



## Ossiam Lux

### SICAV

### **Rapport annuel incluant les états financiers audités au 31 décembre 2019**

Aucune souscription ne doit être effectuée sur la seule base du Rapport annuel incluant les états financiers audités. Les souscriptions doivent être faites uniquement sur la base du Prospectus en vigueur, accompagné du formulaire de demande, des documents d'information clé pour l'investisseur (« DICI »), du dernier Rapport annuel incluant les états financiers audités et du dernier Rapport semestriel non audité si celui-ci a été publié ultérieurement.

Les performances indiquées sont représentatives de performances passées et ne sauraient constituer une garantie de résultats futurs. Certaines performances plus récentes peuvent se révéler inférieures ou supérieures. La valeur du capital et les rendements évoluant au fil du temps (notamment du fait des fluctuations de change), le prix de rachat des Actions sera supérieur ou inférieur à leur prix initial. Les performances présentées sont nettes de toutes les charges imputées au Fonds, mais excluent l'impact des droits d'entrée et des frais de banque correspondante et prennent pour hypothèse un réinvestissement des distributions. Si ces droits et frais avaient été inclus, les rendements auraient été inférieurs. Les performances d'autres classes d'actions peuvent être supérieures ou inférieures en fonction des écarts sur commissions et droits d'entrée.

Sauf indication contraire, tous les termes définis et utilisés dans le présent document ont le même sens que celui qui leur est conféré dans le Prospectus de la SICAV.

## Table des matières

Gestion et administration	4
Rapport du Gestionnaire financier	5
Rapport du Réviseur d'entreprises agréé	26
État de l'actif net	31
État des résultats et des variations de l'actif net	36
<b>Ossiam Emerging Markets Minimum Variance NR</b>	
Variation du nombre d'Actions	41
Statistiques	41
Investissements	42
<b>Ossiam FTSE 100 Minimum Variance</b>	
Variation du nombre d'Actions	44
Statistiques	44
Investissements	45
<b>Ossiam iSTOXX® Europe Minimum Variance NR</b>	
Variation du nombre d'Actions	47
Statistiques	47
Investissements	48
<b>Ossiam MSCI Canada NR</b>	
Variation du nombre d'Actions	50
Statistiques	50
Investissements	51
<b>Ossiam Risk Weighted Enhanced Commodity Ex. Grains TR</b>	
Variation du nombre d'Actions	53
Statistiques	53
Investissements	54
<b>Ossiam STOXX® Europe 600 Equal Weight NR</b>	
Variation du nombre d'Actions	56
Statistiques	56
Investissements	57
<b>Ossiam US Minimum Variance ESG NR</b>	
Variation du nombre d'Actions	59
Statistiques	59
Investissements	60
<b>Ossiam World Minimum Variance NR</b>	
Variation du nombre d'Actions	62
Statistiques	62
Investissements	63
<b>Ossiam Shiller Barclays Cape® US Sector Value TR</b>	
Variation du nombre d'Actions	66
Statistiques	66
Investissements	67
<b>Ossiam Shiller Barclays Cape® Europe Sector Value TR</b>	
Variation du nombre d'Actions	70
Statistiques	70
Investissements	71

## Table des matières (suite)

<b>Ossiam Solactive Moody's Analytics IG EUR Select Credit</b>	
Variation du nombre d'Actions	73
Statistiques	73
Investissements	74
<b>Ossiam Japan Minimum Variance NR</b>	
Variation du nombre d'Actions	77
Statistiques	77
Investissements	78
<b>Ossiam Global Multi-Asset Risk-Control</b>	
Variation du nombre d'Actions	80
Statistiques	80
Investissements	81
<b>Ossiam MSCI Europe ex EMU NR</b>	
Variation du nombre d'Actions	83
Statistiques	83
Investissements	84
<b>Ossiam MSCI Japan NR</b>	
Variation du nombre d'Actions	86
Statistiques	86
Investissements	87
<b>Ossiam MSCI USA NR</b>	
Variation du nombre d'Actions	89
Statistiques	89
Investissements	90
<b>Ossiam MSCI EMU NR</b>	
Variation du nombre d'Actions	92
Statistiques	92
Investissements	93
<b>Ossiam US Steepener (lancé le 19 juillet 2019)</b>	
Variation du nombre d'Actions	95
Statistiques	95
Investissements	96
Notes relatives aux états financiers	98
Informations complémentaires (non auditées)	112

Ossiam Lux

Gestion et administration

**Président**

Bruno POULIN  
Directeur général  
6, place de la Madeleine  
75008 Paris (France)

**Administrateurs de la SICAV :**

Antoine MOREAU  
Administrateur non exécutif  
76, boulevard de la Saussaye  
92200 Neuilly sur Seine (France)

Christophe ARNOULD  
Administrateur indépendant  
90 rue du Cimetière  
L-1338 Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg)

Philippe CHANZY  
Directeur financier  
6, place de la Madeleine  
75008 Paris (France)

**Société de gestion et Gestionnaire financier**

Ossiam  
6, place de la Madeleine  
75008 Paris (France)

**Distributeurs**

Natixis Investment Managers S.A.  
2, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg)

Barclays State Bank PLC\*  
Churchill Place  
Londres E14 5HP (Royaume-Uni)

**Dépositaire, Agent de domiciliation et Corporate Agent**

(jusqu'au 3 novembre 2019)  
State Street Bank Luxembourg S.C.A.  
49, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg)

(à partir du 4 novembre 2019)  
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg)

**Agent administratif, Agent payeur et Agent de registre et de transfert**

(jusqu'au 3 novembre 2019)  
State Street Bank Luxembourg S.C.A.  
49, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg)

(à partir du 4 novembre 2019)  
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg)

**Cabinet de révision agréé**

Deloitte Audit, *Société à Responsabilité Limitée*  
20, Boulevard de Kockelscheuer  
L-1821 Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg)

**Siège social**

49, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg)

**Conseiller juridique**

Elvinger Hoss Prussen, *société anonyme*  
2, place Winston Churchill  
L-1340 Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg)

\* d'Ossiam Shiller Barclays Cape® US Sector Value TR et Ossiam Shiller Barclays Cape® Europe Sector Value TR.

Rapport du Gestionnaire financier

(Les performances sont calculées sur la période du 31 décembre 2018 au 31 décembre 2019 sauf indication contraire)

**Ossiam Emerging Markets Minimum Variance NR**

- *Objectif d'investissement*

Le Compartiment Ossiam Emerging Markets Minimum Variance NR vise à répliquer, avant ses commissions et charges, la performance de l'indice Ossiam Emerging Markets Minimum Variance Net Return USD à la clôture des opérations.

- *Performance et erreur de suivi par rapport à l'indice de référence officiel*

Compartiment Ossiam Emerging Markets Minimum Variance NR  
Indice de référence Ossiam Emerging Markets Minimum Variance NR

	Performance de la Classe du Compartiment	Performance de l'indice de référence	Écart de performance	Erreur de suivi*	Erreur de suivi cible
UCITS ETF 1C (EUR)	4,31%	6,19%	-1,88%	0,08%	1,00%
UCITS ETF 1C (USD)	2,42%	4,27%	-1,84%	0,08%	1,00%

L'écart de performance représente les frais nets supportés par le Compartiment, à savoir la somme des frais administratifs (ratio des frais totaux, ou « TER ») et des frais de transaction, moins les revenus supplémentaires provenant de la réplification synthétique utilisée dans ce Compartiment. L'erreur de suivi constatée est conforme à l'objectif du Compartiment, qui consiste à maintenir une faible erreur de suivi.

- *Performance et volatilité par rapport à l'indice pondéré par la capitalisation boursière*

Compartiment Ossiam Emerging Markets Minimum Variance NR  
Indice pondéré par la capitalisation boursière S&P IFCI Emerging Markets NR

	Performance de la Classe du Compartiment	Performance de l'indice pondéré par la capitalisation boursière	Écart de performance	Volatilité de la Classe du Compartiment **	Volatilité de l'indice pondéré par la capitalisation boursière***	Écart de volatilité
UCITS ETF 1C (EUR)	4,31%	19,83%	-15,52%	8,75%	11,68%	-2,93%
UCITS ETF 1C (USD)	2,42%	17,66%	-15,24%	7,92%	11,35%	-3,43%

\*Sauf mention contraire, l'erreur de suivi correspond à l'écart type annuel de la différence entre les rendements hebdomadaires de la Classe d'Actions et les rendements hebdomadaires de l'Indice de référence sur une période d'un an

\*\* La volatilité de la Classe du Compartiment correspond à l'écart-type annuel des rendements quotidiens de cette Classe d'Actions sur la période

\*\*\* La volatilité de l'Indice pondéré par la capitalisation boursière correspond à l'écart-type annualisé des rendements quotidiens de cet indice sur la période.

