

OSSIAM IRL ICAV

Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati

Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Indice	Pagina
Amministratori e altre informazioni	2
Relazione intermedia sulla gestione	3
Relazione della Società di gestione	4
Stato patrimoniale	7
Prospetto del conto economico complessivo	11
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai titolari di Azioni di partecipazione rimborsabili	15
Rendiconto finanziario	19
Nota integrativa al Bilancio	23
Elenco dei titoli in portafoglio	43
Prospetto delle variazioni di portafoglio	64
Allegato I: Informativa del rendiconto semestrale sul Regolamento delle operazioni di finanziamento dei titoli (“SFTR”)	74

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Amministratori e altre informazioni

Amministratori della ICAV

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

Sede legale della ICAV

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

Società di Gestione

Ossiam
6 place de la Madeleine
75008 Paris
Francia

Segretario

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

Depositario

The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch
Riverside II
Sir John Rogerson's Quay
Grand Canal Dock,
Dublin 2
D02 KV60
Ireland

Società di revisione

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

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
Ireland

Consulenti legali della ICAV

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

¹ Amministratore indipendente e non esecutivo.

² Amministratore non esecutivo.

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Relazione intermedia sulla gestione

Il Consiglio di amministrazione (gli “Amministratori”) presenta il proprio Rendiconto semestrale unitamente al bilancio non certificato della Ossiam IRL ICAV (la “ICAV”) per il periodo chiuso al 30 giugno 2020.

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 110, dispone che gli Amministratori debbano redigere il bilancio per ogni esercizio/periodo finanziario. Ai sensi di tale legge questi hanno scelto di redigere il bilancio in conformità ai principi internazionali di informativa finanziaria, *International Financial Reporting Standard* (“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/periodo 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 in custodia le attività della ICAV a The Bank of New York Mellon SA/NV (Dublin) Branch (il “Depositario”). 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.

Operazioni con soggetti collegati

L’articolo 43 dei Regolamenti OICVM della Banca Centrale “Limiti 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 previsto dal Regolamento OICVM della Banca Centrale 4, la Società di Gestione, in quanto soggetto responsabile, si dichiara soddisfatta dell'esistenza di accordi, attestati da procedure scritte, volti a garantire che gli obblighi prescritti dal Regolamento 43(1) siano applicati a tutte le operazioni con soggetti collegati e che in tutte le operazioni con soggetti collegati effettuate nel corso dell'esercizio oggetto della relazione siano rispettate gli obblighi prescritti dal Regolamento 43(1).

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

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, Socialità, Governance) e riducendo l'impronta di carbonio.

2. Confronto di performance e volatilità dall'inizio dell'anno rispetto all'Indice ponderato per la capitalizzazione di mercato

Fondo - Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US SECTOR UCITS ETF
 Indice di capitalizzazione di mercato - 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)	-2,04%	-3,43%	1,38%	47,56%	46,59%	0,97%
1A (USD)	-1,98%	-3,37%	1,39%	47,02%	45,98%	1,03%

Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US SECTOR UCITS ETF sovraperforma dell'1,39% l'indice S&P 500 nel primo trimestre 2020, essenzialmente per effetto della sovraponderazione dei titoli con un rating ESG più elevato e una minore impronta di carbonio all'interno dei settori selezionati.

La combinazione di questa riponderazione e del filtro etico applicata dalla strategia (elenco di esclusione motivato dal rispetto dei criteri del Global Compact, liste di esclusione delle principali istituzioni scandinave, valutazione delle controversie, coinvolgimento nel controverso business delle armi o nei settori del tabacco o del carbone) ha generato una robusta selezione titoli che ha più che compensato il contributo negativo della relativa allocazione basata sulle valutazioni settoriali attuata dalla strategia, principalmente legata alla sovraponderazione del settore dei materiali e dei titoli industriali.

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)	-5,92%	-5,87%	-0,05%	34,35%	41,15%	-6,81%
1A (USD)	-5,86%	-5,81%	-0,04%	34,48%	40,87%	-6,39%

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Relazione della Società di gestione (segue)

Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF (segue)

Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF ha registrato performance in linea (-0,05%) con il proprio benchmark, mentre il suo profilo difensivo (beta di circa 0,8) ha consentito di ridurre significativamente la volatilità rispetto al benchmark (-6,39% della volatilità annualizzata) durante un primo semestre del 2020 su cui ha influito fortemente la crisi causata dal COVID-19.

Sul fronte della performance, il contributo negativo dell'allocazione settoriale difensiva durante la ripresa del mercato nell'ultima parte del semestre (la performance della strategia è stata penalizzata in particolare dalla sottoponderazione del settore IT) è stato compensato da una solida selezione titoli, attuata mediante l'uso di tecniche di Machine Learning sui dati ESG.

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 quotate negli USA.

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 (con copertura in EUR)*	-5,50%	-3,68%	-1,82%	48,03%	49,36%	-1,33%
1A (EUR)	-4,37%	-2,40%	-1,97%	45,56%	46,49%	-0,93%
1A (USD)	-4,31%	-2,34%	-1,97%	45,18%	45,89%	-0,70%

* La classe di azioni è stata completamente riscattata il 29 maggio 2020. Le performance e gli indicatori di rischio sono pertanto calcolati sul periodo dal 31 dicembre 2019 al 29 maggio 2020.

Nel primo semestre Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF ha sottoperformato l'indice di riferimento dell'1,97% per via dei contributi negativi dell'allocazione settoriale e della selezione titoli. L'allocazione settoriale ha contribuito in modo leggermente negativo soprattutto a causa della sottoponderazione del settore IT, non completamente compensata dalla sovrapponderazione del settore sanitario. L'allocazione fattoriale a livello di titoli ha nettamente sottoperformato soprattutto a causa della sottoperformance dei fattori Value e Size che la strategia predilige.

Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF *

1. Obiettivo d'investimento

L'obiettivo del Comparto è replicare, al lordo delle commissioni e spese del Comparto, la performance dell'indice US ESG Minimum Variance Index NR.

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

Fondo - Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF

Indice di capitalizzazione del mercato - Solactive US Large Cap

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF, un comparto di Ossiam IRL ICAV, è stato costituito il 24 aprile 2020 tramite fusione per incorporazione di Ossiam US Minimum Variance ESG NR, un comparto di Ossiam Lux SICAV, con un rapporto di 1 a 1. I dati presentati prima del 24 aprile 2020 sono relativi al comparto lussemburghese e presentati a titolo informativo.

Relazione della Società di gestione (segue)

Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF* (segue)

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	Tracking error annuo
1A (EUR)	-4,60%	-2,20%	-2,40%	37,26%	46,44%	-9,18%	0,12%
1A (USD)	-4,54%	-2,14%	-2,40%	36,60%	45,81%	-9,22%	0,12%
1D (USD)*	-4,55%	-2,14%	-2,40%	36,60%	45,81%	-9,22%	0,12%

Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF ha sottoperformato il benchmark durante il primo semestre del 2020 (-2,40%), principalmente a causa della sua allocazione difensiva durante il rimbalzo del mercato nella seconda parte del semestre e nonostante una buona performance durante la crisi causata dal COVID-19. L'ottima performance del settore IT, dove la strategia era sottopesata, è stata la principale causa di questa sottoperformance, e anche la selezione titoli ha fornito un contributo negativo. Sebbene la sottoponderazione del settore finanziario abbia contribuito positivamente alla performance della strategia, non è stata sufficiente a compensare interamente la sottoperformance della strategia.

Tuttavia, grazie al suo profilo difensivo (beta di circa 0,76), il fondo ha registrato una volatilità significativamente inferiore rispetto al benchmark ponderato per la capitalizzazione di mercato (36,6% rispetto al 45,81% su base annua).

* Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF lanciato il 24 aprile 2020.

Ossiam
6 place de la Madeleine
75008 Paris
Francia
Data: 22 luglio 2020

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Stato patrimoniale

		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
		AI 30 giugno 2020 USD	AI 30 giugno 2020 USD	AI 30 giugno 2020 USD
	Note			
Attività				
Cassa e disponibilità liquide	2(n), 5	397.400	196.030	191.445
Attività finanziarie iscritte al fair value in conto economico:	2(b)			
Valori mobiliari		170.752.734	91.064.241	88.150.837
Strumenti finanziari derivati		–	–	–
Dividendi maturati		92.629	115.512	73.734
Crediti per titoli venduti		–	–	–
Altre attività	2(p)	2.359	13.612	18.111
Totale attività correnti		171.245.122	91.389.395	88.434.127
Passività				
Scoperto bancario	2(n), 5	–	–	–
Passività finanziarie iscritte al fair value in conto economico:	2(b)			
Ratei passivi	6	(283.483)	(117.354)	(136.972)
Totale passività correnti		(283.483)	(117.354)	(136.972)
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili				
	15	170.961.639	91.272.041	88.297.155
Numero di Azioni di partecipazione rimborsabili				
Azioni di classe 1A (EUR)		1.186.631	366.491	100.000
Azioni di classe 1A (USD)		972.578	425.200	734.500
Valore patrimoniale netto per azione attribuibile ai titolari di Azioni di partecipazione rimborsabili				
		USD	USD	USD
Azioni di classe 1A (EUR)		79,161	123,085	116,639
Azioni di classe 1A (USD)		79,199	108,567	104,334

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio.

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Stato patrimoniale (segue)

		Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF*	Totale ICAV
		AI 30 giugno 2020 USD	AI 30 giugno 2020 EUR
	Note		
Attività			
Cassa e disponibilità liquide	2(n), 5	235.321	908.318
Attività finanziarie iscritte al fair value in conto economico:	2(b)		
Valori mobiliari		200.959.077	490.510.416
Strumenti finanziari derivati		–	–
Dividendi maturati		116.463	354.655
Crediti per titoli venduti		–	–
Altre attività	2(p)	815	31.070
Totale attività correnti		201.311.676	491.804.459
Passività			
Scoperto bancario	2(n), 5	–	–
Passività finanziarie iscritte al fair value in conto economico:	2(b)		
Ratei passivi	6	(125.339)	(590.425)
Totale passività correnti		(125.339)	(590.425)
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili	15	201.186.337	491.214.034
Numero di Azioni di partecipazione rimborsabili			
Azioni di classe 1A (EUR)		643.671	
Azioni di classe 1A (USD)		233.751	
Azioni di classe 1D (USD)		5.414	
Valore patrimoniale netto per azione attribuibile ai titolari di Azioni di partecipazione rimborsabili			
		USD	
Azioni di classe 1A (EUR)		227,988	
Azioni di classe 1A (USD)		227,981	
Azioni di classe 1D (USD)		211,757	

* Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF lanciato il 24 aprile 2020.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio.

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Stato patrimoniale (segue)

		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*
		AI 31 dicembre 2019 USD	AI 31 dicembre 2019 USD	AI 31 dicembre 2019 USD
	Note			
Attività				
Cassa e disponibilità liquide	2(n), 5	265.101	195.135	140.395
Attività finanziarie iscritte al fair value in conto economico:	2(b)			
Valori mobiliari		112.093.727	96.666.280	110.351.598
Strumenti finanziari derivati		–	–	98.238
Dividendi maturati		113.264	190.829	161.406
Crediti per titoli venduti		–	4.643	–
Altre attività	2(p)	12	19.745	5.492
Totale attività correnti		112.472.104	97.076.632	110.757.129
Passività				
Ratei passivi	6	(269.470)	(125.141)	(119.610)
Totale passività correnti		(269.470)	(125.141)	(119.610)
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili				
	15	112.202.634	96.951.491	110.637.519
Numero di Azioni di partecipazione rimborsabili				
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
Valore patrimoniale netto per azione attribuibile ai titolari di Azioni di partecipazione rimborsabili				
		USD	USD	USD
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.

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Stato patrimoniale (segue)

	Note	Totale ICAV Al 31 dicembre 2019 EUR
Attività		
Cassa e disponibilità liquide	2(n), 5	535.093
Attività finanziarie iscritte al fair value in conto economico:	2(b)	
Valori mobiliari		284.291.766
Strumenti finanziari derivati		87.519
Dividendi maturati		414.706
Crediti per titoli venduti		4.136
Altre attività	2(p)	22.494
Totale attività correnti		<u>285.355.714</u>
Passività		
Ratei passivi	6	(458.112)
Totale passività correnti		<u>(458.112)</u>
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili		
	15	<u>284.897.602</u>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio.

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Prospetto del conto economico complessivo

		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
	Note	Periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020 USD	Periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020 USD	Periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020 USD
Redditi				
Interessi attivi		157	54	139
Reddito da dividendi	2(e)	1.396.790	1.053.571	890.650
Perdite nette su attività e passività finanziarie iscritte al fair value in conto economico	2(b), 4	(7.729.313)	(6.298.502)	(6.906.236)
Perdita totale su investimenti		(6.332.366)	(5.244.877)	(6.015.447)
Spese di gestione				
Commissioni di gestione	8	(196.670)	(173.232)	(80.635)
Altre spese di gestione		(330.328)	(115.014)	(134.366)
Totale spese di gestione		(526.998)	(288.246)	(215.001)
Rinuncia alle commissioni	2(i)	-	-	-
Totale rinuncia alle commissioni		-	-	-
Perdita netta		(6.859.364)	(5.533.123)	(6.230.448)
Oneri finanziari				
Interessi passivi	2(f)	(113)	(1.563)	(43)
Perdita del periodo ante imposte		(6.859.477)	(5.534.686)	(6.230.491)
Ritenuta fiscale	2(m)	(186.393)	(143.404)	(116.352)
Riduzione del patrimonio netto derivante da operazioni attribuibili a titolari di azioni di partecipazione rimborsabili		(7.045.870)	(5.678.090)	(6.346.843)

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
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Prospetto del conto economico complessivo (segue)

	Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF*	Totale ICAV
Note	Periodo dal 24 aprile 2020 al 30 giugno 2020 USD	Periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020 EUR
Redditi		
Interessi attivi	9	326
Reddito da dividendi	2(e) 754.241	3.714.638
Utili/(Perdite) netti(e) su attività e passività finanziarie iscritte al fair value in conto economico	2(b), 4 9.763.373	(10.173.059)
Altri redditi	-	-
Utile/(Perdita) totale su investimenti	10.517.623	(6.458.095)
Spese di gestione		
Commissioni di gestione	8 (173.849)	(566.153)
Altre spese di gestione	(55.087)	(576.009)
Totale spese di gestione	(228.936)	(1.142.162)
Rinuncia alle commissioni	2(i) -	-
Totale rinuncia alle commissioni	-	-
Risultato Netto	10.288.687	(7.600.257)
Oneri finanziari		
Interessi passivi	2(f) (46)	(1.602)
Utile/(perdita) del periodo ante imposte	10.288.641	(7.601.859)
Ritenuta fiscale	2(m) (100.135)	(495.514)
Aumento/(diminuzione) del patrimonio netto derivante da operazioni attribuibili a titolari di azioni di partecipazione rimborsabili	10.188.506	(8.097.373)

* Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF lanciato il 24 aprile 2020.

