica di remunerazione. La politica di remunerazione integra la governance, una struttura retributiva bilanciata tra componenti fisse e variabili, e regole di allineamento di rischio e performance a lungo termine. Queste regole di allineamento sono concepite per essere coerenti con gli interessi della Società di gestione, della ICAV e degli azionisti, in riferimento a considerazioni quali strategia commerciale, obiettivi, valori e interessi e comprendono misure per evitare conflitti d'interesse. La Società di gestione garantisce che il calcolo di una parte della remunerazione basata sulla performance possa essere differita su un periodo di tre anni e in conformità con il rispetto della politica di assunzione dei rischi della ICAV.

La Politica di remunerazione è disponibile su [www.ossiam.com](http://www.ossiam.com). Questo comprende una descrizione delle modalità di calcolo della remunerazione e dei benefici e definisce le responsabilità per l'attribuzione della remunerazione e dei benefici, compresa la composizione del comitato che sovrintende e controlla la Politica di remunerazione. Una copia può essere richiesta gratuitamente alla Società di gestione.

---

**OSSIAM IRL ICAV**  
**Relazione annuale e Bilancio certificato**  
**Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019**

---

**Appendice II: Informativa della relazione annuale sul Regolamento delle operazioni  
di finanziamento ("SFTR") (non certificata)**

La ICAV è tenuta a rendere disponibile in una Relazione annuale per l'esercizio a fronte di ciascun Fondo l'informativa stabilita all'art. 13 del Regolamento (UE) 2015/2365 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo (il "Regolamento").

Non vi è nulla da riferire per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.