Rapport du Gestionnaire financier

(Les performances sont calculées sur la période du 31 décembre 2018 au 31 décembre 2019 sauf indication contraire)

**Ossiam FTSE 100 Minimum Variance**

- *Objectif d'investissement*

Le Compartiment Ossiam FTSE 100 Minimum Variance vise à répliquer, avant ses commissions et charges, la performance de l'indice FTSE 100 Minimum Variance à la clôture des opérations.

- *Performance et erreur de suivi par rapport à l'indice de référence officiel*

Compartiment Ossiam FTSE 100 Minimum Variance

Indice de référence FTSE 100 Minimum Variance

	Performance de la Classe du Compartiment	Performance de l'indice de référence	Écart de performance	Erreur de suivi*	Erreur de suivi cible
UCITS ETF 1C (GBP)	21,26%	22,33%	-1,07%	0,17%	0,50%

Cet écart de performance représente les frais nets supportés par le Compartiment, à savoir la somme des frais administratifs (ratio des frais totaux, ou « TER ») et des frais de transaction.

L'erreur de suivi constatée est conforme à l'objectif du Compartiment, qui consiste à maintenir une faible erreur de suivi.

- *Performance et volatilité par rapport à l'Indice pondéré par la capitalisation boursière*

Compartiment Ossiam FTSE 100 Minimum Variance

Indice pondéré par la capitalisation boursière FTSE 100 NR

	Performance de la Classe du Compartiment	Performance de l'Indice pondéré par la capitalisation boursière	Écart de performance	Volatilité de la Classe du Compartiment **	Volatilité de l'Indice pondéré par la capitalisation boursière***	Écart de volatilité
UCITS ETF 1C (GBP)	21,26%	17,32%	3,94%	10,96%	11,82%	-0,86%

\*Sauf mention contraire, l'erreur de suivi correspond à l'écart-type annualisé de la différence entre les rendements hebdomadaires de la Classe d'Actions et les rendements hebdomadaires de l'Indice de référence sur une période d'un an.

\*\* La volatilité de la Classe du Compartiment correspond à l'écart-type annuel des rendements quotidiens de cette Classe d'Actions sur la période.

\*\*\* La volatilité de l'indice pondéré par la capitalisation boursière correspond à l'écart-type annualisé des rendements quotidiens de cet indice sur la période.

Rapport du Gestionnaire financier

(Les performances sont calculées sur la période du 31 décembre 2018 au 31 décembre 2019 sauf indication contraire)

**Ossiam iSTOXX® Europe Minimum Variance NR**

- *Objectif d'investissement*

Le Compartiment Ossiam iSTOXX® Europe Minimum Variance NR vise à répliquer, avant ses commissions et charges, la performance de l'indice iSTOXX® Europe Minimum Variance Net Return à la clôture des opérations.

- *Performance et erreur de suivi par rapport à l'indice de référence officiel*

Compartiment Ossiam iSTOXX® Europe Minimum Variance NR

Indice de référence iSTOXX® Europe Minimum Variance NR

	Performance de la Classe du Compartiment	Performance de l'indice de référence	Écart de performance	Erreur de suivi*	Erreur de suivi cible
UCITS ETF 1C (EUR)	18,61%	18,92%	-0,31%	0,10%	0,50%
2C (EUR)	18,85%	18,92%	-0,08%	0,10%	0,50%

L'écart de performance représente les frais nets supportés par le Compartiment, à savoir la somme des frais administratifs (ratio des frais totaux, ou « TER ») et des frais de transaction, moins les revenus supplémentaires provenant de la réplication synthétique utilisée dans ce Compartiment. L'erreur de suivi constatée est conforme à l'objectif du Compartiment, qui consiste à maintenir une faible erreur de suivi.

- *Performance et volatilité par rapport à l'indice pondéré par la capitalisation boursière*

Compartiment Ossiam iSTOXX® Europe Minimum Variance NR

Indice pondéré par la capitalisation boursière STOXX® Europe 600 NR

	Performance de la Classe du Compartiment	Performance de l'indice pondéré par la capitalisation boursière	Écart de performance	Volatilité de la Classe du Compartiment**	Volatilité de l'indice pondéré par la capitalisation boursière***	Écart de volatilité
UCITS ETF 1C (EUR)	18,61%	26,82%	-8,21%	8,47%	11,37%	-2,90%
2C (EUR)	18,85%	26,82%	-7,97%	8,47%	11,37%	-2,90%

\* Sauf mention contraire, l'erreur de suivi correspond à l'écart-type annualisé de la différence entre les rendements hebdomadaires de la Classe d'Actions et les rendements hebdomadaires de l'Indice de référence sur une période d'un an.

\*\* La volatilité de la Classe du Compartiment correspond à l'écart-type annuel des rendements quotidiens de cette Classe d'Actions sur la période.

\*\*\* La volatilité de l'indice pondéré par la capitalisation boursière correspond à l'écart-type annualisé des rendements quotidiens de cet indice sur la période.

## Ossiam Lux

### Rapport du Gestionnaire financier

(Les performances sont calculées sur la période du 31 décembre 2018 au 31 décembre 2019 sauf indication contraire)

#### Ossiam MSCI Canada NR

- *Objectif d'investissement*

Le Compartiment Ossiam MSCI Canada NR vise à répliquer, avant les frais et dépenses qui lui sont imputés, la performance de l'indice MSCI Canada Index Net CAD à la clôture des opérations. L'Indice est calculé et publié par MSCI et exprimé en dollars canadiens.

- *Performance et erreur de suivi par rapport à l'indice de référence officiel*

*Compartiment* Ossiam MSCI Canada NR

*Indice de référence* MSCI Canada NR

	Performance de la Classe du Compartiment	Performance de l'indice de référence	Écart de performance	Erreur de suivi*	Erreur de suivi cible
1C (EUR)	30,16%	29,84%	0,32%	0,04%	0,50%

L'écart de performance représente les frais nets supportés par le Compartiment, à savoir la somme des frais administratifs (ratio des frais totaux, ou « TER ») et des frais de transaction, moins les revenus supplémentaires provenant de la réplication synthétique utilisée dans ce Compartiment.

L'erreur de suivi constatée est conforme à l'objectif du Compartiment, qui consiste à maintenir une faible erreur de suivi.

\*Sauf mention contraire, l'erreur de suivi correspond à l'écart-type annualisé de la différence entre les rendements hebdomadaires de la Classe d'Actions et les rendements hebdomadaires de l'Indice de référence sur une période d'un an.

Rapport du Gestionnaire financier

(Les performances sont calculées sur la période du 31 décembre 2018 au 31 décembre 2019 sauf indication contraire)

**Ossiam Risk Weighted Enhanced Commodity Ex. Grains TR**

- *Objectif d'investissement*

Le Compartiment Ossiam Risk Weighted Enhanced Commodity Ex. Grains TR vise à répliquer, avant ses commissions et charges, la performance de l'indice Risk Weighted Enhanced Commodity ex Grains Total Return USD à la clôture des opérations.

- *Performance et erreur de suivi par rapport à l'indice de référence officiel*

*Compartiment* Ossiam Risk Weighted Enhanced Commodity Ex. Grains TR

*Indice de référence* Risk Weighted Enhanced Commodity Ex. Grains TR

	Performance de la Classe du Compartiment	Performance de l'indice de référence	Écart de performance	Erreur de suivi*	Erreur de suivi cible
UCITS ETF 1C (EUR)	9,34%	9,95%	-0,62%	0,05%	0,50%
UCITS ETF 1C (USD)	7,36%	7,97%	-0,61%	0,05%	0,50%

L'écart de performance représente les frais nets supportés par le Compartiment, à savoir la somme des frais administratifs (ratio des frais totaux, ou « TER ») et des frais de transaction, moins les revenus supplémentaires provenant de la réplification synthétique utilisée dans ce Compartiment. L'erreur de suivi constatée est conforme à l'objectif du Compartiment, qui consiste à maintenir une faible erreur de suivi.

- *Performance et volatilité par rapport à l'indice pondéré par la capitalisation boursière*

*Compartiment* Ossiam Risk Weighted Enhanced Commodity Ex. Grains TR

*Indice pondéré par la capitalisation boursière* S&P GSCI TR

	Performance de la Classe du Compartiment	Performance de l'indice pondéré par la capitalisation boursière	Écart de performance	Volatilité de la Classe du Compartiment **	Volatilité de l'indice pondéré par la capitalisation boursière***	Écart de volatilité
UCITS ETF 1C (EUR)	9,34%	19,79%	-10,45%	8,89%	19,78%	-10,88%
UCITS ETF 1C (USD)	7,36%	17,63%	-10,27%	8,20%	19,32%	-11,12%

\* Sauf mention contraire, l'erreur de suivi correspond à l'écart-type annualisé de la différence entre les rendements hebdomadaires de la Classe d'Actions et les rendements hebdomadaires de l'Indice de référence sur une période d'un an.