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
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Prospetto del conto economico complessivo (segue)

		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*
	Note	Periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019 USD	Periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019 USD	Periodo dal 2 maggio 2019 al 30 giugno 2019 USD
Redditi				
Interessi attivi		–	58	–
Reddito da dividendi	2(e)	446.764	666.555	337.244
Utili netti su attività e passività finanziarie iscritte al fair value in conto economico	2(b), 4	7.625.226	6.235.669	777.416
Utile totale su investimenti		8.071.990	6.902.282	1.114.660
Spese di gestione				
Commissioni di gestione	8	–	(27.421)	–
Altre spese di gestione		(211.353)	(138.515)	(56.305)
Totale spese di gestione		(211.353)	(165.936)	(56.305)
Rinuncia alle commissioni	2(i)	31.542	–	334
Totale rinuncia alle commissioni		31.542	–	334
Utile netto		7.892.179	6.736.346	1.058.689
Oneri finanziari				
Interessi passivi	2(f)	(803)	–	(129)
Utile del periodo ante imposte		7.891.376	6.736.346	1.058.560
Ritenuta fiscale	2(m)	(74.669)	(108.392)	(49.978)
Aumento del patrimonio netto derivante da operazioni attribuibili a titolari di azioni di partecipazione rimborsabili		7.816.707	6.627.954	1.008.582

*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.

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Prospetto del conto economico complessivo (segue)

	Note	Totale ICAV Periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019 EUR
Redditi		
Interessi attivi		51
Reddito da dividendi	2(e)	1.285.852
Utili netti su attività e passività finanziarie iscritte al fair value in conto economico	2(b), 4	12.963.900
Utile totale su investimenti		<u>14.249.803</u>
Spese di gestione		
Commissioni di gestione	8	(24.278)
Altre spese di gestione		(359.874)
Totale spese di gestione		<u>(384.152)</u>
Rinuncia alle commissioni	2(i)	28.224
Totale rinuncia alle commissioni		<u>28.224</u>
Utile netto		<u>13.893.875</u>
Oneri finanziari		
Interessi passivi	2(f)	(826)
Utile del periodo ante imposte		<u>13.893.049</u>
Ritenuta fiscale	2(m)	(206.558)
Aumento del patrimonio netto derivante da operazioni attribuibili a titolari di azioni di partecipazione rimborsabili		<u><u>13.686.491</u></u>

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
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

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

	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
Note	Periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020 USD	Periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020 USD	Periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020 USD
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili a inizio periodo	112.202.634	96.951.491	110.637.519
Riduzione del patrimonio netto derivante da operazioni attribuibili a titolari di azioni di partecipazione rimborsabili	(7.045.870)	(5.678.090)	(6.346.843)
Importi ricevuti su emissione azioni di partecipazione rimborsabili	3 85.481.863	587.575	2.103.453
Importi corrisposti a fronte del rimborso di azioni di partecipazione rimborsabili	3 (19.676.988)	(588.935)	(18.096.974)
Aumento/(diminuzione) del patrimonio netto derivante dalle operazioni su azioni	65.804.875	(1.360)	(15.993.521)
Conversione valutaria	2(c) –	–	–
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili a fine periodo	170.961.639	91.272.041	88.297.155

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio.

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

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

	Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF*	Totale ICAV
	Periodo dal 24 aprile 2020 al 30 giugno 2020 USD	Periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020 EUR
Note		
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili a inizio periodo	–	284.897.602
Aumento/(diminuzione) del patrimonio netto derivante da operazioni attribuibili a titolari di azioni di partecipazione rimborsabili	10.188.506	(8.097.374)
Importi ricevuti su emissione azioni di partecipazione rimborsabili	3 201.324.514	262.083.257
Importi corrisposti a fronte del rimborso di azioni di partecipazione rimborsabili	3 (10.326.683)	(44.159.690)
Aumento del patrimonio netto derivante dalle operazioni su azioni	190.997.831	217.923.567
Conversione valutaria	2(c) –	(3.509.761)
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili a fine periodo	201.186.337	491.214.034

* Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF lanciato il 24 aprile 2020.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio.

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

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

	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*
Note	Periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019 USD	Periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019 USD	Periodo dal 2 maggio 2019 al 30 giugno 2019 USD
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili a inizio periodo	38.486.425	32.893.662	–
Aumento del patrimonio netto derivante da operazioni attribuibili a titolari di azioni di partecipazione rimborsabili	7.816.707	6.627.954	1.008.582
Importi ricevuti su emissione di azioni di partecipazione rimborsabili	8.869.470	40.962.994	85.813.321
Importi corrisposti a fronte del rimborso di azioni di partecipazione rimborsabili	(5.464.677)	–	–
Aumento del patrimonio netto derivante dalle operazioni su azioni	3.404.793	40.962.994	85.813.321
Conversione valutaria	–	–	–
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili a fine periodo	49.707.925	80.484.610	86.821.903

*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
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

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

	Note	Totale ICAV Periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019 EUR
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili a inizio periodo		62.440.762
Aumento del patrimonio netto derivante da operazioni attribuibili a titolari di azioni di partecipazione rimborsabili		13.686.491
Importi ricevuti su emissione di azioni di partecipazione rimborsabili	3	120.496.096
Importi corrisposti a fronte del rimborso di azioni di partecipazione rimborsabili	3	<u>(4.838.245)</u>
Aumento del patrimonio netto derivante dalle operazioni su azioni		<u>115.657.851</u>
Conversione valutaria	2(c)	<u>(1.217.542)</u>
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili a fine periodo		<u><u>190.567.562</u></u>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio.

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Rendiconto finanziario

	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
Note	Periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020 USD	Periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020 USD	Periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020 USD
Flussi di cassa da attività operative			
Ricavi dalla vendita di investimenti (inclusi plusvalenze realizzate)	221.469.407	81.570.303	121.184.531
Acquisto di investimenti	(287.857.727)	(82.266.766)	(105.791.767)
Proventi incassati	1.228.842	996.314	849.489
Spese di gestione pagate	(512.985)	(296.033)	(197.639)
Flusso/(deflusso) di cassa netto assorbito da attività operative	(65.672.463)	3.818	16.044.614
Flussi di cassa da attività di finanziamento			
Interessi passivi pagati	(113)	(1.563)	(43)
Importi ricevuti su emissione azioni di partecipazione rimborsabili	85.481.863	587.575	2.103.453
Importi corrisposti a fronte del rimborso di azioni di partecipazione rimborsabili	(19.676.988)	(588.935)	(18.096.974)
Flusso/(deflusso) di cassa netto proveniente da attività di finanziamento	65.804.762	(2.923)	(15.993.564)
Aumento netto di cassa e disponibilità liquide	132.299	895	51.050
Cassa e disponibilità liquide a inizio periodo	265.101	195.135	140.395
Movimenti valutari derivanti da aggregazione	2(c) —	—	—
Cassa e disponibilità liquide a fine periodo	397.400	196.030	191.445

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio.

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Rendiconto finanziario (segue)

	Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF*	Totale ICAV
	Periodo dal 24 aprile 2020 al 30 giugno 2020 USD	Periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020 EUR
Note		
Flussi di cassa da attività operative		
Ricavi dalla vendita di investimenti (inclusi plusvalenze realizzate)	267.882.920	627.300.421
Acquisto di investimenti	(459.078.624)	(847.111.215)
Proventi incassati	536.837	3.276.270
Spese di gestione pagate	(103.597)	(1.007.413)
Flusso di cassa netto assorbito da attività operative	(190.762.464)	(217.541.937)
Flussi di cassa da attività di finanziamento		
Interessi passivi pagati	(46)	(1.602)
Importi ricevuti su emissione azioni di partecipazione rimborsabili	201.324.514	262.083.257
Importi corrisposti a fronte del rimborso di azioni di partecipazione rimborsabili	(10.326.683)	(44.159.690)
Flusso di cassa netto proveniente da attività di finanziamento	190.997.785	217.921.965
Aumento netto di cassa e disponibilità liquide	235.321	380.028
Cassa e disponibilità liquide a inizio periodo	–	535.093
Movimenti valutari derivanti da aggregazione	2(c) –	(6.803)
Cassa e disponibilità liquide a fine periodo	235.321	908.318
Scoperto bancario a fine periodo	–	–

* Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF lanciato il 24 aprile 2020.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio.

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Rendiconto finanziario (segue)

	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*
Note	Periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019 USD	Periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019 USD	Periodo dal 2 maggio 2019 al 30 giugno 2019 USD
Flussi di cassa da attività operative			
Ricavi dalla vendita di investimenti (inclusi plusvalenze realizzate)	73.682.366	37.974.922	310.382
Acquisto di investimenti	(77.184.039)	(79.309.428)	(86.273.418)
Proventi incassati	403.545	564.467	184.387
Spese di gestione pagate	(292.687)	(120.807)	(13.283)
Flusso di cassa netto assorbito da attività operative	(3.390.815)	(40.890.846)	(85.791.932)
Flussi di cassa da attività di finanziamento			
Interessi passivi pagati	(803)	-	(129)
Importi ricevuti su emissione azioni di partecipazione rimborsabili	8.869.470	40.962.994	85.813.321
Importi corrisposti a fronte del rimborso di azioni di partecipazione rimborsabili	(5.464.677)	-	-
Flusso di cassa netto proveniente da attività di finanziamento	3.403.990	40.962.994	85.813.192
Aumento netto di cassa e disponibilità liquide	13.175	72.148	21.260
Cassa e disponibilità liquide a inizio periodo	139.656	26.097	-
Movimenti valutari derivanti da aggregazione	-	-	-
Cassa e disponibilità liquide a fine periodo	152.831	98.245	21.260

*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
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Rendiconto finanziario (segue)

	Note	Totale ICAV
		Periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019 EUR
Flussi di cassa da attività operative		
Ricavi dalla vendita di investimenti (inclusi plusvalenze realizzate)		99.133.932
Acquisto di investimenti		(215.339.732)
Proventi incassati		1.021.155
Spese di gestione pagate		(377.916)
Flusso di cassa netto assorbito da attività operative		<u>(115.562.561)</u>
Flussi di cassa da attività di finanziamento		
Interessi passivi pagati		(826)
Importi ricevuti su emissione azioni di partecipazione rimborsabili		120.496.096
Importi corrisposti a fronte del rimborso di azioni di partecipazione rimborsabili		(4.838.245)
Flusso di cassa netto proveniente da attività di finanziamento		<u>115.657.025</u>
Aumento netto di cassa e disponibilità liquide		94.464
Cassa e disponibilità liquide a inizio periodo		144.995
Movimenti valutari derivanti da aggregazione	2(c)	<u>(312)</u>
Cassa e disponibilità liquide a fine periodo	2(n), 5	<u>239.147</u>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio.

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Nota integrativa al Bilancio

1. Organisation

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 sugli 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 Banca Centrale Irlandese ("CBI") il 21 marzo 2018. La data di lancio è il 5 aprile 2018.

La ICAV è strutturata come un 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 30 giugno 2020 la ICAV era costituita da cinque Comparti, quattro dei quali 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, lanciato il 24 aprile 2020. Ossiam Global Sustainable Income UCITS ETF è stato approvato a gennaio 2020 dalla CBI, ma non è stato 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.

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 cerca di replicare, prima delle commissioni e delle spese del Comparto, la performance del livello di chiusura dei rendimenti netti in USD dell'indice ESG Minimum Variance.

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

2. Principali criteri contabili

(a) Base di preparazione

Il presente rendiconto semestrale abbreviato non certificato è stato redatto in conformità allo IAS 34, "Interim Financial Reporting", alla Legge sulle ICAV, ai Regolamenti OICVM e ai Regolamenti OICVM della Banca centrale.

Il rendiconto semestrale abbreviato non certificato 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 rendiconto semestrale abbreviato non certificato è stato redatto in base al metodo dei costi storici, modificato dalla rivalutazione al fair value a conto economico delle attività e passività finanziarie. Il rendiconto semestrale abbreviato non certificato deve essere letto unitamente al bilancio certificato per il periodo chiuso al 30 giugno 2020.

I principali criteri contabili adottati dall'ICAV per il periodo chiuso al 30 giugno 2020 sono conformi a quelli adottati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Nota Integrativa (segue)

2. Principali criteri contabili (segue)

(a) Base di preparazione (segue)

La redazione del rendiconto semestrale abbreviato 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.

Gli Amministratori effettuano stime e ipotesi relative al futuro della ICAV. Le stime contabili risultanti saranno, per definizione, raramente 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.

Principi internazionali di informativa finanziaria

Nuovi criteri contabili, modifiche e interpretazioni in vigore ed efficaci per gli esercizi che iniziano a partire dal 1° gennaio 2020 o dopo tale data

Alla data di approvazione del presente bilancio, la ICAV ha adottato, a partire dal 1° gennaio 2020, i seguenti criteri contabili, modifiche e interpretazioni a quelli esistenti:

Modifiche allo IAS 1 e allo IAS 8

Lo IASB ha apportato modifiche allo IAS 1 "Presentazione del bilancio" e allo IAS 8 "Politiche contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori" che utilizzano una definizione coerente di rilevanza in tutti gli *International Financial Reporting Standards* e nel *Conceptual Framework for Financial Reporting*, chiariscono quando le informazioni sono rilevanti e incorporano alcune delle indicazioni nello IAS 1 sulle informazioni immateriali. In particolare, le modifiche chiariscono:

- che il riferimento ad informazioni non chiare riguarda situazioni in cui l'effetto è simile all'omissione o alla falsa dichiarazione di dette informazioni, e che l'ente valuta la materialità nel contesto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, e
- il significato di "utilizzatori primari di bilanci a finalità generali" ai quali tali bilanci sono diretti, definendoli "investitori, finanziatori e altri creditori esistenti e potenziali" che devono basarsi su bilanci aventi finalità generali per gran parte delle informazioni finanziarie di cui hanno bisogno.