\*\* La volatilité de la Classe du Compartiment correspond à l'écart-type annuel des rendements quotidiens de cette Classe d'Actions sur la période.

\*\*\* La volatilité de l'indice pondéré par la capitalisation boursière correspond à l'écart-type annualisé des rendements quotidiens de cet indice sur la période.

Rapport du Gestionnaire financier

(Les performances sont calculées sur la période du 31 décembre 2018 au 31 décembre 2019 sauf indication contraire)

**Ossiam STOXX® Europe 600 Equal Weight NR**

- *Objectif d'investissement*

Le Compartiment Ossiam STOXX® Europe 600 Equal Weight NR vise à répliquer, avant ses commissions et charges, la performance de l'indice STOXX® Europe 600 Equal Weight Net Return EUR à la clôture des opérations.

- *Performance et erreur de suivi par rapport à l'indice de référence officiel*

Compartiment Ossiam STOXX® Europe 600 Equal Weight NR

Indice de référence STOXX® Europe 600 Equal Weight NR

	Performance de la Classe du Compartiment	Performance de l'indice de référence	Écart de performance	Erreur de suivi*	Erreur de suivi cible
UCITS ETF 1C (EUR)	27,99%	28,06%	-0,07%	0,04%	0,50%

L'écart de performance représente les frais nets supportés par le Compartiment, à savoir la somme des frais administratifs (ratio des frais totaux, ou « TER ») et des frais de transaction, moins les revenus supplémentaires provenant de la réplification synthétique utilisée dans ce Compartiment. L'erreur de suivi constatée est conforme à l'objectif du Compartiment, qui consiste à maintenir une faible erreur de suivi.

- *Performance et volatilité par rapport à l'indice pondéré par la capitalisation boursière*

Compartiment Ossiam STOXX® Europe 600 Equal Weight NR

Indice pondéré par la capitalisation boursière STOXX® Europe 600 NR

	Performance de la Classe du Compartiment	Performance de l'indice pondéré par la capitalisation boursière	Écart de performance	Volatilité de la Classe du Compartiment**	Volatilité de l'indice pondéré par la capitalisation boursière***	Écart de volatilité
UCITS ETF 1C (EUR)	27,99%	26,82%	1,17%	12,55%	11,37%	1,18%

\*Sauf mention contraire, l'erreur de suivi correspond à l'écart-type annualisé de la différence entre les rendements hebdomadaires de la Classe d'Actions et les rendements hebdomadaires de l'Indice de référence sur une période d'un an.

\*\* La volatilité de la Classe du Compartiment correspond à l'écart-type annuel des rendements quotidiens de cette Classe d'Actions sur la période.

\*\*\* La volatilité de l'indice pondéré par la capitalisation boursière correspond à l'écart-type annualisé des rendements quotidiens de cet indice sur la période.

Rapport du Gestionnaire financier

(Les performances sont calculées sur la période du 31 décembre 2018 au 31 décembre 2019 sauf indication contraire)

**Ossiam US Minimum Variance ESG NR**

- *Objectif d'investissement*

Le Compartiment Ossiam US Minimum Variance ESG NR vise à répliquer, avant ses commissions et charges, la performance de l'indice US ESG Minimum Variance NR à la clôture des opérations.

- *Performance et erreur de suivi par rapport à l'indice de référence officiel*

Compartiment Ossiam US Minimum Variance ESG NR

Indice de référence US ESG Minimum Variance Index

	Performance de la Classe du Compartiment	Performance de l'indice de référence	Écart de performance	Erreur de suivi*	Erreur de suivi cible
UCITS ETF 1C (EUR)	26,76%	28,38%	-1,62%	0,35%	0,50%
UCITS ETF 1C (USD)	24,47%	26,06%	-1,59%	0,35%	0,50%
UCITS ETF 1D (USD)****	24,47%	26,06%	-1,59%	0,35%	0,50%

Cet écart de performance représente les frais nets supportés par le Compartiment, à savoir la somme des frais administratifs (ratio des frais totaux, ou « TER ») et des frais de transaction.

Au 31 décembre 2019, l'écart de suivi est relativement élevé en raison de la fiscalité inattendue sur une opération sur titres (la fusion Brookfield - GGP) mais se situe en dessous du niveau anticipé d'écart de suivi de 0,50 %. L'ajustement de la VNI que nous avons dû réaliser suite à cet événement a eu un impact à la fois sur la performance du Compartiment (environ 0,40 %) et sur l'écart de suivi.

Mais en 2019, l'écart de suivi du Compartiment a été supérieur au niveau anticipé d'écart de suivi de 0,50 % mentionné dans le Prospectus, entre le 5 avril 2019 et le 5 juillet 2019. L'écart de suivi le plus élevé a été observé le 5 avril 2019 à 0,55 %. Le dépassement du niveau anticipé d'erreur de suivi est principalement dû à l'impact des opérations sur titres sur lesquelles les retenues à la source américaines applicables diffèrent sensiblement entre le fournisseur de l'indice et le Compartiment. Ce dépassement passif est une conséquence de l'application de la politique d'investissement et de la poursuite de l'objectif d'investissement.

\*Sauf mention contraire, l'erreur de suivi correspond à l'écart-type annualisé de la différence entre les rendements hebdomadaires de la Classe d'Actions et les rendements hebdomadaires de l'Indice de référence sur une période d'un an.

\*\* La volatilité de la Classe du Compartiment correspond à l'écart-type annuel des rendements quotidiens de cette Classe d'Actions sur la période.

\*\*\* La volatilité de l'indice pondéré par la capitalisation boursière correspond à l'écart-type annualisé des rendements quotidiens de cet indice sur la période.

\*\*\*\* Les données présentées tiennent compte du paiement d'un dividende de 3,12 USD par action en janvier 2019.

## Ossiam Lux

### Rapport du Gestionnaire financier

(Les performances sont calculées sur la période du 31 décembre 2018 au 31 décembre 2019  
sauf indication contraire)

- Performance et volatilité par rapport à l'indice pondéré par la capitalisation boursière

Compartiment Ossiam US Minimum Variance ESG NR

Indice pondéré par la capitalisation boursière Solactive US Large Cap

	Performance de la Classe du Compartiment	Performance de l'indice pondéré par la capitalisation boursière	Écart de performance	Volatilité de la Classe du Compartiment **	Volatilité de l'indice pondéré par la capitalisation boursière***	Écart de volatilité
UCITS ETF 1C (EUR)	26,76%	33,20%	-6,44%	9,58%	13,33%	-3,75%
UCITS ETF 1C (USD)	24,47%	30,79%	-6,32%	8,90%	12,68%	-3,78%
UCITS ETF 1D (USD)****	24,47%	30,79%	-6,32%	8,90%	12,68%	-3,78%

\*Sauf mention contraire, l'erreur de suivi correspond à l'écart-type annualisé de la différence entre les rendements hebdomadaires de la Classe d'Actions et les rendements hebdomadaires de l'Indice de référence sur une période d'un an.

\*\* La volatilité de la Classe du Compartiment correspond à l'écart-type annuel des rendements quotidiens de cette Classe d'Actions sur la période.

\*\*\* La volatilité de l'indice pondéré par la capitalisation boursière correspond à l'écart-type annualisé des rendements quotidiens de cet indice sur la période.

\*\*\*\* Les données présentées intègrent le paiement en janvier 2019 d'un dividende de 3,12 USD par action.

## Rapport du Gestionnaire financier

(Les performances sont calculées sur la période du 31 décembre 2018 au 31 décembre 2019  
sauf indication contraire)

**Ossiam World Minimum Variance NR**- *Objectif d'investissement*

Le Compartiment Ossiam World Minimum Variance NR vise à répliquer, avant ses commissions et charges, la performance de l'indice Ossiam World Minimum Variance Net Return USD à la clôture des opérations.

- *Performance et erreur de suivi par rapport à l'indice de référence officiel*

*Compartiment* Ossiam World Minimum Variance NR

*Indice de référence* Ossiam World Minimum Variance NR

	Performance de la Classe du Compartiment	Performance de l'indice de référence	Écart de performance	Erreur de suivi*	Erreur de suivi cible
UCITS ETF 1C (EUR)	22,72%	23,57%	-0,85%	0,13%	0,50%
UCITS ETF 1C (USD)	20,50%	21,33%	-0,83%	0,13%	0,50%

Cet écart de performance représente les frais nets supportés par le Compartiment, à savoir la somme des frais administratifs (ratio des frais totaux, ou « TER ») et des frais de transaction. L'erreur de suivi constatée est conforme à l'objectif du Compartiment, qui consiste à maintenir une faible erreur de suivi.