L'adozione delle modifiche alle modifiche allo IAS 1 "Presentazione del bilancio" e allo IAS 8 "Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori" non ha avuto un impatto significativo sul bilancio della ICAV.

Quadro concettuale rivisto per l'informativa finanziaria

Lo IASB ha pubblicato un quadro concettuale rivisto che sarà utilizzato nelle decisioni di normazione con effetto immediato. Le modifiche principali comprendono quanto segue:

- aumento dell'importanza della gestione responsabile nell'obiettivo di informativa finanziaria
- ripristino della prudenza come componente della neutralità
- definizione di un ente dichiarante, che può essere una persona giuridica o parte di un ente
- revisione delle definizioni di attività e passività
- eliminazione della soglia di probabilità di rilevamento e aggiunta di direttive sulla cancellazione
- aggiunta di direttive su diverse basi di misurazione e
- indicazione che l'utile o la perdita sono il principale indicatore di performance e che, in linea di principio, i proventi e le spese in altre componenti del reddito complessivo devono essere riciclati laddove ciò migliori la rilevanza o la rappresentazione fedele del bilancio.

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Nota Integrativa (segue)

2. Principali criteri contabili (segue)

(a) Base di preparazione (segue)

Principi internazionali di informativa finanziaria (segue)

Non verrà apportata alcuna modifica ai principi contabili correnti. Tuttavia, le entità che fanno affidamento sul Quadro nel determinare le proprie politiche contabili per operazioni, eventi o condizioni che non siano altrimenti trattati ai sensi dei principi contabili dovranno applicare il Quadro rivisto a partire dal 1° gennaio 2020. Tali soggetti dovranno valutare se le loro politiche contabili siano ancora appropriate ai sensi del Quadro rivisto. L'adozione del *Revised Conceptual Framework for Financial Reporting* non ha avuto un impatto significativo sul bilancio dell'ICAV.

Non vi sono altri principi, modifiche ai principi o interpretazioni applicabili per periodi annuali a partire dal 1° gennaio 2020 che abbiano un effetto rilevante sul bilancio dell'ICAV.

Principi, interpretazioni e modifiche a principi esistenti in fase di emissione ma non ancora efficaci

Non sono stati emessi nuovi principi, modifiche o interpretazioni che, pur non essendo ancora efficaci, dovrebbero avere un impatto significativo sull'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 del periodo senza alcuna detrazione dei 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 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 periodo applicabile per uno strumento con termini e condizioni simili. Nel caso di altri modelli di determinazione dei prezzi, gli input si basano sui dati di mercato alla data di fine periodo.

(i) Classificazione e rilevazione

L'IFRS 9 "Strumenti finanziari" è entrato in vigore per gli esercizi a partire dal 1° gennaio 2020. 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

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Nota Integrativa (segue)

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.

2. Principali criteri contabili (segue)

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

(ii) Valutazione (segue)

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 periodo.

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 le minusvalenze non realizzate che ne derivano sono iscritte nelle plusvalenze e minusvalenze non realizzate su 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 del fondo come definita nel prospetto (la "valuta di presentazione") e la valuta di base della ICAV sarà 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 USD.

(ii) Transazioni 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 periodo. 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 periodo delle attività e passività monetarie denominate in valuta estera sono rilevati nel Prospetto del conto economico complessivo.

Le sottoscrizioni e i rimborsi del prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili e le voci del rendiconto finanziario sono convertiti ai tassi di cambio medi, ad eccezione della voce cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio finanziario che è convertita al tasso di cambio di apertura dell'esercizio finanziario e della voce cassa e disponibilità liquide equivalenti alla fine dell'esercizio finanziario, convertita 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 rendiconto finanziario esclusivamente nell'ambito della Società e non è attribuibile a nessun 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 in bilancio derivanti da operazioni in valuta estera sono riportati nel Prospetto del conto economico complessivo.

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Nota Integrativa (segue)

2. Principali criteri contabili (segue)

(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 8. I costi delle operazioni 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 trattenuta non rimborsabile, che è 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 "per cassa".

(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 maggiori dettagli, si rimanda alla Nota 8.

(i) Rinuncia alle commissioni

La rinuncia alle commissioni è consultabile nel Prospetto del conto economico complessivo da pagina 11 a pagina 14. 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".

(j) Iscrizione al fair value in conto economico

Le plusvalenze e le minusvalenze realizzate sulla vendita di investimenti nel periodo e le plusvalenze e le minusvalenze non realizzate sulla valutazione delle partecipazioni detenute a fine periodo sono rilevate 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) Rendiconto finanziario

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 ai Comparti, all'infuori della Classe di Azioni 1D (USD) di Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF. I dettagli completi di eventuali modifiche alla politica dei dividendi di un Comparto saranno forniti in un Supplemento aggiornato e tutti gli Azionisti saranno preventivamente informati.

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Nota Integrativa (segue)

2. Principali criteri contabili (segue)

(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 derivanti da strumenti finanziari, al fair value in conto economico e per gli utili e perdite su cambi.

(p) Altre attività

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

(q) 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 mercati attivi (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) in 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).

Il trasferimento si ritiene effettuato alla chiusura dell'esercizio.

Non si sono verificati trasferimenti tra i livelli del periodo chiuso al 30 giugno 2020 e quelli dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 in relazione al Comparto.

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

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Nota Integrativa (segue)

Le attività e passività della ICAV (per classe) non valutate al fair value al 30 giugno 2020 e al 31 dicembre 2019 ma per le quali il fair value viene comunicato all'interno della gerarchia del fair value sono considerate di Livello 2, ad eccezione delle disponibilità liquide, che sono considerate di Livello 1.

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Nota Integrativa (segue)

2. Principali criteri contabili (segue)

(q) Fair value (segue)

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

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

Le tabelle che seguono e sul retro forniscono l'analisi degli strumenti finanziari al 30 giugno 2020 e al 31 dicembre 2020 che sono valutati al fair value in conformità all'IFRS 13:

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

Attività finanziarie iscritte al fair value in conto economico

	Al 30 giugno 2020			Totale USD
	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	
Detenute per la negoziazione				
Azioni ordinarie	170.752.734	–	–	170.752.734
Totale	170.752.734	–	–	170.752.734

Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF

Attività finanziarie iscritte al fair value in conto economico

	Al 30 giugno 2020			Totale USD
	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	
Detenute per la negoziazione				
Azioni ordinarie	91.064.241	–	–	91.064.241
Totale	91.064.241	–	–	91.064.241

Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF

Attività finanziarie iscritte al fair value in conto economico

	Al 30 giugno 2020			Totale USD
	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	
Detenute per la negoziazione				
Azioni ordinarie	88.150.837	–	–	88.150.837
Totale	88.150.837	–	–	88.150.837

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Nota Integrativa (segue)

2. Principali criteri contabili (segue)

(q) Fair value (segue)

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

Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF*

Attività finanziarie iscritte al fair value in conto economico

	Al 30 giugno 2020			Totale USD
	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	
Detenute per la negoziazione				
Azioni ordinarie	200.959.077	-	-	200.959.077
Totale	200.959.077	-	-	200.959.077

*Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF lanciato il 24 aprile 2020.

Totale portafoglio ICAV

Attività finanziarie iscritte al fair value in conto economico

	Al 30 giugno 2020			Totale EUR
	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	
Detenute per la negoziazione				
Azioni ordinarie	490.510.416	-	-	490.510.416
Totale	490.510.416	-	-	490.510.416

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
	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	
Detenute per la negoziazione				
Azioni ordinarie	112.093.727	-	-	112.093.727
Totale	112.093.727	-	-	112.093.727

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	
Detenute per la negoziazione				
Azioni ordinarie	96.666.280	-	-	96.666.280
Totale	96.666.280	-	-	96.666.280

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Nota Integrativa (segue)

2. Principali criteri contabili (segue)

(q) Fair value (segue)

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

Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors 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	
Detenute per la negoziazione				
Azioni ordinarie	110.351.598	–	–	110.351.598
Contratti di cambio a termine	–	98.238	–	98.238
Totale	110.351.598	98.238	–	110.449.836

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	
Detenute per la negoziazione				
Azioni ordinarie	284.291.766	–	–	284.291.766
Contratti di cambio a termine	–	87.519	–	87.519
Totale	284.291.766	87.519	–	284.379.285

3. 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 sino a tutto il totale delle 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 30 giugno 2020 e il 30 giugno 2019 il numero di azioni rimborsabili emesse e rimborsate è stato il seguente:

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Nota Integrativa (segue)

3. Capitale sociale (segue)

	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	Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF*
	Periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020	Periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020	Periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020	Periodo dal 24 aprile 2020 al 30 giugno 2020
Azioni di classe 1A (EUR)				
Saldo a inizio periodo	981.093	362.091	100.000	–
Azioni emesse	422.538	4.400	–	671.596
Azioni rimborsate	(217.000)	–	–	(27.925)
Saldo a fine periodo	1.186.631	366.491	100.000	643.671
Azioni di classe 1A (USD)				
Saldo a inizio periodo	408.000	430.200	794.500	–
Azioni emesse	635.278	–	24.000	246.951
Azioni rimborsate	(70.700)	(5.000)	(84.000)	(13.200)
Saldo a fine periodo	972.578	425.200	734.500	233.751
Azioni di classe 1D (USD)				
Saldo a inizio periodo	–	–	–	–
Azioni emesse	–	–	–	10.861
Azioni rimborsate	–	–	–	(5.447)
Saldo a fine periodo	–	–	–	5.414
Azioni di classe 1A (con copertura in EUR)**				
Saldo a inizio periodo	–	–	104.000	–
Azioni emesse	–	–	–	–
Azioni rimborsate	–	–	(104.000)	–
Saldo a fine esercizio	–	–	–	–

* Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF lanciato il 24 aprile 2020.

** Classi di azioni 1A (con copertura in EUR) completamente rimborsate il 29 maggio 2020.

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Nota Integrativa (segue)

3. Capitale sociale (segue)

	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*
	Periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019	Periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019	Periodo dal 2 maggio 2019 al 30 giugno 2019
Azioni di classe 1A (EUR)			
Saldo a inizio periodo	398.300	200.000	–
Azioni emesse	18.500	77.244	100.000
Azioni rimborsate	(28.000)	–	–
Saldo a fine esercizio	388.800	277.244	100.000
Azioni di classe 1A (USD)			
Saldo a inizio periodo	224.253	120.000	–
Azioni emesse	107.000	297.800	746.000
Azioni rimborsate	(47.100)	–	–
Saldo a fine esercizio	284.153	417.800	746.000

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

Consultare pagina 15 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.

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

	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
	Periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020 USD	Periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020 USD	Periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020 USD
Plusvalenze nette realizzate sulla vendita di investimenti	(13.093.882)	(4.694.675)	(3.268.574)
Minusvalenze nette realizzate su vendita di contratti di cambio a termine	–	–	(253.850)
Variazione netta della rivalutazione/(svalutazione) non realizzata degli investimenti	5.370.569	(1.588.727)	(3.288.456)
Variazione netta della svalutazione non realizzata di contratti di cambio a termine	–	–	(98.238)
Altri utili/(perdite) su cambi	(6.000)	(15.100)	2.882
Perdite nette su attività e passività finanziarie iscritte al fair value in conto economico	(7.729.313)	(6.298.502)	(6.906.236)

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Nota Integrativa (segue)

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

	Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF*	Totale ICAV
	Periodo dal 24 aprile 2020 al 30 giugno 2020	Periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020
	USD	EUR
Plus/(minus)valenze nette realizzate sulla vendita di investimenti	3.301.136	(16.128.311)
Minusvalenze nette realizzate su vendita di contratti di cambio a termine	–	(230.417)
Variazione netta della rivalutazione non realizzata degli investimenti	6.462.713	6.291.806
Variazione netta della svalutazione non realizzata di contratti di cambio a termine	–	(89.170)
Altre perdite su cambi	(476)	(16.967)
Utili/(Perdite) netti(e) su attività e passività finanziarie iscritte al fair value in conto economico	9.763.373	(10.173.059)

* Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF lanciato il 24 aprile 2020.

	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*
	Periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019	Periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019	Periodo dal 2 maggio 2019 al 30 giugno 2019
	USD	USD	USD
Plus/(minus)valenze nette realizzate sulla vendita di investimenti	2.119.532	658.191	(13.356)
Variazione netta della rivalutazione non realizzata degli investimenti	5.506.436	5.578.825	783.143
Altri utili/(perdite) su cambi	(742)	(1.347)	7.629
Utili netti su attività e passività finanziarie iscritte al fair value in conto economico	7.625.226	6.235.669	777.416

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

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Nota Integrativa (segue)

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

	Totale ICAV
	Periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019 EUR
Plusvalenze nette realizzate sulla vendita di investimenti	2.447.417
Variazione netta della rivalutazione non realizzata degli investimenti	10.511.542
Altri utili su cambi	4.941
Utili netti su attività e passività finanziarie iscritte al fair value in conto economico	12.963.900

5. Cassa e disponibilità liquide

L'eventuale saldo della voce Cassa e disponibilità liquide al termine del periodo chiuso al 30 giugno 2020 e dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 è detenuto presso il Depositario, The Bank of New York Mellon SA/NV (Dublin) Branch.

Il rating creditizio di The Bank of New York Mellon SA/NV (Dublin) Branch era di AA- al 30 giugno 2020 (31 dicembre 2019: AA-)

6. Ratei passivi

	Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF Al 30 giugno 2020 USD	Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF Al 30 giugno 2020 USD	Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF Al 30 giugno 2020 USD	Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF* Al 30 giugno 2020 USD	Totale ICAV EUR
Commissioni di gestione	48.545	31.027	10.382	80.813	152.040
Altre spese di gestione	234.938	86.327	126.590	44.526	438.385
Totale ratei passivi	283.483	117.354	136.972	125.339	590.425

* Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF lanciato il 24 aprile 2020.

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

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

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Nota Integrativa (segue)

7. Regime fiscal

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.

8. 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.

Per il periodo chiuso al 30 giugno 2020, 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 fissato, viene sostenuta una commissione di gestione, come indicato nel Prospetto del conto economico complessivo.