- *Performance et volatilité par rapport à l'indice pondéré par la capitalisation boursière*

*Compartiment* Ossiam World Minimum Variance NR

*Indice pondéré par la capitalisation boursière* S&P Global 1,200 NR

	Performance de la Classe du Compartiment	Performance de l'indice pondéré par la capitalisation boursière	Écart de performance	Volatilité de la Classe du Compartiment**	Volatilité de l'indice pondéré par la capitalisation boursière***	Écart de volatilité
UCITS ETF 1C (EUR)	22,72%	29,81%	-7,09%	7,63%	10,83%	-3,20%
UCITS ETF 1C (USD)	20,50%	27,46%	-6,96%	6,90%	10,31%	-3,41%

\*Sauf mention contraire, l'erreur de suivi correspond à l'écart-type annualisé de la différence entre les rendements hebdomadaires de la Classe d'Actions et les rendements hebdomadaires de l'Indice de référence sur une période d'un an.

\*\* La volatilité de la Classe du Compartiment correspond à l'écart-type annuel des rendements quotidiens de cette Classe d'Actions sur la période.

\*\*\* La volatilité de l'indice pondéré par la capitalisation boursière correspond à l'écart-type annualisé des rendements quotidiens de cet indice sur la période.

Rapport du Gestionnaire financier

(Les performances sont calculées sur la période du 31 décembre 2018 au 31 décembre 2019 sauf indication contraire)

**Ossiam Shiller Barclays CAPE® Europe Sector Value TR**

- *Objectif d'investissement*

Le Compartiment Ossiam Shiller Barclays CAPE® Europe Sector Value TR vise à répliquer, avant ses commissions et charges, la performance de l'indice Shiller Barclays CAPE® Europe Sector Value Net TR à la clôture des opérations.

- *Performance et erreur de suivi par rapport à l'indice de référence officiel*

*Compartiment* Ossiam Shiller Barclays CAPE® Europe Sector Value TR

*Indice de référence* Shiller Barclays CAPE® Europe Sector Value Net TR

	Performance de la Classe du Compartiment	Performance de l'indice de référence	Écart de performance	Erreur de suivi*	Erreur de suivi cible
UCITS ETF 1C (EUR)	23,87%	24,53%	-0,66%	0,05%	0,50%

L'écart de performance représente les frais nets supportés par le Compartiment, à savoir la somme des frais administratifs (ratio des frais totaux, ou « TER ») et des frais de transaction, moins les revenus supplémentaires provenant de la réplification synthétique utilisée dans ce Compartiment. L'erreur de suivi constatée est conforme à l'objectif du Compartiment, qui consiste à maintenir une faible erreur de suivi.

- *Performance et volatilité par rapport à l'indice pondéré par la capitalisation boursière*

*Compartiment* Ossiam Shiller Barclays CAPE® Europe Sector Value TR

*Indice pondéré par la capitalisation boursière* MSCI Europe NR

	Performance de la Classe du Compartiment	Performance de l'indice pondéré par la capitalisation boursière	Écart de performance	Volatilité de la Classe du Compartiment**	Volatilité de l'indice pondéré par la capitalisation boursière***	Écart de volatilité
UCITS ETF 1C (EUR)	23,87%	26,67%	-2,80%	10,16%	11,72%	-1,56%

\*Sauf mention contraire, l'erreur de suivi correspond à l'écart-type annualisé de la différence entre les rendements hebdomadaires de la Classe d'Actions et les rendements hebdomadaires de l'Indice de référence sur une période d'un an.

\*\* La volatilité de la Classe du Compartiment correspond à l'écart-type annuel des rendements quotidiens de cette Classe d'Actions sur la période.

\*\*\* La volatilité de l'indice pondéré par la capitalisation boursière correspond à l'écart-type annualisé des rendements quotidiens de cet indice sur la période.

## Rapport du Gestionnaire financier

(Les performances sont calculées sur la période du 31 décembre 2018 au 31 décembre 2019  
sauf indication contraire)

**Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Sector Value TR**- *Objectif d'investissement*

Le Compartiment Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Sector Value TR vise à répliquer, avant ses commissions et charges, la performance de l'indice Shiller Barclays CAPE® US Sector Value Net TR à la clôture des opérations.

- *Performance et erreur de suivi par rapport à l'indice de référence officiel*

*Compartiment* Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Sector Value TR

*Indice de référence* Shiller Barclays CAPE® US Sector Value Net TR

	Performance de la Classe du Compartiment	Performance de l'indice de référence	Écart de performance	Erreur de suivi*	Erreur de suivi cible
UCITS ETF 1C (EUR)	33,17%	34,24%	-1,07%	0,06%	0,50%
UCITS ETF HEDGED INDEX 1C (EUR)	26,54%	27,70%	-1,16%	0,07%	0,50%
UCITS ETF 1C (USD)	30,77%	31,82%	-1,05%	0,06%	0,50%

L'écart de performance représente les frais nets supportés par le Compartiment, à savoir la somme des frais administratifs (ratio des frais totaux, ou « TER ») et des frais de transaction, moins les revenus supplémentaires provenant de la réplification synthétique utilisée dans ce Compartiment.

L'erreur de suivi constatée est conforme à l'objectif du Compartiment, qui consiste à maintenir une faible erreur de suivi.

- *Performance et volatilité par rapport à l'indice pondéré par la capitalisation boursière*

*Compartiment* Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Sector Value TR

*Indice pondéré par la capitalisation boursière* S&P 500 NR

	Performance de la Classe du Compartiment	Performance de l'indice pondéré par la capitalisation boursière	Écart de performance	Volatilité de la Classe du Compartiment**	Volatilité de l'indice pondéré par la capitalisation boursière***	Écart de volatilité
UCITS ETF 1C (EUR)	33,17%	33,10%	0,07%	13,94%	13,31%	0,63%
UCITS ETF HEDGED INDEX 1C	26,54%	26,76%	-0,21%	13,33%	12,68%	0,65%
UCITS ETF 1C (USD)	30,77%	30,70%	0,07%	13,32%	12,66%	0,66%

\*Sauf mention contraire, l'erreur de suivi correspond à l'écart-type annualisé de la différence entre les rendements hebdomadaires de la Classe d'Actions et les rendements hebdomadaires de l'Indice de référence sur une période d'un an.

\*\* La volatilité de la Classe du Compartiment correspond à l'écart-type annuel des rendements quotidiens de cette Classe d'Actions sur la période.

\*\*\* La volatilité de l'indice pondéré par la capitalisation boursière correspond à l'écart-type annualisé des rendements quotidiens de cet indice sur la période.

Rapport du Gestionnaire financier

(Les performances sont calculées sur la période du 31 décembre 2018 au 31 décembre 2019  
sauf indication contraire)

**Ossiam Japan Minimum Variance NR**

- *Objectif d'investissement*

Le Compartiment Ossiam Japan Minimum Variance NR vise à répliquer, avant ses commissions et charges, la performance de l'indice Japan Minimum Variance NR à la clôture des opérations.

- *Performance et erreur de suivi par rapport à l'indice de référence officiel*

Compartiment Ossiam Japan Minimum Variance NR

Indice de référence Japan Minimum Variance NR

	Performance de la Classe du Compartiment	Performance de l'indice de référence	Écart de performance	Erreur de suivi*	Erreur de suivi cible
UCITS ETF 1C (EUR)	15,04%	15,74%	-0,70%	0,10%	0,50%

Cet écart de performance représente les frais nets supportés par le Compartiment, à savoir la somme des frais administratifs (ratio des frais totaux, ou « TER ») et des frais de transaction.

L'erreur de suivi constatée est conforme à l'objectif du Compartiment, qui consiste à maintenir une faible erreur de suivi.

- *Performance et volatilité par rapport à l'indice pondéré par la capitalisation boursière*

Compartiment Ossiam Japan Minimum Variance NR

Indice pondéré par la capitalisation boursière S&P Topix 150 NR

	Performance de la Classe du Compartiment	Performance de l'indice pondéré par la capitalisation boursière	Écart de performance	Volatilité de la Classe du Compartiment **	Volatilité de l'indice pondéré par la capitalisation boursière***	Écart de volatilité
UCITS ETF 1C (EUR)	15,04%	22,68%	-7,64%	11,26%	13,20%	-1,94%

\*Sauf mention contraire, l'erreur de suivi correspond à l'écart-type annualisé de la différence entre les rendements hebdomadaires de la Classe d'Actions et les rendements hebdomadaires de l'Indice de référence sur une période d'un an.

\*\* La volatilité de la Classe du Compartiment correspond à l'écart-type annuel des rendements quotidiens de cette Classe d'Actions sur la période.

\*\*\* La volatilité de l'indice pondéré par la capitalisation boursière correspond à l'écart-type annualisé des rendements quotidiens de cet indice sur la période.