9. 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 delle operazioni 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 i costi di transazione su compravendite come segue:

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Nota Integrativa (segue)

9. Costi di transazione (segue)

	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	Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF*	Totale portafoglio ICAV
	Periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020 USD	Periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020 USD	Periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020 USD	Periodo dal 24 aprile 2020 al 30 giugno 2020 USD	Periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020 EUR
Costi di transazione	37.028	50.099	13.989	10.741	101.495

* Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF lanciato il 24 aprile 2020.

	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*	Totale portafoglio ICAV	
	Periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019 USD	Periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019 USD	Periodo dal 2 maggio 2019 al 30 giugno 2019 USD	Periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019 EUR	
Costi di transazione		15.599	36.941	7.306	53.020

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

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Nota Integrativa (segue)

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 Deputy Chief Executive 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 indipendenti 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. I compensi agli amministratori corrisposti per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2020 ammontano a 22.500 euro (30 giugno 2019: 22.500 euro) di cui 0 EUR (30 giugno 2019: nulli) 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 30 giugno 2020 e al 30 giugno 2019, 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 svolge il ruolo di Depositario dell'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.

11. Passività e impegni potenziali

Non sono emerse passività o impegni significativi per il periodo chiuso al 30 giugno 2020 o per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

12. 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 che saranno 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.

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Nota Integrativa (segue)

13. Conti di incasso multicomparto

A marzo 2015 la CBI ha pubblicato i Regolamenti della Banca Centrale (Legge di vigilanza ed esecuzione del 2013 (Articolo 48(1)) a tutela del denaro degli investitori del 2015 per i fornitori di servizi sui fondi (“Investor Money Regulations” o “IMR”), 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. Alla data del 30 giugno 2020, un saldo pari a zero USD (31 dicembre 2019: nullo) del presente conto è incluso nella voce Cassa e disponibilità liquide dello Stato patrimoniale.

14. Eventi significativi verificatisi durante il periodo

A partire da gennaio 2020, i mercati finanziari globali hanno registrato e continuano a registrare una significativa volatilità dovuta alla diffusione del COVID-19. Gli effetti del COVID-19 hanno e possono continuare a incidere negativamente sull'economia globale, il che può penalizzare la 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 mitigare l'impatto di COVID-19 sull'intera gestione. Al momento non sono stati identificati problemi operativi.

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

Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF è stato approvato dalla CBI il 17 aprile 2019. Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF ha iniziato ad emettere azioni il 24 aprile 2020, allorché Ossiam US Minimum Variance ESG NR, un comparto di Ossiam Lux SICAV è stato incorporato in questo nuovo Comparto della ICAV.

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

15. Eventi significativi verificatisi dopo la chiusura del periodo

Non si segnalano eventi successivi di rilievo dopo la chiusura del periodo che debbano essere riportati nel bilancio.

16. Valore patrimoniale netto attribuibile ai titolari di Azioni di partecipazione rimborsabili

	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	Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF*
	Al 30 giugno 2020	Al 30 giugno 2020	Al 30 giugno 2020	Al 30 giugno 2020
Valore patrimoniale netto totale				
Azioni di classe 1A (EUR)	93.934.607	45.109.521	11.663.865	146.749.087
Azioni di classe 1A (USD)	77.027.032	46.162.520	76.633.290	53.290.798
Azioni di classe 1D (USD)	–	–	–	1.146.452
Valore patrimoniale netto per azione	USD	USD	USD	USD
Azioni di classe 1A (EUR)	79,161	123,085	116,639	227,988
Azioni di classe 1A (USD)	79,199	108,567	104,334	227,981
Azioni di classe 1D (USD)	–	–	–	211,757

* Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF lanciato il 24 aprile 2020.

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Nota Integrativa (segue)

16. Valore patrimoniale netto attribuibile ai titolari di Azioni di partecipazione rimborsabili (segue)

	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*
	AI 31 dicembre 2019	AI 31 dicembre 2019	AI 31 dicembre 2019
Valore patrimoniale netto totale			
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
Valore patrimoniale netto per azione	USD	USD	USD
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.

**Classe di azioni 1A (copertura in EUR) interamente rimborsata il 29 maggio 2020.

17. Accordi di soft commission

Nel corso del periodo chiuso al 30 giugno 2020 e dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 non sono stati conclusi accordi di soft commission.

18. Tassi di cambio

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

	AI 30 giugno 2020	AI 31 dicembre 2019	AI 30 giugno 2019
AUD	1,45241	1,42257	1,42500
CAD	1,36201	1,29674	1,30675
CHF	0,94756	0,96837	NA
DKK	6,63593	6,65699	6,55394
EUR	0,89034	0,89089	0,87813
GBP	0,80932	0,75486	0,78573
HKD	7,75045	7,79181	7,81249
JPY	107,88500	108,67503	107,74000
NOK	9,64697	8,78728	8,52609
NZD	1,55337	1,48224	1,48888
SEK	9,31665	9,36101	NA
SGD	1,39503	1,34463	NA

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Nota Integrativa (segue)

18. Tassi di cambio (segue)

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:

	AI 30 giugno 2020	AI 31 dicembre 2019	AI 30 giugno 2019
Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF	0,90769	0,89329	0,88537
Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF	0,90769	0,89329	0,88537
Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF*	0,90769	0,89844	0,89003
Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF**	0,90426	N/A	N/A

Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 2(c).

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

**Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF lanciato il 24 aprile 2020.

19. Strumenti finanziari a termine

La ICAV può investire in contratti di cambio a termine. I contratti di cambio a termine sono utilizzati a fini di copertura valutaria. Le plusvalenze e le minusvalenze realizzate e la variazione netta delle plusvalenze e minusvalenze non realizzate su strumenti finanziari derivati sono inclusi nella voce “Utili/(perdite) totali delle attività e passività finanziarie al fair value a conto economico” del Conto economico complessivo.

20. Approvazione del bilancio

Il bilancio è stato approvato da Directors in data 26 agosto 2020.

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Elenco dei titoli in portafoglio

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

Al 30 giugno 2020

Descrizione titolo	Valore nominale	Fair Value USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione di una borsa valori ufficiale			
Bermuda 1,98% (31 dicembre 2019: –)			
IHS Markit Ltd^	41.863	3.160.656	1,85
Invesco Ltd^	20.546	221.075	0,13
Totale Bermuda		<u>3.381.731</u>	<u>1,98</u>
Irlanda 3,80% (31 dicembre 2019: 4,52%)			
Allegion Plc^	26.761	2.735.509	1,60
Eaton Corp Plc^	27.383	2.395.465	1,40
Pentair Plc^	15.683	595.797	0,35
Willis Towers Watson Plc^	3.867	761.606	0,45
Totale Irlanda		<u>6.488.377</u>	<u>3,80</u>
Svizzera 1,37% (31 dicembre 2019: 0,29%)			
Chubb Ltd^	18.446	2.335.633	1,37
Totale Svizzera		<u>2.335.633</u>	<u>1,37</u>
Regno Unito 0,66% (31 dicembre 2019: –)			
Nielsen Holdings Plc^	76.340	1.134.412	0,66
Totale Regno Unito		<u>1.134.412</u>	<u>0,66</u>
Stati Uniti 92,07% (31 dicembre 2019: 92,97%)			
3M Co	6.304	983.361	0,58
A O Smith Corp	12.981	611.665	0,36
Activision Blizzard Inc	45.131	3.425.443	2,00
Adobe Inc	8.402	3.657.475	2,14
Aflac Inc	12.366	445.547	0,26
American Express Co	14.001	1.332.895	0,78
American Tower Corp (REIT)	3.722	962.286	0,56
AMETEK Inc	44.860	4.009.138	2,35
Amphenol Corp - Class A	4.214	403.743	0,24
Apartment Investment and Management Co (REIT)	9.232	347.492	0,20
Apple Inc	23.437	8.549.818	5,00
Applied Materials Inc	4.349	262.897	0,15
AT&T Inc	130.386	3.941.569	2,31
Autodesk Inc	2.879	688.628	0,40
Bank of America Corp	143.577	3.409.954	1,99
Bank of New York Mellon Corp/The	11.997	463.684	0,27

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Elenco dei titoli in portafoglio (segue)

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

Al 30 giugno 2020

Descrizione titolo	Valore nominale	Fair value USD	% del Patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione di una borsa valori ufficiale (segue)			
Stati Uniti 92,07% (31 dicembre 2019: 92,97%) (segue)			
Berkshire Hathaway Inc - Class B	3.482	621.572	0,36
Cadence Design Systems Inc	7.556	725.074	0,42
Charter Communications Inc	5.726	2.920.489	1,71
Cognizant Technology Solutions Corp	145	8.239	0,00
Comcast Corp	5.134	200.123	0,12
Cummins Inc	6.567	1.137.798	0,67
Deere & Co	18.398	2.891.246	1,69
Digital Realty Trust Inc (REIT)	9.471	1.345.924	0,79
DISH Network Corp - Class A	43.127	1.488.313	0,87
Dover Corp	2.472	238.696	0,14
E*TRADE Financial Corp	1.603	79.717	0,05
Electronic Arts Inc	5.185	684.679	0,40
Equinix Inc (REIT)	55	38.627	0,02
Equity Residential (REIT)	33.878	1.992.704	1,17
Extra Space Storage Inc (REIT)	12.636	1.167.187	0,68
Fiserv Inc	2.122	207.150	0,12
FleetCor Technologies Inc	2.995	753.332	0,44
Flowserve Corp	2.452	69.931	0,04
Fortive Corp	23.963	1.621.337	0,95
Fox Corp	2.445	65.624	0,04
Fox Corp	5.361	143.782	0,08
General Electric Co	200.820	1.371.601	0,80
IDEX Corp	571	90.241	0,05
Illinois Tool Works Inc	2.349	410.723	0,24
Ingersoll Rand Inc	35.478	997.641	0,58
Intel Corp	45.509	2.722.803	1,59
Intercontinental Exchange Inc	14.698	1.346.337	0,79
JPMorgan Chase & Co	40.216	3.782.717	2,21
Lam Research Corp	1.506	487.131	0,29
Live Nation Entertainment Inc	12.363	548.052	0,32
Marsh & McLennan Cos Inc	30.296	3.252.882	1,90
MetLife Inc	6.301	230.113	0,13
Micron Technology Inc	37	1.906	0,00
Microsoft Corp	41.118	8.367.924	4,89
Morgan Stanley	71.511	3.453.981	2,02
Motorola Solutions Inc	5.476	767.352	0,45
MSCI Inc - Class A	2.939	981.097	0,57
Nasdaq Inc	2.475	295.688	0,17
NetApp Inc	15.439	685.028	0,40

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Elenco dei titoli in portafoglio (segue)

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

Al 30 giugno 2020

Descrizione titolo	Valore nominale	Fair value USD	% del Patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione di una borsa valori ufficiale (segue)			
Stati Uniti 92,07% (31 dicembre 2019: 92,97%) (segue)			
Netflix Inc	12.261	5.579.245	3,26
News Corp	105.551	1.251.835	0,73
Norfolk Southern Corp	7.344	1.289.386	0,75
NortonLifeLock Inc	32.543	645.328	0,38
NVIDIA Corp	7.100	2.697.361	1,58
Old Dominion Freight Line Inc	16.304	2.764.995	1,62
Omnicom Group Inc	39.476	2.155.390	1,26
Oracle Corp	33.770	1.866.468	1,09
PACCAR Inc	1.134	84.880	0,05
PayPal Holdings Inc	17.590	3.064.706	1,79
Principal Financial Group Inc	6.263	260.165	0,15
Progressive Corp/The	18.936	1.516.963	0,89
Prudential Financial Inc	20.981	1.277.743	0,75
Qorvo Inc	1.558	172.206	0,10
Raymond James Financial Inc	9.598	660.630	0,39
Robert Half International Inc	2.767	146.181	0,09
Rollins Inc	15.265	647.083	0,38
S&P Global Inc	7.058	2.325.470	1,36
ServiceNow Inc	5.551	2.248.488	1,32
Skyworks Solutions Inc	347	44.367	0,03
Snap-on Inc	7.972	1.104.202	0,65
State Street Corp	12.087	768.129	0,45
SVB Financial Group	2.199	473.950	0,28
Synchrony Financial	144.172	3.194.852	1,87
Synopsys Inc	15.715	3.064.425	1,79
Take-Two Interactive Software Inc	3.558	496.590	0,29
T-Mobile US Inc	14.010	1.459.142	0,85
TransDigm Group Inc	6.525	2.884.376	1,69
Truist Financial Corp	54.275	2.038.026	1,19
Twitter Inc	108.519	3.232.781	1,89
Union Pacific Corp	16.185	2.736.398	1,60
United Parcel Service Inc	23.887	2.655.757	1,55
United Rentals Inc	28	4.173	0,00
Ventas Inc (REIT)	5.528	202.435	0,12
Verisk Analytics Inc - Class A	3.697	629.229	0,37
Verizon Communications Inc	133.861	7.379.757	4,32
Visa Inc - Class A	17.712	3.421.427	2,00
Walt Disney Co/The	57.618	6.424.983	3,76
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	178	10.247	0,01

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Elenco dei titoli in portafoglio (segue)

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

Al 30 giugno 2020

Descrizione titolo	Valore nominale	Fair value USD	% del Patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione di una borsa valori ufficiale (segue)			
Stati Uniti 92,07% (31 dicembre 2019: 92,97%) (segue)			
WW Grainger Inc	8.419	2.644.913	1,55
Xylem Inc/NY	3.041	197.543	0,12
Totale Stati Uniti		<u>157.412.581</u>	<u>92,07</u>
Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione di una borsa valori ufficiale		<u>170.752.734</u>	<u>99,88</u>
Totale Attività finanziarie iscritte al fair value in conto economico		<u>170.752.734</u>	<u>99,88</u>
Cassa e disponibilità liquide		397.400	0,23
Altre passività		(188.495)	(0,11)
Totale patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili		<u>170.961.639</u>	<u>100,00</u>

^Titoli quotati su borse valori riconosciute negli Stati Uniti

Analisi del totale attività

	% del totale attività
Valori mobiliari ammessi alla quotazione di una borsa valori ufficiale	99,71
Cassa e disponibilità liquide	0,23
Altre attività	<u>0,06</u>
Totale Attività	<u>100,00</u>

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Elenco dei titoli in portafoglio

Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF

Al 30 giugno 2020

Descrizione titolo	Valore nominale	Fair Value USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione di una borsa valori ufficiale			
Australia 8,27% (31 dicembre 2019: 6,95%)			
Aurizon Holdings Ltd	225.346	763.353	0,83
Brambles Ltd	215.422	1.612.240	1,77
Commonwealth Bank of Australia	15.430	737.498	0,81
CSL Ltd	2.689	531.353	0,58
Goodman Group (REIT)	52.515	536.933	0,59
GPT Group/The (REIT)	100.750	289.262	0,32
National Australia Bank Ltd	22.633	283.923	0,31
Ramsay Health Care Ltd	9.015	412.884	0,45
Westpac Banking Corp	46.369	573.063	0,63
Woolworths Group Ltd	70.608	1.812.342	1,98
Totale Australia		7.552.851	8,27
Belgio 0,50% (31 dicembre 2019: 1,33%)			
UCB SA	3.936	455.784	0,50
Totale Belgio		455.784	0,50
Canada 5,39% (31 dicembre 2019: 5,99%)			
Agnico Eagle Mines Ltd (Units)	37.800	2.412.576	2,64
Bank of Montreal	2.800	148.551	0,16
Bank of Nova Scotia/The	8.000	329.983	0,36
Canadian Imperial Bank of Commerce	3.024	201.465	0,22
CGI Inc	3.000	188.391	0,21
Loblaw Cos Ltd	17.300	839.717	0,92
Toronto-Dominion Bank/The	17.968	799.319	0,88
Totale Canada		4.920.002	5,39
Danimarca 1,37% (31 dicembre 2019: 2,82%)			
Novo Nordisk A/S	19.348	1.251.978	1,37
Totale Danimarca		1.251.978	1,37
Finlandia 1,11% (31 dicembre 2019: 4,05%)			
Nokia Oyj	166.345	726.503	0,80
Nordea Bank Abp^	41.669	287.735	0,31
Totale Finlandia		1.014.238	1,11
Francia 0,36% (31 dicembre 2019: 1,15%)			
Dassault Systemes SE	1.879	324.163	0,36
Totale Francia		324.163	0,36

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Elenco dei titoli in portafoglio (segue)

Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF (segue)

Al 30 giugno 2020

Descrizione titolo	Valore nominale	Fair value USD	% del Patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione di una borsa valori ufficiale (segue)			
Guernsey 0,51% (31 dicembre 2019: 1,27%)			
Amdocs Ltd^	7.669	466.889	0,51
Totale Guernsey		466.889	0,51
Hong Kong 4,24% (31 dicembre 2019: -)			
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	42.800	1.822.347	2,00
MTR Corp Ltd	395.500	2.048.827	2,24
Totale Hong Kong		3.871.174	4,24
Irlanda 2,86% (31 dicembre 2019: -)			
Kerry Group Plc	12.852	1.592.179	1,75
Kingspan Group Plc	15.750	1.014.518	1,11
Totale Irlanda		2.606.697	2,86
Israele 0,38% (31 dicembre 2019: 0,21%)			
Check Point Software Technologies Ltd^	3.234	347.429	0,38
Totale Israele		347.429	0,38
Italia 1,41% (31 dicembre 2019: -)			
Enel SpA	148.749	1.282.767	1,41
Totale Italia		1.282.767	1,41
Giappone 22,27% (31 dicembre 2019: 14,08%)			
Astellas Pharma Inc	74.100	1.235.973	1,35
Daiichi Sankyo Co Ltd	9.400	767.265	0,84
Daikin Industries Ltd	11.600	1.863.892	2,04
Daiwa Securities Group Inc	375.300	1.564.373	1,71
Eisai Co Ltd	5.100	403.991	0,44
Hitachi Construction Machinery Co Ltd	4.200	116.012	0,13
Kakaku.com Inc	36.900	933.402	1,02
Komatsu Ltd	15.100	308.410	0,34
Kubota Corp	110.800	1.651.448	1,81
LIXIL Group Corp	88.700	1.238.191	1,36
NEC Corp	37.200	1.782.676	1,95
Nexon Co Ltd	110.900	2.505.106	2,75
Nomura Research Institute Ltd	38.000	1.030.968	1,13
NTT Data Corp	67.900	754.619	0,83
Obic Co Ltd	2.000	349.817	0,38
Omron Corp	9.800	655.847	0,72
Otsuka Corp	5.300	279.038	0,31
Shimadzu Corp	25.800	685.864	0,75

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Elenco dei titoli in portafoglio (segue)

Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF (segue)

Al 30 giugno 2020

Descrizione titolo	Valore nominale	Fair value USD	% del Patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione di una borsa valori ufficiale (segue)			
Giappone 22,27% (31 dicembre 2019: 14,08%) (segue)			
Square Enix Holdings Co Ltd	11.400	574.834	0,63
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	28.200	1.005.827	1,10
Tokyo Electron Ltd	600	147.046	0,16
Trend Micro Inc/Japan	8.500	474.301	0,52
Totale Giappone		20.328.900	22,27
Singapore 0,98% (31 dicembre 2019: 3,17%)			
United Overseas Bank Ltd	61.600	893.291	0,98
Totale Singapore		893.291	0,98
Spagna 0,70% (31 dicembre 2019: 1,73%)			
Grifols SA	21.107	640.794	0,70
Totale Spagna		640.794	0,70
Regno Unito 1,84% (31 dicembre 2019: 4,11%)			
Reckitt Benckiser Group Plc	18.246	1.675.526	1,84
Totale Regno Unito		1.675.526	1,84
Stati Uniti 47,58% (31 dicembre 2019: 49,82%)			
A O Smith Corp	12.700	598.424	0,66
Activision Blizzard Inc	9.067	688.185	0,75
American Water Works Co Inc	2.592	333.487	0,37
Amgen Inc	4.334	1.022.217	1,12
Avangrid Inc	16.614	697.456	0,76
Becton Dickinson and Co	3.596	860.415	0,94
Biogen Inc	512	136.986	0,15
BioMarin Pharmaceutical Inc	1.960	241.746	0,27
Bristol-Myers Squibb Co	15.076	886.469	0,97
Broadridge Financial Solutions Inc	5.502	694.297	0,76
Cboe Global Markets Inc	3.063	285.717	0,31
Cerner Corp	3.984	273.103	0,30
CH Robinson Worldwide Inc	16.652	1.316.507	1,44
Charles Schwab Corp/The	4.017	135.534	0,15
Church & Dwight Co Inc	17.767	1.373.389	1,50
Citrix Systems Inc	5.333	788.804	0,86
Clorox Co/The	11.334	2.486.340	2,72
CME Group Inc	1.130	183.670	0,20
CMS Energy Corp	19.196	1.121.430	1,23
Coca-Cola Co/The	9.198	410.967	0,45
Colgate-Palmolive Co	16.593	1.215.603	1,33

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Elenco dei titoli in portafoglio (segue)

Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF (segue)

Al 30 giugno 2020

Descrizione titolo	Valore nominale	Fair value USD	% del Patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione di una borsa valori ufficiale (segue)			
Stati Uniti 47,58% (31 dicembre 2019: 49,82%) (segue)			
Consolidated Edison Inc	14.756	1.061.399	1,16
Costco Wholesale Corp	3.296	999.380	1,10
Edwards Lifesciences Corp	1.632	112.788	0,12
Eversource Energy	9.661	804.471	0,88
Exelon Corp	8.202	297.651	0,33
Expeditors International of Washington Inc	4.535	344.841	0,38
Extra Space Storage Inc (REIT)	5.553	512.931	0,56
Fastenal Co	7.707	330.168	0,36
First Republic Bank/CA	7.379	782.100	0,86
Gilead Sciences Inc	25.681	1.975.896	2,17
Hartford Financial Services Group Inc/The	3.743	144.293	0,16
Henry Schein Inc	9.245	539.816	0,59
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	26.593	286.938	0,31
Intercontinental Exchange Inc	3.244	297.150	0,33
International Flavors & Fragrances Inc	2.473	302.844	0,33
Juniper Networks Inc	13.403	306.393	0,34
Kellogg Co	30.170	1.993.030	2,18
Keysight Technologies Inc	8.747	881.523	0,97
Kimberly-Clark Corp	9.960	1.407.846	1,54
Las Vegas Sands Corp	4.935	224.740	0,25
McCormick & Co Inc/MD	4.725	847.712	0,93
McDonald's Corp	4.106	757.434	0,83
Mondelez International Inc	10.472	535.433	0,59
Motorola Solutions Inc	877	122.894	0,13
Newmont Corp	26.209	1.618.144	1,77
NextEra Energy Inc	1.365	327.832	0,36
Northern Trust Corp	2.204	174.865	0,19
NortonLifeLock Inc	31.522	625.081	0,69
Palo Alto Networks Inc	1.702	390.898	0,43
Public Service Enterprise Group Inc	11.701	575.221	0,63
Public Storage (REIT)	4.667	895.551	0,98
QUALCOMM Inc	6.458	589.034	0,65
Regeneron Pharmaceuticals Inc	2.546	1.587.813	1,74
Rollins Inc	17.741	752.041	0,82
salesforce.com Inc	1.231	230.603	0,25
State Street Corp	2.498	158.748	0,17
Take-Two Interactive Software Inc	6.072	847.469	0,93
Walgreens Boots Alliance Inc	18.951	803.333	0,88
Western Union Co/The	23.852	515.680	0,57
WW Grainger Inc	2.235	702.148	0,77
Xilinx Inc	6.400	629.696	0,69

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Elenco dei titoli in portafoglio (segue)

Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF (segue)

Al 30 giugno 2020

Descrizione titolo	Valore nominale	Fair value USD	% del Patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione di una borsa valori ufficiale (segue)			
Stati Uniti 47,58% (31 dicembre 2019: 49,82%) (segue)			
Yum! Brands Inc	4.455	387.184	0,42
Totale Stati Uniti		43.431.758	47,58
Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione di una borsa valori ufficiale		91.064.241	99,77
Totale Attività finanziarie iscritte al fair value in conto economico		91.064.241	99,77
Cassa e disponibilità liquide		196.030	0,21
Altre attività		11.770	0,02
Totale patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili		91.272.041	100,00

^Titoli quotati su borse valori riconosciute negli Stati Uniti

Analisi del totale attività

	% del totale attività
Valori mobiliari ammessi alla quotazione di una borsa valori ufficiale	99,64
Cassa e disponibilità liquide	0,21
Altre attività	0,15
Totale Attività	100,00

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Elenco dei titoli in portafoglio

Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF

Al 30 giugno 2020

Descrizione titolo	Valore nominale	Fair Value USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione di una borsa valori ufficiale			
Bermuda 0,87% (31 dicembre 2019: 2,20%)			
Axalta Coating Systems Ltd^	12.744	287.377	0,32
Genpact Ltd^	11.346	414.356	0,47
IHS Markit Ltd^	94	7.097	0,01
Invesco Ltd^	5.747	61.838	0,07
Totale Bermuda		770.668	0,87
Curacao 0,03% (31 dicembre 2019: 0,07%)			
Schlumberger Ltd^	1.302	23.944	0,03
Totale Curacao		23.944	0,03
Guernsey 0,52% (31 dicembre 2019: 0,54%)			
Amdocs Ltd^	7.548	459.522	0,52
Totale Guernsey		459.522	0,52
Irlanda 3,93% (31 dicembre 2019: 4,19%)			
Accenture Plc - Class A^	508	109.078	0,13
Allegion Plc^	5.013	512.429	0,58
Aon Plc^	364	70.106	0,08
Eaton Corp Plc^	3.918	342.747	0,39
Jazz Pharmaceuticals Plc^	3.629	400.424	0,45
Medtronic Plc^	4.148	380.372	0,43
Pentair Plc^	180	6.838	0,01
Perrigo Co Plc^	6.755	373.349	0,42
Seagate Technology Plc^	7.903	382.584	0,43
STERIS Plc^	2.708	415.515	0,47
Trane Technologies Plc^	56	4.983	0,01
Willis Towers Watson Plc^	2.378	468.347	0,53
Totale Irlanda		3.466.772	3,93
Jersey 0,50% (31 dicembre 2019: 0,07%)			
Amcor Plc^	19.668	200.810	0,23
Aptiv Plc^	3.138	244.513	0,27
Totale Jersey		445.323	0,50
Paesi Bassi 0,32% (31 dicembre 2019: 0,06%)			
Mylan NV^	16.899	271.736	0,31
QIAGEN NV^	308	13.186	0,01
Totale Paesi Bassi		284.922	0,32

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Elenco dei titoli in portafoglio (segue)

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

Al 30 giugno 2020

Descrizione titolo	Valore nominale	Fair value USD	% del Patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione di una borsa valori ufficiale (segue)			
Svizzera 1,02% (31 dicembre 2019: 1,15%)			
Chubb Ltd^	613	77.618	0,09
Garmin Ltd^	8.430	821.925	0,93
Totale Svizzera		899.543	1,02
Regno Unito 0,01% (31 dicembre 2019: 0,41%)			
Sensata Technologies Holding Plc^	218	8.116	0,01
Totale Regno Unito		8.116	0,01
Stati Uniti 92,63% (31 dicembre 2019: 91,05%)			
3M Co	81	12.635	0,01
Abbott Laboratories	196	17.920	0,02
AbbVie Inc	4.903	481.377	0,55
Activision Blizzard Inc	7.005	531.680	0,60
Adobe Inc	395	171.947	0,19
Advanced Micro Devices Inc	943	49.611	0,06
Aflac Inc	1.232	44.389	0,05
Air Products and Chemicals Inc	1.709	412.655	0,47
Albemarle Corp	8.277	639.067	0,72
Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	269	43.645	0,05
Alexion Pharmaceuticals Inc	3.799	426.400	0,48
Allstate Corp/The	3.476	337.137	0,38
Alphabet Inc	235	332.198	0,38
Alphabet Inc	235	333.242	0,38
Altice USA Inc	16.243	366.117	0,41
Amazon.com Inc	1.496	4.127.195	4,67
American Express Co	919	87.489	0,10
American Financial Group Inc/OH	647	41.059	0,05
American International Group Inc	1.883	58.712	0,07
American Tower Corp (REIT)	594	153.573	0,17
American Water Works Co Inc	468	60.213	0,07
Ameriprise Financial Inc	379	56.865	0,06
Amgen Inc	1.798	424.076	0,48
Analog Devices Inc	4.041	495.588	0,56
ANSYS Inc	230	67.098	0,08
Apartment Investment and Management Co (REIT)	1.137	42.797	0,05
Apple Inc	4.388	1.600.742	1,81
AptarGroup Inc	5.453	610.627	0,69
Arista Networks Inc	286	60.069	0,07
Assurant Inc	3.170	327.429	0,37
AT&T Inc	1.061	32.074	0,04
Autodesk Inc	298	71.279	0,08

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Elenco dei titoli in portafoglio (segue)

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

Al 30 giugno 2020

Descrizione titolo	Valore nominale	Fair value USD	% del Patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione di una borsa valori ufficiale (segue)			
Stati Uniti 92,63% (31 dicembre 2019: 91,05%) (segue)			
Automatic Data Processing Inc	372	55.387	0,06
AutoZone Inc	236	266.236	0,30
AvalonBay Communities Inc (REIT)	268	41.444	0,05
Avery Dennison Corp	4.141	472.447	0,53
Ball Corp	3.057	212.431	0,24
Bank of America Corp	10.765	255.669	0,29
Bank of New York Mellon Corp/The	1.426	55.115	0,06
Becton Dickinson and Co	1.518	363.212	0,41
Best Buy Co Inc	5.009	437.135	0,49
Biogen Inc	36	9.632	0,01
BioMarin Pharmaceutical Inc	175	21.585	0,02
Bio-Techne Corp	2.145	566.430	0,64
Boston Properties Inc (REIT)	425	38.412	0,04
Boston Scientific Corp	289	10.147	0,01
Bristol-Myers Squibb Co	6.831	401.663	0,45
Broadridge Financial Solutions Inc	3.870	488.355	0,55
Brown & Brown Inc	12.138	494.745	0,56
Brown-Forman Corp	4.995	287.562	0,33
Brown-Forman Corp	416	26.483	0,03
Cadence Design Systems Inc	668	64.101	0,07
Campbell Soup Co	6.358	315.548	0,36
Capital One Financial Corp	857	53.640	0,06
Carlisle Cos Inc	2.650	317.126	0,36
CarMax Inc	1.866	167.100	0,19
Caterpillar Inc	79	9.994	0,01
Celanese Corp - Class A	1.846	159.384	0,18
Cerner Corp	187	12.819	0,01
Charles Schwab Corp/The	1.743	58.809	0,07
Charter Communications Inc	1.188	605.928	0,69
Chevron Corp	1.358	121.174	0,14
Chipotle Mexican Grill Inc	282	296.766	0,34
Church & Dwight Co Inc	441	34.089	0,04
Cigna Corp	66	12.385	0,01
Cintas Corp	29	7.724	0,01
Cisco Systems Inc	12.333	575.211	0,65
Citigroup Inc	2.938	150.132	0,17
Citrix Systems Inc	3.157	466.952	0,53
Clorox Co/The	143	31.370	0,04
CME Group Inc	482	78.344	0,09
Coca-Cola Co/The	1.754	78.369	0,09
Colgate-Palmolive Co	498	36.484	0,04
Comcast Corp	34.563	1.347.266	1,53
Comerica Inc	1.259	47.968	0,05

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Elenco dei titoli in portafoglio (segue)

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

Al 30 giugno 2020

Descrizione titolo	Valore nominale	Fair value USD	% del Patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione di una borsa valori ufficiale (segue)			
Stati Uniti 92,63% (31 dicembre 2019: 91,05%) (segue)			
Commerce Bancshares Inc/MO	9.268	551.168	0,62
Conagra Brands Inc	11.961	420.668	0,48
Concho Resources Inc	712	36.668	0,04
ConocoPhillips	763	32.061	0,04
Consolidated Edison Inc	4.691	337.424	0,38
Cooper Cos Inc/The	1.391	394.543	0,45
Copart Inc	5.614	467.478	0,53
Costco Wholesale Corp	207	62.764	0,07
Crown Castle International Corp (REIT)	564	94.385	0,11
CSX Corp	6.018	419.695	0,48
CVS Health Corp	3.292	213.881	0,24
Danaher Corp	86	15.207	0,02
DaVita Inc	3.223	255.068	0,29
Deere & Co	49	7.700	0,01
Diamondback Energy Inc	1.886	78.873	0,09
Digital Realty Trust Inc (REIT)	352	50.023	0,06
Discovery Inc	11.950	252.145	0,29
Discovery Inc	27.327	526.318	0,60
DISH Network Corp - Class A	8.685	299.719	0,34
Dollar General Corp	4.464	850.437	0,96
Dollar Tree Inc	2.378	220.393	0,25
Dominion Energy Inc	5.663	459.722	0,52
Donaldson Co Inc	141	6.559	0,01
Douglas Emmett Inc (REIT)	1.328	40.716	0,05
Dover Corp	3.872	373.880	0,42
DR Horton Inc	2.557	141.786	0,16
Duke Realty Corp (REIT)	12.893	456.283	0,52
DuPont de Nemours Inc	4.956	263.312	0,30
eBay Inc	10.529	552.246	0,63
Ecolab Inc	2.050	407.848	0,46
Edwards Lifesciences Corp	174	12.025	0,01
Electronic Arts Inc	349	46.085	0,05
Eli Lilly and Co	114	18.717	0,02
Emerson Electric Co	111	6.885	0,01
EOG Resources Inc	665	33.689	0,04
Equinix Inc (REIT)	124	87.085	0,10
Equity Residential (REIT)	665	39.115	0,04
Essex Property Trust Inc (REIT)	162	37.126	0,04
Estee Lauder Cos Inc/The - Class A	188	35.472	0,04
Eversource Energy	752	62.619	0,07
Exelon Corp	2.172	78.822	0,09
Expedia Group Inc	3.113	255.889	0,29
Expeditors International of Washington Inc	5.003	380.428	0,43

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Elenco dei titoli in portafoglio (segue)

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

Al 30 giugno 2020

Descrizione titolo	Valore nominale	Fair value USD	% del Patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione di una borsa valori ufficiale (segue)			
Stati Uniti 92,63% (31 dicembre 2019: 91,05%) (segue)			
Exxon Mobil Corp	2.952	132.013	0,15
F5 Networks Inc	3.684	513.844	0,58
Facebook Inc	1.887	428.481	0,49
FactSet Research Systems Inc	1.710	561.684	0,64
Fastenal Co	167	7.154	0,01
Federal Realty Investment Trust (REIT)	601	51.211	0,06
Fidelity National Information Services Inc	3.853	516.649	0,59
First Republic Bank/CA	4.361	462.222	0,52
FMC Corp	6.088	606.487	0,69
Fortinet Inc	4.366	599.321	0,68
Fortive Corp	95	6.428	0,01
Franklin Resources Inc	20.122	421.958	0,48
Gartner Inc	62	7.522	0,01
General Electric Co	1.190	8.128	0,01
General Mills Inc	5.688	350.665	0,40
Genuine Parts Co	2.141	186.181	0,21
Gilead Sciences Inc	5.192	399.472	0,45
Goldman Sachs Group Inc/The	481	95.055	0,11
Graco Inc	8.930	428.551	0,49
Hartford Financial Services Group Inc/The	1.058	40.786	0,05
Hasbro Inc	2.542	190.523	0,22
Henry Schein Inc	4.779	279.046	0,32
Hess Corp	520	26.941	0,03
Hewlett Packard Enterprise Co	19.442	189.171	0,21
Hill-Rom Holdings Inc	4.143	454.819	0,51
Hilton Worldwide Holdings Inc	2.803	205.880	0,23
Hologic Inc	8.340	475.380	0,54
Home Depot Inc/The	8.322	2.084.744	2,36
Hormel Foods Corp	2.457	118.599	0,13
Hubbell Inc - Class B	2.606	326.688	0,37
IDEXX Laboratories Inc	47	15.518	0,02
Illinois Tool Works Inc	2.406	420.689	0,48
Illumina Inc	41	15.184	0,02
Incyte Corp	150	15.596	0,02
Intel Corp	9.753	583.522	0,66
Intercontinental Exchange Inc	829	75.936	0,09
International Business Machines Corp	3.492	421.729	0,48
International Flavors & Fragrances Inc	1.461	178.914	0,20
International Paper Co	2.333	82.145	0,09
Interpublic Group of Cos Inc/The	19.439	333.573	0,38
Intuit Inc	252	74.640	0,08
Iron Mountain Inc (REIT)	1.628	42.491	0,05
J M Smucker Co/The	3.387	358.378	0,41

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Elenco dei titoli in portafoglio (segue)

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

Al 30 giugno 2020

Descrizione titolo	Valore nominale	Fair value USD	% del Patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione di una borsa valori ufficiale (segue)			
Stati Uniti 92,63% (31 dicembre 2019: 91,05%) (segue)			
Jones Lang LaSalle Inc	377	39.004	0,04
JPMorgan Chase & Co	4.083	384.047	0,43
Juniper Networks Inc	19.246	439.964	0,50
Kansas City Southern	3.574	533.562	0,60
Kellogg Co	4.055	267.873	0,30
Kimberly-Clark Corp	2.679	378.677	0,43
Kimco Realty Corp (REIT)	5.607	71.994	0,08
Kinder Morgan Inc	2.320	35.194	0,04
KLA Corp	167	32.478	0,04
Kraft Heinz Co/The	1.691	53.926	0,06
Laboratory Corp of America Holdings	2.133	354.313	0,40
Las Vegas Sands Corp	4.303	195.959	0,22
Leidos Holdings Inc	3.507	328.501	0,37
Lennox International Inc	708	164.957	0,19
Liberty Broadband Corp	9.059	1.106.919	1,25
Liberty Broadband Corp	1.913	237.135	0,27
Lincoln National Corp	1.341	49.335	0,06
Live Nation Entertainment Inc	5.739	254.410	0,29
Lowe's Cos Inc	5.966	806.126	0,91
Lululemon Athletica Inc	1.222	381.276	0,43
M&T Bank Corp	362	37.637	0,04
Marriott International Inc/MD	1.584	135.796	0,15
Marsh & McLennan Cos Inc	765	82.138	0,09
Martin Marietta Materials Inc	951	196.448	0,22
Masco Corp	8.103	406.852	0,46
Mastercard Inc	706	208.764	0,24
Maxim Integrated Products Inc	7.473	452.939	0,51
McDonald's Corp	5.803	1.070.479	1,21
MercadoLibre Inc	97	95.620	0,11
Merck & Co Inc	5.232	404.591	0,46
MetLife Inc	1.372	50.105	0,06
MGM Resorts International	5.460	91.728	0,10
Microsoft Corp	5.865	1.193.586	1,35
Molson Coors Beverage Co - Class B	4.005	137.612	0,16
Mondelez International Inc	732	37.427	0,04
Moody's Corp	259	71.155	0,08
Morgan Stanley	1.873	90.466	0,10
Motorola Solutions Inc	2.567	359.714	0,41
MSCI Inc - Class A	19	6.343	0,01
Nasdaq Inc	4.722	564.137	0,64
Newmont Corp	6.449	398.161	0,45
NextEra Energy Inc	959	230.323	0,26
NIKE Inc	9.424	924.023	1,05

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Elenco dei titoli in portafoglio (segue)

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

Al 30 giugno 2020

Descrizione titolo	Valore nominale	Fair value USD	% del Patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione di una borsa valori ufficiale (segue)			
Stati Uniti 92,63% (31 dicembre 2019: 91,05%) (segue)			
Norfolk Southern Corp	44	7.725	0,01
Northern Trust Corp	499	39.591	0,04
NortonLifeLock Inc	18.943	375.640	0,43
Nuance Communications Inc	28.689	725.975	0,82
NVIDIA Corp	478	181.597	0,21
NVR Inc	52	169.455	0,19
Omnicom Group Inc	10.217	557.848	0,63
Oracle Corp	8.873	490.411	0,56
O'Reilly Automotive Inc	711	299.807	0,34
PACCAR Inc	4.096	306.586	0,35
Packaging Corp of America	4.350	434.130	0,49
Palo Alto Networks Inc	286	65.686	0,07
Paychex Inc	700	53.025	0,06
Paycom Software Inc	444	137.520	0,16
PayPal Holdings Inc	970	169.003	0,19
People's United Financial Inc	3.346	38.713	0,04
PepsiCo Inc	602	79.621	0,09
PerkinElmer Inc	4.474	438.855	0,50
Pfizer Inc	11.214	366.698	0,42
PNC Financial Services Group Inc/The	633	66.598	0,08
PPG Industries Inc	2.243	237.893	0,27
Procter & Gamble Co/The	1.059	126.625	0,14
Progressive Corp/The	5.012	401.511	0,45
Prologis Inc (REIT)	921	85.957	0,10
Prudential Financial Inc	808	49.207	0,06
Public Service Enterprise Group Inc	1.216	59.779	0,07
Public Storage (REIT)	262	50.275	0,06
Qorvo Inc	4.319	477.379	0,54
QUALCOMM Inc	930	84.825	0,10
Quest Diagnostics Inc	4.308	490.940	0,56
Raymond James Financial Inc	5.767	396.943	0,45
Realty Income Corp (REIT)	784	46.648	0,05
Regeneron Pharmaceuticals Inc	737	459.630	0,52
Reinsurance Group of America Inc	371	29.101	0,03
Reliance Steel & Aluminum Co	5.157	489.554	0,55
ResMed Inc	87	16.704	0,02
Rockwell Automation Inc	33	7.029	0,01
Rollins Inc	10.364	439.330	0,50
Ross Stores Inc	3.259	277.797	0,31
Royal Gold Inc	1.646	204.631	0,23
S&P Global Inc	332	109.387	0,12
salesforce.com Inc	708	132.630	0,15
Sealed Air Corp	15.791	518.734	0,59

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Elenco dei titoli in portafoglio (segue)