## Ossiam Lux

### Rapport du Gestionnaire financier

(les performances sont calculées sur la période du 31 décembre 2018 au 31 décembre 2019 sauf indication contraire)

#### Ossiam Global Multi-Asset Risk-Control

- *Objectif d'investissement*

Le Compartiment Global Multi-Asset Risk-Control vise à répliquer, avant ses commissions et charges, la performance de l'indice Global Multi-Asset Risk-Control à la clôture des opérations.

- *Performance et erreur de suivi par rapport à l'indice de référence officiel*

*Compartiment* Ossiam Global Multi-Asset Risk-Control

*Indice de référence* Global Multi-Asset Risk-Control

	Performance de la Classe du Compartiment	Performance de l'indice de référence	Écart de performance	Erreur de suivi*	Erreur de suivi cible
UCITS ETF 1C (EUR)	7,62%	9,07%	-1,45%	0,05%	0,50%

L'écart de performance représente les frais nets supportés par le Compartiment, à savoir la somme des frais administratifs (ratio des frais totaux, ou « TER ») et des frais de transaction, moins les revenus supplémentaires provenant de la réplication synthétique utilisée dans ce Compartiment.

L'erreur de suivi constatée est conforme à l'objectif du Compartiment, qui consiste à maintenir une faible erreur de suivi.

- *Performance et volatilité par rapport à l'indice EONIA*

*Compartiment* Ossiam Global Multi Asset Risk Control

*Indice EONIA* Indice DB EONIA Total Return

	Performance de la Classe du Compartiment	Performance de l'indice EONIA	Écart de performance	Volatilité de la Classe du Compartiment**	Volatilité de l'indice EONIA***	Écart de volatilité
UCITS ETF 1C (EUR)	7,62%	-0,39%	8,01%	3,63%	0,02%	3,61%

\* Sauf indication contraire, l'erreur de suivi correspond à l'écart-type annualisé de la différence entre les rendements hebdomadaires de la Classe d'Actions et les rendements hebdomadaires de l'Indice de référence sur une période d'un an.

\*\* La volatilité de la Classe du Compartiment correspond à l'écart-type annualisé des rendements quotidiens de la Classe d'Actions sur la période.

\*\*\* La volatilité de l'indice pondéré par la capitalisation boursière correspond à l'écart-type annualisé des rendements quotidiens de cet indice sur la période.

## Ossiam Lux

### Rapport du Gestionnaire financier

(les performances sont calculées sur la période du 31 décembre 2018 au 31 décembre 2019 sauf indication contraire)

#### Ossiam MSCI Europe Ex-EMU NR

- *Objectif d'investissement*

Le Compartiment Ossiam MSCI Europe Ex-EMU NR vise à répliquer, avant ses commissions et charges, la performance de l'indice MSCI Europe Ex-EMU Net Return à la clôture des opérations.

- *Performance et erreur de suivi par rapport à l'indice de référence officiel*

Compartiment Ossiam MSCI Europe Ex-EMU NR

Indice de référence MSCI Europe Ex-EMU

	Performance de la Classe du Compartiment	Performance de l'indice de référence	Écart de performance	Erreur de suivi*	Erreur de suivi cible
1C (EUR)	26,49%	26,66%	-0,18%	0,04%	0,50%
1D (EUR)**	26,47%	26,66%	-0,19%	0,04%	0,50%

L'écart de performance représente les frais nets supportés par le Compartiment, à savoir la somme des frais administratifs (ratio des frais totaux, ou « TER ») et des frais de transaction, moins les revenus supplémentaires provenant de la réplification synthétique utilisée dans ce Compartiment.

L'erreur de suivi constatée est conforme à l'objectif du Compartiment, qui consiste à maintenir une faible erreur de suivi.

\*Sauf mention contraire, l'erreur de suivi correspond à l'écart-type annualisé de la différence entre les rendements hebdomadaires de la Classe d'Actions et les rendements hebdomadaires de l'Indice de référence sur une période d'un an.

\*\* Les données présentées tiennent compte du réinvestissement d'un dividende de 3,386 EUR par action, en janvier 2019.

## Ossiam Lux

### Rapport du Gestionnaire financier

(les performances sont calculées sur la période du 31 décembre 2018 au 31 décembre 2019 sauf indication contraire)

#### Ossiam MSCI EMU NR

- *Objectif d'investissement*

Le Compartiment Ossiam MSCI EMU NR vise à répliquer, avant ses commissions et charges, la performance de l'indice MSCI EMU Net Return à la clôture des opérations.

- *Performance et erreur de suivi par rapport à l'indice de référence officiel*

Compartiment Ossiam MSCI EMU NR

Indice de référence MSCI EMU

	Performance de la Classe du Compartiment	Performance de l'indice de référence	Écart de performance	Erreur de suivi*	Erreur de suivi cible
1C (EUR)	25,69%	25,47%	0,22%	0,05%	0,50%

L'écart de performance représente les frais nets supportés par le Compartiment, à savoir la somme des frais administratifs (ratio des frais totaux, ou « TER ») et des frais de transaction, moins les revenus supplémentaires provenant de la réplification synthétique utilisée dans ce Compartiment. L'erreur de suivi constatée est conforme à l'objectif du Compartiment, qui consiste à maintenir une faible erreur de suivi.

\*Sauf mention contraire, l'erreur de suivi correspond à l'écart-type annualisé de la différence entre les rendements hebdomadaires de la Classe d'Actions et les rendements hebdomadaires de l'Indice de référence sur une période d'un an.

## Ossiam Lux

### Rapport du Gestionnaire financier

(les performances sont calculées sur la période du 31 décembre 2018 au 31 décembre 2019 sauf indication contraire)

#### Ossiam MSCI USA NR

- *Objectif d'investissement*

Le Compartiment Ossiam MSCI USA NR vise à répliquer, avant ses commissions et charges, la performance de l'indice MSCI USA Net Return à la clôture des opérations.

- *Performance et erreur de suivi par rapport à l'indice de référence officiel*

Compartiment Ossiam MSCI USA NR

Indice de référence MSCI USA

	Performance de la Classe du Compartiment	Performance de l'indice de référence	Écart de performance	Erreur de suivi*	Erreur de suivi cible
1C (EUR)	33,72%	33,28%	0,43%	0,05%	0,50%
HEDGED INDEX 1C (EUR)	27,14%	26,93%	0,21%	0,06%	0,50%

L'écart de performance représente les frais nets supportés par le Compartiment, à savoir la somme des frais administratifs (ratio des frais totaux, ou « TER ») et des frais de transaction, moins les revenus supplémentaires provenant de la réplification synthétique utilisée dans ce Compartiment.

L'erreur de suivi constatée est conforme à l'objectif du Compartiment, qui consiste à maintenir une faible erreur de suivi.

\*Sauf mention contraire, l'erreur de suivi correspond à l'écart-type annualisé de la différence entre les rendements hebdomadaires de la Classe d'Actions et les rendements hebdomadaires de l'Indice de référence sur une période d'un an.

## Ossiam Lux

### Rapport du Gestionnaire financier

(les performances sont calculées sur la période du 31 décembre 2018 au 31 décembre 2019 sauf indication contraire)

#### Ossiam MSCI Japan NR

- *Objectif d'investissement*

Le Compartiment Ossiam MSCI Japan NR vise à répliquer, avant ses commissions et charges, la performance de l'indice MSCI Japan Net Return à la clôture des opérations.

- *Performance et erreur de suivi par rapport à l'indice de référence officiel*

Compartiment Ossiam MSCI Japan NR

Indice de référence MSCI Japan

	Performance de la Classe du Compartiment	Performance de l'indice de référence	Écart de performance	Erreur de suivi*	Erreur de suivi cible
1C (EUR)	22,12%	22,51%	-0,39%	0,04%	0,50%
HEDGED INDEX 1C (EUR)	17,03%	17,62%	-0,60%	0,04%	0,50%

L'écart de performance représente les frais nets supportés par le Compartiment, à savoir la somme des frais administratifs (ratio des frais totaux, ou « TER ») et des frais de transaction, moins les revenus supplémentaires provenant de la réplification synthétique utilisée dans ce Compartiment. L'erreur de suivi constatée est conforme à l'objectif du Compartiment, qui consiste à maintenir une faible erreur de suivi.

\*Sauf mention contraire, l'erreur de suivi correspond à l'écart-type annualisé de la différence entre les rendements hebdomadaires de la Classe d'Actions et les rendements hebdomadaires de l'Indice de référence sur une période d'un an.