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

Al 30 giugno 2020

Descrizione titolo	Valore nominale	Fair value USD	% del Patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione di una borsa valori ufficiale (segue)			
Stati Uniti 92,63% (31 dicembre 2019: 91,05%) (segue)			
Seattle Genetics Inc	150	25.488	0,03
SEI Investments Co	781	42.939	0,05
Sempra Energy	630	73.855	0,08
Service Corp International/US	6.678	259.707	0,29
ServiceNow Inc	205	83.037	0,09
Sherwin-Williams Co/The	672	388.315	0,44
Signature Bank/New York NY	423	45.227	0,05
Simon Property Group Inc (REIT)	797	54.499	0,06
SL Green Realty Corp (REIT)	966	47.614	0,05
Splunk Inc	463	91.998	0,10
Starbucks Corp	8.864	652.302	0,74
State Street Corp	748	47.535	0,05
Synopsys Inc	326	63.570	0,07
Take-Two Interactive Software Inc	4.280	597.360	0,68
Target Corp	6.987	837.951	0,95
Teleflex Inc	1.219	443.692	0,50
Teradyne Inc	6.782	573.147	0,65
Tesla Inc	1.098	1.185.631	1,34
Texas Instruments Inc	680	86.340	0,10
Thermo Fisher Scientific Inc	54	19.566	0,02
TJX Cos Inc/The	9.111	460.652	0,52
T-Mobile US Inc	70	7.291	0,01
Tractor Supply Co	5.851	771.103	0,87
Travelers Cos Inc/The	462	52.691	0,06
Twitter Inc	1.683	50.137	0,06
Ulta Beauty Inc	944	192.028	0,22
Under Armour Inc	17.922	158.430	0,18
Under Armour Inc - Class A	21.726	211.611	0,24
Union Pacific Corp	2.529	427.578	0,48
United Parcel Service Inc	99	11.007	0,01
United Rentals Inc	61	9.091	0,01
UnitedHealth Group Inc	87	25.661	0,03
US Bancorp	2.153	79.273	0,09
Varian Medical Systems Inc	3.601	441.195	0,50
VEREIT Inc (REIT)	8.911	57.298	0,06
VeriSign Inc	259	53.569	0,06
Verisk Analytics Inc - Class A	42	7.148	0,01
Verizon Communications Inc	6.903	380.562	0,43
Vertex Pharmaceuticals Inc	54	15.677	0,02
ViacomCBS Inc - Class B	12.428	289.821	0,33
Visa Inc - Class A	1.355	261.745	0,30
Vornado Realty Trust (REIT)	1.004	38.363	0,04
Voya Financial Inc	910	42.452	0,05

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Elenco dei titoli in portafoglio (segue)

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

Al 30 giugno 2020

Descrizione titolo	Valore nominale	Fair value USD	% del Patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione di una borsa valori ufficiale (segue)			
Stati Uniti 92,63% (31 dicembre 2019: 91,05%) (segue)			
Vulcan Materials Co	1.751	202.853	0,23
Walmart Inc	628	75.222	0,09
Walt Disney Co/The	13.810	1.539.953	1,74
Waste Management Inc	62	6.566	0,01
Waters Corp	2.106	379.922	0,43
Welltower Inc (REIT)	918	47.507	0,05
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	101	5.815	0,01
Williams Cos Inc/The	528	10.043	0,01
Workday Inc - Class A	386	72.321	0,08
WW Grainger Inc	1.585	497.944	0,56
Wynn Resorts Ltd	2.067	153.971	0,17
Xilinx Inc	369	36.306	0,04
Xylem Inc/NY	5.388	350.004	0,40
Yum China Holdings Inc	2.287	109.936	0,12
Yum! Brands Inc	3.020	262.468	0,30
Zebra Technologies Corp	2.179	557.715	0,63
Zoetis Inc	103	14.115	0,02
Totale Stati Uniti		<u>81.792.027</u>	<u>92,63</u>
Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione di una borsa valori ufficiale		<u>88.150.837</u>	<u>99,83</u>
Totale Attività finanziarie iscritte al fair value in conto economico		<u>88.150.837</u>	<u>99,83</u>
Cassa e disponibilità liquide		191.445	0,22
Altre passività		(45.127)	(0,05)
Totale patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili		<u>88.297.155</u>	<u>100,00</u>

^Titoli quotati su borse valori riconosciute negli Stati Uniti

Analisi del totale attività

	% del totale attività
Valori mobiliari ammessi alla quotazione di una borsa valori ufficiale	99,83
Cassa e disponibilità liquide	0,22
Altre attività	0,10
Totale Attività	<u>100,00</u>

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Elenco dei titoli in portafoglio

Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF*

Al 30 giugno 2020

Descrizione titolo	Valore nominale	Fair Value USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione di una borsa valori ufficiale			
Irlanda 0,30%			
Johnson Controls International Plc^	4.987	170.256	0,09
Willis Towers Watson Plc^	2.140	421.473	0,21
Totale Irlanda		591.729	0,30
Paesi Bassi 1,47%			
Mylan NV^	184.364	2.964.573	1,47
Totale Paesi Bassi		2.964.573	1,47
Svizzera 0,83%			
Garmin Ltd^	17.073	1.664.617	0,83
Totale Svizzera		1.664.617	0,83
Stati Uniti 97,29%			
3M Co	10.133	1.580.647	0,79
AbbVie Inc	28.734	2.821.104	1,40
Activision Blizzard Inc	63.689	4.833.995	2,40
Akamai Technologies Inc	28.613	3.064.166	1,52
Alexion Pharmaceuticals Inc	20.848	2.339.980	1,16
Alphabet Inc	689	973.977	0,48
Alphabet Inc	469	665.065	0,33
Altria Group Inc	35.428	1.390.549	0,69
American Electric Power Co Inc	20.952	1.668.617	0,83
AT&T Inc	46.100	1.393.603	0,69
AutoZone Inc	1.495	1.686.539	0,84
Ball Corp	5.093	353.913	0,18
Becton Dickinson and Co	5.021	1.201.375	0,60
Biogen Inc	11.775	3.150.401	1,57
Bio-Rad Laboratories Inc	2.835	1.279.974	0,64
Bristol-Myers Squibb Co	93.259	5.483.629	2,73
Campbell Soup Co	104.806	5.201.522	2,59
CenturyLink Inc	5.527	55.436	0,03
Cerner Corp	44.067	3.020.793	1,50
Charter Communications Inc	7.459	3.804.388	1,89
Chipotle Mexican Grill Inc	2.984	3.140.242	1,56
Church & Dwight Co Inc	30.822	2.382.541	1,18
Citrix Systems Inc	20.449	3.024.612	1,50
Clorox Co/The	22.997	5.044.852	2,51
CMS Energy Corp	15.668	915.325	0,45
Comcast Corp	19.745	769.660	0,38
Consolidated Edison Inc	20.380	1.465.933	0,73
Danaher Corp	2.534	448.087	0,22

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Elenco dei titoli in portafoglio (segue)

Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF* (segue)

Al 30 giugno 2020

Descrizione titolo	Valore nominale	Fair value USD	% del Patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione di una borsa valori ufficiale (segue)			
Stati Uniti 97,29% (segue)			
DENTSPLY SIRONA Inc	28.735	1.266.064	0,63
DexCom Inc	6.253	2.534.966	1,26
Digital Realty Trust Inc (REIT)	3.319	471.663	0,23
DocuSign Inc	28.604	4.925.895	2,45
Dollar Tree Inc	33.539	3.108.395	1,54
eBay Inc	96.341	5.053.085	2,51
Edison International	14.673	796.891	0,40
Electronic Arts Inc	39.218	5.178.737	2,57
Eli Lilly and Co	3.753	616.168	0,31
Expeditors International of Washington Inc	46.776	3.556.847	1,77
Extra Space Storage Inc (REIT)	41.411	3.825.134	1,90
Facebook Inc	8.731	1.982.548	0,99
Fastenal Co	18.236	781.230	0,39
General Mills Inc	65.364	4.029.691	2,00
Gilead Sciences Inc	36.437	2.803.463	1,39
Henry Schein Inc	7.760	453.106	0,23
Hilton Worldwide Holdings Inc	27.986	2.055.572	1,02
Hormel Foods Corp	56.860	2.744.632	1,36
Illumina Inc	364	134.807	0,07
Incyte Corp	37.844	3.934.641	1,96
Intercontinental Exchange Inc	9.106	834.110	0,41
International Flavors & Fragrances Inc	10.744	1.315.710	0,65
J M Smucker Co/The	42.379	4.484.122	2,23
Kellogg Co	49.776	3.288.203	1,63
Kimberly-Clark Corp	13.620	1.925.187	0,96
Kroger Co/The	222.764	7.540.561	3,75
Marriott International Inc/MD	3.710	318.058	0,16
Marsh & McLennan Cos Inc	4.130	443.438	0,22
Masco Corp	1.639	82.294	0,04
McDonald's Corp	2.359	435.165	0,22
Merck & Co Inc	16.603	1.283.910	0,64
Newmont Corp	157.690	9.735.781	4,84
NortonLifeLock Inc	327.134	6.487.067	3,22
Palo Alto Networks Inc	8.957	2.057.154	1,02
Pfizer Inc	39.504	1.291.781	0,64
PPG Industries Inc	4.715	500.073	0,25
Progressive Corp/The	28.100	2.251.091	1,12
Public Service Enterprise Group Inc	15.081	741.382	0,37
Regeneron Pharmaceuticals Inc	3.148	1.963.250	0,98
Republic Services Inc	5.155	422.968	0,21
Target Corp	34.282	4.111.440	2,04
Tiffany & Co	74.399	9.072.214	4,51
Tractor Supply Co	25.199	3.320.976	1,65

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Elenco dei titoli in portafoglio (segue)

Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF* (segue)

Al 30 giugno 2020

Descrizione titolo	Valore nominale	Fair value USD	% del Patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione di una borsa valori ufficiale (segue)			
Stati Uniti 97,29% (segue)			
United Parcel Service Inc	19.395	2.156.336	1,07
Verizon Communications Inc	125.990	6.945.829	3,45
VMware Inc	5.010	775.849	0,39
Vulcan Materials Co	11.779	1.364.597	0,68
Walmart Inc	17.745	2.125.496	1,06
Waste Management Inc	10.042	1.063.548	0,53
WEC Energy Group Inc	3.615	316.855	0,16
West Pharmaceutical Services Inc	5.099	1.158.340	0,58
Workday Inc - Class A	793	148.576	0,07
WW Grainger Inc	235	73.828	0,04
Xcel Energy Inc	4.991	311.938	0,15
Xilinx Inc	13.996	1.377.066	0,68
Yum! Brands Inc	6.898	599.505	0,30
Totale Stati Uniti		195.738.158	97,29
Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione di una borsa valori ufficiale		200.959.077	99,89
Totale Attività finanziarie iscritte al fair value in conto economico		200.959.077	99,89
Cassa e disponibilità liquide		235.321	0,12
Altre passività		(8.061)	(0,01)
Totale patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili		201.186.337	100,00

*Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF lanciato il 24 aprile 2020.

^Titoli quotati su borse valori riconosciute negli Stati Uniti

Analisi del totale attività

	% del totale attività
Valori mobiliari ammessi alla quotazione di una borsa valori ufficiale	99,82
Cassa e disponibilità liquide	0,12
Altre attività	0,06
Totale Attività	100,00

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Prospetto delle variazioni di portafoglio

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

Principali acquisizioni*

Descrizione titolo	Valore nominale	Costo USD
Linde Plc	37.502	8.119.352
Ecolab Inc	36.379	7.472.984
Air Products and Chemicals Inc	25.722	6.244.489
Eaton Corp Plc	65.600	6.237.698
Verizon Communications Inc	97.239	5.525.210
Newmont Corp	108.656	4.974.697
Sherwin-Williams Co/The	8.553	4.951.573
AMETEK Inc	51.591	4.795.187
Walt Disney Co/The	36.906	4.768.718
Avery Dennison Corp	35.564	4.765.421
Deere & Co	26.881	4.546.152
Apple Inc	13.699	4.252.359
PPG Industries Inc	36.910	4.206.896
PayPal Holdings Inc	33.632	4.123.427
IHS Markit Ltd	58.863	4.097.214
Microsoft Corp	22.466	4.046.494
JPMorgan Chase & Co	43.806	3.956.847
Union Pacific Corp	22.528	3.901.157
News Corp	284.267	3.881.479
AT&T Inc	111.239	3.770.009
3M Co	20.266	3.429.452
TransDigm Group Inc	8.625	3.322.885
Bank of America Corp	154.348	3.322.846
Visa Inc - Class A	18.110	3.319.818
Trane Technologies Plc	25.543	3.315.224
Fortive Corp	53.295	3.282.746
United Parcel Service Inc	31.598	3.270.482
Netflix Inc	8.308	3.200.076
Equity Residential (REIT)	50.598	3.140.147
Morgan Stanley	89.690	3.121.987
Allegion Plc	27.439	3.089.321
Marsh & McLennan Cos Inc	34.171	3.035.997
Dover Corp	26.834	3.025.828
Synopsys Inc	19.566	2.989.028
Charter Communications Inc	6.004	2.971.904
WW Grainger Inc	9.407	2.897.819

*In conformità ai Regolamenti OICVM della Banca Centrale, il rendiconto semestrale riporta le variazioni sostanziali intervenute nella dismissione delle attività della ICAV nel corso del periodo. Per variazione sostanziale si intende un acquisto complessivo di un titolo superiore all'1 per cento del valore totale delle acquisizioni per il periodo e/o dismissioni aggregate superiori all'1 per cento del valore totale delle vendite per il periodo. 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
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Prospetto delle variazioni di portafoglio (segue)

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

Principali vendite*

Descrizione titolo	Valore nominale	Proventi USD
Linde Plc	61.347	12.580.322
Ecolab Inc	56.413	9.136.946
Newmont Corp	164.276	7.532.272
Sherwin-Williams Co/The	11.685	5.572.878
Avery Dennison Corp	53.121	5.570.059
PPG Industries Inc	56.604	5.516.813
Air Products and Chemicals Inc	28.785	5.512.664
Procter & Gamble Co/The	42.032	5.326.453
PepsiCo Inc	36.109	5.164.256
Coca-Cola Co/The	74.665	4.393.593
PayPal Holdings Inc	35.242	4.105.869
FMC Corp	36.188	2.921.693
Eaton Corp Plc	38.217	2.902.696
Visa Inc - Class A	15.512	2.807.710
Costco Wholesale Corp	9.083	2.791.029
AT&T Inc	77.750	2.777.049
T-Mobile US Inc	29.028	2.646.916
LyondellBasell Industries NV	38.437	2.581.256
Apple Inc	8.602	2.538.819
Comcast Corp	70.104	2.533.344
Trane Technologies Plc	25.543	2.449.866
Dover Corp	24.362	2.442.753
Colgate-Palmolive Co	32.210	2.439.018
Vulcan Materials Co	19.730	2.392.482
Microsoft Corp	13.597	2.270.352