## Ossiam Lux

### Rapport du Gestionnaire financier

(les performances sont calculées sur la période du 31 décembre 2018 au 31 décembre 2019 sauf indication contraire)

#### **Ossiam Solactive Moody's Analytics IG EUR Select Credit**

- *Objectif d'investissement*

Le Compartiment Ossiam Solactive Moody's Analytics IG EUR Select Credit vise à répliquer, avant ses commissions et charges, la performance de l'indice Solactive Moody's Analytics IG EUR Select Credit à la clôture des opérations.

- *Performance et erreur de suivi par rapport à l'indice de référence officiel*

*Compartiment* Ossiam Solactive Moody's Analytics IG EUR Select Credit

*Indice de référence* Solactive Moody's Analytics IG EUR Select Credit

	Performance de la Classe du Compartiment	Performance de l'indice de référence	Écart de performance	Erreur de suivi*	Erreur de suivi cible
UCITS ETF 1C (EUR)	5,83%	6,36%	-0,53%	0,04%	0,50%

L'écart de performance représente les frais nets supportés par le Compartiment, à savoir la somme des frais administratifs (ratio des frais totaux, ou « TER ») et des frais de transaction, moins les revenus supplémentaires provenant de la réplification synthétique utilisée dans ce Compartiment.

L'erreur de suivi constatée est conforme à l'objectif du Compartiment, qui consiste à maintenir une faible erreur de suivi.

\*Sauf mention contraire, l'erreur de suivi correspond à l'écart-type annualisé de la différence entre les rendements hebdomadaires de la Classe d'Actions et les rendements hebdomadaires de l'Indice de référence sur une période d'un an.

\*\* La volatilité de la Classe du Compartiment correspond à l'écart-type annuel des rendements quotidiens de cette Classe d'Actions sur la période.

\*\*\* La volatilité de l'indice pondéré par la capitalisation boursière correspond à l'écart-type annualisé des rendements quotidiens de cet indice sur la période.

## Ossiam Lux

### Rapport du Gestionnaire financier

(les performances sont calculées sur la période du 31 décembre 2018 au 31 décembre 2019 sauf indication contraire)

- *Performance et volatilité par rapport à l'indice EONIA*

*Compartiment*            Ossiam Solactive Moody's Analytics IG EUR Select Credit

*Indice pondéré par la capitalisation boursière*    Solactive Euro IG Corporate

	Performance de la Classe du Compartiment	Performance de l'indice pondéré par la capitalisation boursière	Écart de performance	Volatilité de la Classe du Compartiment **	Volatilité de l'indice pondéré par la capitalisation boursière***	Écart de volatilité
UCITS ETF 1C (EUR)	5,83%	6,23%	-0,39%	1,63%	1,78%	-0,15%

\*Sauf mention contraire, l'erreur de suivi correspond à l'écart-type annualisé de la différence entre les rendements hebdomadaires de la Classe d'Actions et les rendements hebdomadaires de l'Indice de référence sur une période d'un an.

\*\* La volatilité de la Classe du Compartiment correspond à l'écart-type annuel des rendements quotidiens de cette Classe d'Actions sur la période.

\*\*\* La volatilité de l'indice pondéré par la capitalisation boursière correspond à l'écart-type annualisé des rendements quotidiens de cet indice sur la période.

## Ossiam Lux

### Rapport du Gestionnaire financier

(les performances sont calculées sur la période du 31 décembre 2018 au 31 décembre 2019 sauf indication contraire)

#### Ossiam US Steepener (lancé le 19 juillet 2019)

- *Objectif d'investissement*

Le Compartiment vise à répliquer, avant ses commissions et charges, la performance de l'indice Solactive US Treasury Yield Curve Steepener 2-5 vs 10-30, à la clôture des opérations.

- *Performance et erreur de suivi par rapport à l'indice de référence officiel*

Compartiment Ossiam US Steepener

Indice de référence Solactive US Treasury Yield Curve Steepener 2-5 vs 10-30

	Performance de la Classe du Compartiment	Performance de l'indice de référence	Écart de performance	Erreur de suivi*	Erreur de suivi cible
UCITS ETF 1C (USD)****	0,38%	0,64%	-0,26%	0,03%	1,00%
2C (USD)*****	0,37%	0,29%	0,08%	0,47%*****	1,00%

L'écart de performance représente les frais nets supportés par le Compartiment, à savoir la somme des frais administratifs (ratio des frais totaux, ou « TER ») et des frais de transaction, moins les revenus supplémentaires provenant de la réplification synthétique utilisée dans ce Compartiment.

L'erreur de suivi effective est conforme au seuil défini dans le Prospectus.

\*Sauf mention contraire, l'erreur de suivi correspond à l'écart-type annualisé de la différence entre les rendements hebdomadaires de la Classe d'Actions et les rendements hebdomadaires de l'Indice de référence sur une période d'un an.

\*\* La volatilité de la Classe du Compartiment correspond à l'écart-type annuel des rendements quotidiens de cette Classe d'Actions sur la période.

\*\*\* La volatilité de l'indice pondéré par la capitalisation boursière correspond à l'écart-type annualisé des rendements quotidiens de cet indice sur la période.

\*\*\*\* La Classe d'Actions a été lancée le 1<sup>er</sup> août 2019. Les performances et indicateurs de risque sont donc calculés sur la période du 1<sup>er</sup> août 2019 au 31 décembre 2019.

\*\*\*\*\* La Classe d'Actions a été lancée le 19 juillet 2019. Les performances et indicateurs de risque sont donc calculés sur la période du 1<sup>er</sup> août 2019 au 31 décembre 2019.

\*\*\*\*\* En raison d'une période de test (seulement deux actions souscrites) par le client investisseur, la Classe d'Actions n'a été entièrement investie que le 1<sup>er</sup> août 2019, d'où l'écart de suivi élevé qui s'est produit pendant la période non investie.

## Ossiam Lux

### Rapport du Gestionnaire financier

(les performances sont calculées sur la période du 31 décembre 2018 au 31 décembre 2019 sauf indication contraire)

- Performance et volatilité par rapport à l'indice USD Cash

Compartiment Ossiam US Steepener

Indice pondéré par la capitalisation boursière Solactive Overnight USD Cash

	Performance de la Classe du Compartiment	Performance de l'indice pondéré par la capitalisation boursière	Écart de performance	Volatilité de la Classe du Compartiment **	Volatilité de l'indice pondéré par la capitalisation boursière***	Écart de volatilité
UCITS ETF 1C (USD)****	0,38 %	0,77 %	-0,39 %	2,71 %	0,07 %	2,64 %
2C (USD)*****	0,37 %	0,86 %	-0,49 %	2,60 %	0,07 %	2,53%

### Impact du COVID-19

À partir de janvier 2020, les marchés financiers mondiaux ont connu, et continuent de subir, une volatilité importante résultant de la propagation du COVID-19. Les effets du COVID-19 ont actuellement et peuvent continuer d'avoir un impact négatif sur l'économie mondiale, ce qui peut affecter la performance des Compartiments. Sur le plan opérationnel, la Société de gestion a évalué sa propre résilience et celle de tous les prestataires de services tiers concernés et confirmé l'existence de plans de continuité d'activité pour atténuer l'impact du COVID-19 sur l'ensemble de leurs activités. Aucune perturbation opérationnelle n'a été identifiée à ce jour.

\*Sauf mention contraire, l'erreur de suivi correspond à l'écart-type annualisé de la différence entre les rendements hebdomadaires de la Classe d'Actions et les rendements hebdomadaires de l'Indice de référence sur une période d'un an.

\*\* La volatilité de la Classe du Compartiment correspond à l'écart-type annuel des rendements quotidiens de cette Classe d'Actions sur la période.

\*\*\* La volatilité de l'indice pondéré par la capitalisation boursière correspond à l'écart-type annualisé des rendements quotidiens de cet indice sur la période.

\*\*\*\* La Classe d'Actions a été lancée le 1<sup>er</sup> août 2019. Les performances et indicateurs de risque sont donc calculés sur la période du 1<sup>er</sup> août 2019 au 31 décembre 2019.

\*\*\*\*\* La Classe d'Actions a été lancée le 19 juillet 2019. Les performances et indicateurs de risque sont donc calculés sur la période du 1<sup>er</sup> août 2019 au 31 décembre 2019.

\*\*\*\*\* En raison d'une période de test (seulement deux actions souscrites) par le client investisseur, la Classe d'Actions n'a été entièrement investie que le 1<sup>er</sup> août 2019, d'où l'écart de suivi élevé qui s'est produit pendant la période non investie.

Aux Actionnaires d'Ossiam Lux  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg)

## **RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ**

### **Rapport d'audit des états financiers**

#### **Opinion**

Nous avons procédé à l'audit des états financiers d'Ossiam Lux (la « SICAV ») et de chacun de ses compartiments, lesquels comprennent l'état de l'actif net et l'état des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2019, l'état des résultats et des variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date et les notes y afférentes, comprenant un résumé des principales méthodes comptables.