*In conformità ai Regolamenti OICVM della Banca Centrale, il rendiconto semestrale riporta le variazioni sostanziali intervenute nella dismissione delle attività della ICAV nel corso del periodo. Per variazione sostanziale si intende un acquisto complessivo di un titolo superiore all'1 per cento del valore totale delle acquisizioni per il periodo e/o dismissioni aggregate superiori all'1 per cento del valore totale delle vendite per il periodo. 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
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Prospetto delle variazioni di portafoglio (segue)

Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF

Principali acquisizioni*

Descrizione titolo	Valore nominale	Costo USD
Agnico Eagle Mines Ltd	42.900	2.581.509
MTR Corp Ltd	395.500	2.343.649
Gilead Sciences Inc	25.681	2.153.233
Nexon Co Ltd	110.900	2.138.828
Clorox Co/The	11.334	2.074.417
Kellogg Co	30.170	2.043.522
Woolworths Group Ltd	73.012	1.961.295
Brambles Ltd	215.422	1.793.154
Exelon Corp	34.157	1.616.531
DeNA Co Ltd	130.700	1.541.250
Central Japan Railway Co	7.700	1.536.813
Daikin Industries Ltd	11.600	1.511.924
Kerry Group Plc	12.852	1.492.696
Regeneron Pharmaceuticals Inc	2.546	1.446.022
Reckitt Benckiser Group Plc	18.246	1.432.669
Kimberly-Clark Corp	9.960	1.412.929
Daiwa Securities Group Inc	375.300	1.410.172
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	42.800	1.365.544
Kubota Corp	110.800	1.294.835
Thomson Reuters Corp	16.200	1.277.693
LIXIL Group Corp	88.700	1.140.346
McCormick & Co Inc/MD	6.567	1.107.777
Loblaw Cos Ltd	20.500	1.073.023
Costco Wholesale Corp	3.296	1.047.917
Amgen Inc	4.334	1.018.411
Enel SpA	148.749	1.006.758
TJX Cos Inc/The	15.593	977.418
International Flavors & Fragrances Inc	7.234	975.771
Becton Dickinson and Co	3.596	940.041
Public Storage (REIT)	4.667	917.018
Nomura Research Institute Ltd	38.000	913.601
United Overseas Bank Ltd	61.600	867.798
Kakaku.com Inc	36.900	853.143
Walgreens Boots Alliance Inc	18.951	843.362
Colgate-Palmolive Co	11.454	840.905
Keysight Technologies Inc	8.747	838.354

*In conformità ai Regolamenti OICVM della Banca Centrale, il rendiconto semestrale riporta le variazioni sostanziali intervenute nella dismissione delle attività della ICAV nel corso del periodo. Per variazione sostanziale si intende un acquisto complessivo di un titolo superiore all'1 per cento del valore totale delle acquisizioni per il periodo e/o dismissioni aggregate superiori all'1 per cento del valore totale delle vendite per il periodo. 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
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Prospetto delle variazioni di portafoglio (segue)

Ossiam World ESG Machine Learning UCITS ETF

Principali vendite*

Descrizione titolo	Valore nominale	Proventi USD
Nippon Prologis REIT Inc (REIT)	1.095	2.741.197
Elisa Oyj	37.447	2.120.525
Rogers Communications Inc	36.961	1.837.930
RELX Plc	67.617	1.765.669
DeNA Co Ltd	130.700	1.748.674
NextEra Energy Inc	6.833	1.690.820
East Japan Railway Co	21.900	1.661.079
Singapore Exchange Ltd	238.100	1.645.492
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	56.300	1.607.834
Hershey Co/The	10.733	1.573.686
AutoZone Inc	1.533	1.551.734
Sonic Healthcare Ltd	88.526	1.426.689
Nomura Real Estate Master Fund Inc (REIT)	1.101	1.384.499
Orsted A/S '144A'	13.189	1.361.668
Central Japan Railway Co	7.700	1.261.369
Wm Morrison Supermarkets Plc	499.980	1.244.347
Quebecor Inc	47.645	1.217.386
Eversource Energy	13.075	1.197.061
Atmos Energy Corp	10.795	1.194.920
Thomson Reuters Corp	16.200	1.174.207
EssilorLuxottica SA	7.297	1.171.429
Iberdrola SA	119.522	1.169.202
Sysco Corp	20.916	1.167.838
American Water Works Co Inc	8.566	1.128.575
Akzo Nobel NV	11.349	1.107.757
CME Group Inc	5.708	1.093.688
Qorvo Inc	11.312	1.083.169
Exelon Corp	25.955	997.638
Kimberly-Clark Corp	6.830	986.865
Nokia Oyj	278.134	965.482
Newmont Corp	19.054	962.400
Restaurant Brands International Inc	20.700	951.486
Transurban Group	105.035	896.611
CMS Energy Corp	13.732	887.934
Annaly Capital Management Inc (REIT)	141.633	852.569
Constellation Brands Inc - Class A	5.128	850.914

*In conformità ai Regolamenti OICVM della Banca Centrale, il rendiconto semestrale riporta le variazioni sostanziali intervenute nella dismissione delle attività della ICAV nel corso del periodo. Per variazione sostanziale si intende un acquisto complessivo di un titolo superiore all'1 per cento del valore totale delle acquisizioni per il periodo e/o dismissioni aggregate superiori all'1 per cento del valore totale delle vendite per il periodo. 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
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Prospetto delle variazioni di portafoglio (segue)

Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF

Principali acquisizioni*

Descrizione titolo	Valore nominale	Costo USD
Amazon.com Inc	1.451	3.562.739
Pfizer Inc	49.804	1.849.425
Home Depot Inc/The	8.411	1.849.083
UnitedHealth Group Inc	6.664	1.809.346
Walt Disney Co/The	13.939	1.507.578
Bio-Techne Corp	6.955	1.452.087
Seattle Genetics Inc	12.362	1.343.986
Comcast Corp	34.945	1.315.046
AbbVie Inc	15.898	1.283.265
Liberty Broadband Corp	8.991	1.129.170
McDonald's Corp	5.847	1.096.718
Merck & Co Inc	12.436	1.055.956
Amgen Inc	4.630	998.463
Medtronic Plc	8.759	995.751
Thermo Fisher Scientific Inc	2.989	931.090
Abbott Laboratories	10.397	901.360
Apple Inc	2.974	874.725
BioMarin Pharmaceutical Inc	10.449	871.929
Tesla Inc	1.108	866.366
Eli Lilly and Co	6.181	862.726

*In conformità ai Regolamenti OICVM della Banca Centrale, il rendiconto semestrale riporta le variazioni sostanziali intervenute nella dismissione delle attività della ICAV nel corso del periodo. Per variazione sostanziale si intende un acquisto complessivo di un titolo superiore all'1 per cento del valore totale delle acquisizioni per il periodo e/o dismissioni aggregate superiori all'1 per cento del valore totale delle vendite per il periodo. 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
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Prospetto delle variazioni di portafoglio (segue)

Ossiam US ESG Low Carbon Equity Factors UCITS ETF

Principali vendite*

Descrizione titolo	Valore nominale	Proventi USD
UnitedHealth Group Inc	7.776	2.264.104
Amazon.com Inc	964	2.007.600
Seattle Genetics Inc	14.284	1.938.809
Pfizer Inc	45.842	1.732.749
AT&T Inc	42.853	1.504.548
Microsoft Corp	8.755	1.494.188
Apple Inc	4.583	1.417.108
JPMorgan Chase & Co	11.625	1.414.436
Merck & Co Inc	16.715	1.326.775
Bio-Techne Corp	5.911	1.311.830
Verizon Communications Inc	19.707	1.157.702
Thermo Fisher Scientific Inc	3.462	1.145.109
BioMarin Pharmaceutical Inc	12.122	1.113.226
Abbott Laboratories	12.053	1.102.601
Eli Lilly and Co	7.094	1.094.880
AbbVie Inc	12.937	1.070.218
Medtronic Plc	11.002	1.066.700
Incyte Corp	10.696	1.033.628
Comcast Corp	21.167	900.366
Bristol-Myers Squibb Co	14.776	893.931

*In conformità ai Regolamenti OICVM della Banca Centrale, il rendiconto semestrale riporta le variazioni sostanziali intervenute nella dismissione delle attività della ICAV nel corso del periodo. Per variazione sostanziale si intende un acquisto complessivo di un titolo superiore all'1 per cento del valore totale delle acquisizioni per il periodo e/o dismissioni aggregate superiori all'1 per cento del valore totale delle vendite per il periodo. 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
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Prospetto delle variazioni di portafoglio (segue)

Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF*

Principali acquisizioni**

Descrizione titolo	Valore nominale	Costo USD
Newmont Corp	325.938	20.361.416
NortonLifeLock Inc	910.056	19.080.597
Allergan Plc	90.796	16.969.772
Tiffany & Co	128.721	16.239.658
Verizon Communications Inc	254.936	14.740.040
Kroger Co/The	434.043	14.293.921
J M Smucker Co/The	93.958	11.025.458
Clorox Co/The	55.572	10.635.287
Electronic Arts Inc	91.247	10.628.106
Bristol-Myers Squibb Co	166.506	10.256.579
Extra Space Storage Inc (REIT)	97.864	8.673.603
General Mills Inc	142.076	8.597.197
Cerner Corp	117.835	8.561.604
eBay Inc	215.779	8.550.579
AbbVie Inc	98.575	8.346.653
Target Corp	70.524	7.728.248
Chipotle Mexican Grill Inc	8.684	7.680.251
Kellogg Co	116.452	7.463.775
Akamai Technologies Inc	69.774	7.171.372
Citrix Systems Inc	47.657	6.959.102
Tractor Supply Co	68.169	6.957.649
Gilead Sciences Inc	86.235	6.863.507
Expeditors International of Washington Inc	92.460	6.656.456
Mylan NV	421.295	6.616.852
Hormel Foods Corp	135.648	6.329.941
Campbell Soup Co	109.806	5.852.630
Walmart Inc	43.342	5.576.433
Regeneron Pharmaceuticals Inc	9.461	5.367.106
Church & Dwight Co Inc	75.140	5.364.012
Snap Inc	329.852	5.281.740
Dollar Tree Inc	69.515	5.213.496
Alexion Pharmaceuticals Inc	48.002	5.174.108
Activision Blizzard Inc	65.589	4.860.669
Facebook Inc	24.801	4.750.375
United Parcel Service Inc	47.769	4.729.914

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Prospetto delle variazioni di portafoglio (segue)

Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF*

Principali acquisizioni**

Descrizione titolo	Valore nominale	Costo USD
DocuSign Inc	37.231	4.706.122
Hilton Worldwide Holdings Inc	65.029	4.665.746
DENTSPLY SIRONA Inc	116.790	4.618.196
Progressive Corp/The	56.044	4.614.106
Altria Group Inc	116.678	4.599.447

* Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF lanciato il 24 aprile 2020.

**In conformità ai Regolamenti OICVM della Banca Centrale, il rendiconto semestrale riporta le variazioni sostanziali intervenute nella dismissione delle attività della ICAV nel corso del periodo. Per variazione sostanziale si intende un acquisto complessivo di un titolo superiore all'1 per cento del valore totale delle acquisizioni per il periodo e/o dismissioni aggregate superiori all'1 per cento del valore totale delle vendite per il periodo. 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
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Prospetto delle variazioni di portafoglio (segue)

Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF*

Principali vendite**

Descrizione titolo	Valore nominale	Proventi USD
Allergan Plc	90.796	17.281.688
NortonLifeLock Inc	582.922	12.133.366
Newmont Corp	168.248	10.652.301
Verizon Communications Inc	128.946	7.455.648
Kroger Co/The	211.279	6.959.897
Tiffany & Co	54.322	6.852.205
Clorox Co/The	32.575	6.310.281
AbbVie Inc	69.841	6.147.030
Electronic Arts Inc	52.029	6.064.599
J M Smucker Co/The	51.579	6.041.427
Snap Inc	329.852	5.464.341
Cerner Corp	73.768	5.364.330
Chipotle Mexican Grill Inc	5.700	5.167.993
Extra Space Storage Inc (REIT)	56.453	5.097.151
eBay Inc	119.438	4.777.887
General Mills Inc	76.712	4.657.687
Bristol-Myers Squibb Co	73.247	4.554.623
Tractor Supply Co	42.970	4.512.999
Kellogg Co	66.676	4.287.799
Akamai Technologies Inc	41.161	4.202.422
Cheniere Energy Inc	100.932	4.195.593
Target Corp	36.242	3.985.959
Citrix Systems Inc	27.208	3.967.069
Gilead Sciences Inc	49.798	3.939.949
Mylan NV	236.931	3.755.110
Hormel Foods Corp	78.788	3.691.205
Regeneron Pharmaceuticals Inc	6.313	3.650.135
DENTSPLY SIRONA Inc	88.055	3.630.874
Broadridge Financial Solutions Inc	29.948	3.510.822
Walmart Inc	25.597	3.292.909
Expeditors International of Washington Inc	45.684	3.286.955
Church & Dwight Co Inc	44.318	3.181.348
Altria Group Inc	81.250	3.148.485
Facebook Inc	16.070	3.145.933
Alexion Pharmaceuticals Inc	27.154	2.991.124

OSSIAM IRL ICAV
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Prospetto delle variazioni di portafoglio (segue)

Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF*

Principali vendite**

Descrizione titolo	Valore nominale	Proventi USD
United Parcel Service Inc	28.374	2.900.820
Aon Plc	14.838	2.726.872
Dollar Tree Inc	35.976	2.719.482
VMware Inc	20.505	2.714.110
Hilton Worldwide Holdings Inc	37.043	2.697.779

* Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF lanciato il 24 aprile 2020.

**In conformità ai Regolamenti OICVM della Banca Centrale, il rendiconto semestrale riporta le variazioni sostanziali intervenute nella dismissione delle attività della ICAV nel corso del periodo. Per variazione sostanziale si intende un acquisto complessivo di un titolo superiore all'1 per cento del valore totale delle acquisizioni per il periodo e/o dismissioni aggregate superiori all'1 per cento del valore totale delle vendite per il periodo. 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
Rendiconto semestrale e bilancio abbreviati non certificati
Per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

**Allegato I: Informativa del rendiconto semestrale sul Regolamento delle operazioni di finanziamento dei titoli (“SFTR”)
Comunicazioni**

La ICAV è tenuta a rendere disponibile in un Rendiconto semestrale per il periodo 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 il periodo che si conclude il 30 giugno 2020.

In caso di discrepanza, prevale la versione inglese.