Selon nous, les états financiers ci-joints donnent une image sincère et fidèle de la situation financière de la SICAV et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2019, ainsi que des résultats de leurs activités et variations de l'actif net pour l'exercice clos, à cette date, conformément aux exigences légales et réglementaires du Luxembourg relatives à la préparation et la présentation des états financiers.

#### **Fondement de l'opinion**

Nous avons réalisé notre audit en accord avec le Règlement (UE) no 537/2014, la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et les Normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF). Nos responsabilités au titre du règlement européen n°537/2014, de la loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA sont décrites plus en détail dans la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé en matière de contrôle des états financiers » de notre rapport. Nous sommes par ailleurs indépendants de la SICAV, conformément au code de déontologie des comptables professionnels de l'*International Ethics Standards Board for Accountants* (« Code de l'IESBA ») tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux exigences déontologiques qui s'appliquent à notre audit des états financiers, et nous avons rempli nos autres responsabilités éthiques en vertu de ces exigences. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

## Points clés de l'audit

Les points clés de l'audit désignent les points qui ont le plus d'importance à nos yeux dans notre audit des états financiers de l'exercice actuel. Ces points ont été traités dans le cadre de l'audit de l'ensemble des états financiers, ainsi que dans la formulation de notre opinion sur ces mêmes états, et nous ne formulons aucun avis distinct sur ces points.

<b>Pourquoi le point a-t-il été considéré comme essentiel dans le cadre de l'audit ?</b>	<b>Comment le point a-t-il été abordé dans l'audit ?</b>
<p>Quatorze compartiments de la SICAV investissent dans des swaps indiciels. Ces swaps ou contrats d'échange sont des instruments dérivés négociés de gré à gré. Nous vous invitons à vous référer à la note 6 aux états financiers pour obtenir une description des instruments détenus.</p> <p>Ces instruments représentent une part importante des investissements des Compartiments. Les swaps indiciels ne sont ni directement détenus par le Dépositaire ni conservés par d'autres établissements de crédit, mais sont des contrats conclus entre les parties. Des procédures spécifiques doivent être établies par les contreparties du Dépositaire afin de garantir leur existence et comptabiliser chaque transaction.</p> <p>Les swaps indiciels sont évalués à partir de données de marché directement observables ou d'informations non observables basées sur des estimations de la direction. Plus l'influence de ces éléments non observables est importante, plus le risque évalué de biais de gestion est élevé.</p> <p>Nous vous invitons à consulter la Note 2b. concernant la valorisation des swaps.</p>	<p>Nos procédures d'audit sur l'existence et l'évaluation des swaps indiciels de la SICAV ont consisté à :</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• comprendre les contrôles internes de l'Agent administratif et du Dépositaire, notamment les contrôles mis en place relatifs au traitement des transactions sur des instruments dérivés de gré à gré, le processus de rapprochement des positions entre la comptabilité du fonds et les états du portefeuille-titres du courtier et/ou de la contrepartie à la date de valorisation et la valorisation de différents types d'instruments dérivés de gré à gré détenus ;</li><li>• demander au Dépositaire une confirmation de tous les actifs, y compris les instruments dérivés, détenus directement ainsi que les autres actifs détenus en dehors du réseau du Dépositaire ;</li><li>• vérifier les rapprochements effectués par le Dépositaire à la fin de l'année entre ses comptes et les relevés des produits dérivés de gré à gré détenus obtenus de la part des contreparties ;</li><li>• lire le prospectus pour comprendre comment la SICAV décrit aux actionnaires sa politique de valorisation des instruments dérivés de gré à gré, et déterminer si la méthode de valorisation décrite est couramment utilisée par les acteurs du marché et si elle est adéquate pour chaque type d'instruments dérivés de gré à gré ;</li><li>• appliquer des procédures pour analyser la corrélation entre la performance de l'indice de swaps indiciels spécifiques et l'évolution de la valeur nette d'inventaire par action des compartiments concernés de la SICAV ;</li><li>• faire appel à nos experts en valorisation en tant que de besoin pour nous aider à valoriser un échantillon de swaps. Nos experts internes ont validé, auprès d'une source de données tierce, l'ensemble des éléments externes clés utilisés dans les calculs. En fin d'exercice, ils ont de nouveau effectué une valorisation indépendante d'un échantillon d'instruments détenus. Nous avons comparé cette valorisation indépendante avec celle publiée dans les états financiers à la fin de l'exercice.</li></ul>

## Autres informations

Le Conseil d'administration de la SICAV assume la responsabilité des autres informations. Les autres informations comprennent les informations figurant dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers ni notre rapport du Réviseur d'Entreprises Agréé les concernant.

Notre avis sur les états financiers ne couvre pas les autres informations et nous n'apportons aucune garantie ni conclusion les concernant.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, nous avons l'obligation de lire les autres informations et, ce faisant, de déterminer si ces informations présentent des incohérences importantes avec les états financiers ou les connaissances que nous avons acquises lors de l'audit ou si elles contiennent des irrégularités graves. Si, à la suite de nos travaux, nous concluons à la présence d'une irrégularité grave dans ces autres informations, nous avons pour obligation de la signaler. Nous n'avons aucune irrégularité grave à signaler.

### **Responsabilités du Conseil d'administration de la SICAV concernant les états financiers**

Le Conseil d'administration de la SICAV est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers en conformité avec les obligations légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg en la matière, ainsi que des contrôles internes jugés nécessaires par le Conseil d'administration afin de s'assurer que les états financiers ainsi préparés et présentés ne comportent aucune irrégularité grave, que ce soit du fait d'une fraude ou d'une erreur.

Dans le cadre de la préparation des états financiers, le Conseil d'administration de la SICAV est chargé d'évaluer la capacité du Fonds et de chacun de ses compartiments à poursuivre ses activités en divulguant, le cas échéant, les éléments concernant la situation financière et en appliquant le principe comptable de la continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'administration de la SICAV prévoit de liquider le Fonds ou l'un quelconque de ses compartiments ou de cesser ses activités, ou n'a aucune alternative réaliste.

### **Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé concernant l'audit des états financiers**

Les objectifs de notre audit sont d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de fournir un rapport du Réviseur d'Entreprises Agréé exprimant notre opinion. L'assurance raisonnable est un niveau d'assurance élevé, mais ne constitue pas une garantie qu'un audit effectué conformément au règlement européen n°537/2014, à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA tels qu'adoptés pour le Luxembourg par la CSSF détectera toujours une anomalie significative lorsqu'elle existe. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou d'erreurs et sont considérées comme significatives si, individuellement ou globalement, on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles influencent les décisions économiques des utilisateurs prises sur la base de ces états financiers.

Dans le cadre d'un audit effectué conformément au règlement européen n°537/2014, à la loi du 23 juillet 2016 et aux normes ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous faisons preuve de professionnalisme et d'un esprit critique pendant toute la durée de l'audit. Nous avons également :

- Identifié et évalué les risques d'anomalies significatives dans les états financiers, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs, conçu et mis en œuvre des procédures d'audit adaptées à ces risques, et obtenu des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection des irrégularités graves dues à une fraude est plus important que pour celles dues à une erreur, car la fraude peut impliquer de la collusion, l'usage de faux, des omissions intentionnelles, des fausses déclarations ou le contournement des contrôles internes ;

- Pris connaissance des éléments de contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la SICAV ;
- Évalué la pertinence des méthodes comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et des informations connexes fournies par le Conseil d'administration de la SICAV ;
- Statué sur le caractère approprié de l'utilisation, par le conseil d'administration de la SICAV, du principe de continuité d'exploitation et, sur la base des éléments obtenus, déterminé s'il existait une incertitude importante liée à des événements ou à des conditions susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la SICAV à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention, dans notre rapport de Réviseur d'entreprises agréé, sur les informations correspondantes fournies dans les états financiers ou, si cela s'avère insuffisant, de modifier notre opinion. Nos conclusions sont fondées sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport de Réviseur d'Entreprises Agréé. Toutefois, des événements ou des conditions futurs pourraient entraîner la cessation de la continuité d'exploitation de la SICAV ;
- Évalué la présentation générale, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies, et déterminé si les états financiers reflètent les transactions et événements sous-jacents de manière à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux dirigeants, entre autres, le périmètre et la durée prévus de l'audit et les principaux résultats, dont les failles importantes que nous avons détectées dans les contrôles internes.

Nous fournissons également aux dirigeants un rapport attestant de notre respect des exigences applicables en matière d'éthique concernant l'indépendance, et nous leur faisons part de tous les liens et des autres points qui seraient de nature à compromettre notre impartialité et, le cas échéant, les mécanismes de contrôle associés.

Parmi les points transmis aux dirigeants, nous déterminons ceux qui revêtent le plus d'importance dans l'audit des états financiers de l'exercice en cours et qui constituent les points clés de l'audit. Nous exposons ces points dans notre rapport, à moins que la loi ou la réglementation n'en interdise la divulgation publique.

### **Rapport sur les autres exigences légales et réglementaires**

Nous avons été nommés *Réviseur d'entreprises agréé* par l'Assemblée générale des actionnaires du 17 mai 2019 et la durée de notre mandat ininterrompu est de cinq ans, renouvellements précédents compris.

Nous confirmons que les autres services interdits visés au Règlement (UE) no 537/2014 n'ont pas été fournis et que nous sommes restés indépendants de la SICAV dans la réalisation de l'audit.

[signature]  
Pour Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Laurent Fedrigo, Réviseur d'entreprises agréé  
Associé

Luxembourg, 20 Avril 2020

Ossiam Lux

État de l'Actif Net

Au 31 décembre 2019

		Ossiam Emerging Markets Minimum Variance NR USD	Ossiam FTSE 100 Minimum Variance GBP	Ossiam iSTOXX® Europe Minimum Variance NR EUR	Ossiam MSCI Canada NR CAD
<b>ACTIF</b>					
Investissements à leur valeur, hors contrats de swap	2	127 915 655	6 641 671	293 814 545	66 329 840
<i>Portefeuille au coût d'acquisition</i>	8	116 365 418	6 242 351	296 658 081	66 299 335
Avoirs en banque	2	241 714	528	488 710	137 230
Plus-values nettes latentes sur contrats de swap	2, 6	9 445 397	-	13 072 800	3 642 028
Intérêts et dividendes nets à recevoir		-	20 564	-	-
Créances sur la vente d'investissements		-	56	-	-
À recevoir sur souscriptions		-	-	-	-
Autres actifs	5	-	64 657	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>137 602 766</b>	<b>6 727 476</b>	<b>307 376 055</b>	<b>70 109 098</b>
<b>PASSIF</b>					
Découverts bancaires		693	9 047	456	4 716
Montants dus sur les achats d'investissements		-	-	-	-
Montants dus sur les rachats		-	-	-	-
Commissions de gestion à payer	3	59 775	-	134 164	25 322
Autres charges à payer	8	128 331	74 669	207 266	46 953
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>188 799</b>	<b>83 716</b>	<b>341 886</b>	<b>76 991</b>
<b>ACTIF NET TOTAL</b>		<b>137 413 967</b>	<b>6 643 760</b>	<b>307 034 169</b>	<b>70 032 107</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Ossiam Lux

État de l'actif net

Au 31 décembre 2019 (suite)

		Ossiam Risk Weighted Enhanced Commodity Ex. Grains TR USD	Ossiam STOXX® Europe 600 Equal Weight NR EUR	Ossiam US Minimum Variance ESG NR USD	Ossiam World Minimum Variance NR USD
<b>ACTIF</b>					
Investissements à leur valeur, hors contrats de swap	2	17 040 436	242 457 925	282 992 300	21 467 992
<i>Portefeuille au coût d'acquisition</i>	8	16 157 003	238 023 988	266 417 595	20 075 355
Avoirs en banque	2	5 371	263 682	264 718	49 776
Plus-values nettes latentes sur contrats de swap	2, 6	756 605	18 212 706	-	-
Intérêts et dividendes nets à recevoir		-	-	317 124	37 976
Créances sur la vente d'investissements		-	-	-	-
À recevoir sur souscriptions		-	-	-	-
Autres actifs	5	29 621	-	-	29 150
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>17 832 033</b>	<b>260 934 313</b>	<b>283 574 142</b>	<b>21 584 894</b>
<b>PASSIF</b>					
Découverts bancaires		21	-	-	3 114
Montants dus sur les achats d'investissements		-	-	-	-
Montants dus sur les rachats		-	-	-	-
Commissions de gestion à payer	3	-	45 227	132 921	-
Autres charges à payer	8	53 738	124 291	214 154	57 871
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>53 759</b>	<b>169 518</b>	<b>347 075</b>	<b>60 985</b>
<b>ACTIF NET TOTAL</b>		<b>17 778 274</b>	<b>260 764 795</b>	<b>283 227 067</b>	<b>21 523 909</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

## Ossiam Lux

## État de l'actif net

Au 31 décembre 2019 (suite)

		Ossiam Shiller Barclays Cape® US Sector Value TR USD	Ossiam Shiller Barclays Cape® Europe Sector Value TR EUR	Ossiam Solactive Moody's Analytics IG EUR Select Credit EUR	Ossiam Japan Minimum Variance NR JPY
<b>ACTIF</b>					
Investissements à leur valeur, hors					
contrats de swap	2	2 093 287 993	53 140 502	46 242 298	1 663 665 150
<i>Portefeuille au coût d'acquisition</i>	8	2 089 994 888	53 329 854	46 403 650	1 619 938 867
Avoirs en banque	2	3 811 031	157 474	7 521 136	5 180 955
Plus-values nettes latentes sur contrats de swap	2, 6	137 998 060	2 920 320	2 174 784	-
Intérêts et dividendes nets à recevoir		-	-	531 891	2 973 798
Créances sur la vente d'investissements		-	-	-	-
À recevoir sur souscriptions		3 328 917	-	-	-
Autres actifs	5	-	-	23 461	2 578 560
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>2 238 426 001</b>	<b>56 218 296</b>	<b>56 493 570</b>	<b>1 674 398 463</b>
<b>PASSIF</b>					
Découverts bancaires		14 459	-	-	589 106
Montants dus sur les achats d'investissements		-	-	7 427 168	-
Montants dus sur les rachats		2 188 500	-	-	-
Commissions de gestion à payer	3	622 285	15 023	-	-
Autres charges à payer	8	2 175 551	76 089	67 856	5 728 687
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>5 000 795</b>	<b>91 112</b>	<b>7 495 024</b>	<b>6 317 793</b>
<b>ACTIF NET TOTAL</b>		<b>2 233 425 206</b>	<b>56 127 184</b>	<b>48 998 546</b>	<b>1 668 080 670</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Ossiam Lux

État de l'actif net

Au 31 décembre 2019 (suite)

		<b>Ossiam Global Multi-Asset Risk-Control EUR</b>	<b>Ossiam MSCI Europe ex EMU NR EUR</b>	<b>Ossiam MSCI Japan NR JPY</b>	<b>Ossiam MSCI USA NR USD</b>
<b>ACTIF</b>					
Investissements à leur valeur, hors					
contrats de swap	2	45 906 795	68 971 274	10 535 645 735	204 739 934
<i>Portefeuille au coût d'acquisition</i>	8	45 729 217	69 233 284	10 018 466 085	199 606 910
Avoirs en banque	2	147 354	114 376	15 049 117	448 319
Plus-values nettes latentes sur					
contrats de swap	2, 6	2 887 726	3 684 332	429 817 040	14 097 928
Intérêts et dividendes nets à recevoir		-	-	-	-
Créances sur la vente d'investissements		-	-	-	-
À recevoir sur souscriptions		-	-	-	-
Autres actifs	5	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>48 941 875</b>	<b>72 769 982</b>	<b>10 980 511 892</b>	<b>219 286 181</b>
<b>PASSIF</b>					
Découverts bancaires		-	310	58 554	1 733
Montants dus sur les achats d'investissements		-	-	-	-
Montants dus sur les rachats		-	-	-	-
Commissions de gestion à payer	3	18 922	8 414	3 392 810	30 639
Autres charges à payer	8	26 205	44 167	6 166 946	81 178
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>45 127</b>	<b>52 891</b>	<b>9 618 310</b>	<b>113 550</b>
<b>ACTIF NET TOTAL</b>		<b>48 896 748</b>	<b>72 717 091</b>	<b>10 970 893 582</b>	<b>219 172 631</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Ossiam Lux

État de l'actif net

Au 31 décembre 2019 (suite)

		Ossiam MSCI EMU NR EUR	Ossiam US Steepener <sup>1</sup> USD	Combinés EUR
<b>ACTIF</b>				
Investissements à leur valeur, hors				
contrats de swap	2	47 897 744	94 323 597	3 483 485 554
<i>Portefeuille au coût d'acquisition</i>	8	47 608 543	94 810 404	3 442 794 592
Avoirs en banque	2	63 172	239 114	13 524 477
Plus-values nettes latentes sur				
contrats de swap	2, 6	2 889 303	5 742 552	201 569 606
Intérêts et dividendes nets à recevoir		-	627 891	1 456 254
Créances sur la vente d'investissements		-	-	66
À recevoir sur souscriptions		-	9 566	2 974 151
Autres actifs	5	-	-	173 263
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>50 850 219</b>	<b>100 942 720</b>	<b>3 703 183 371</b>
<b>PASSIF</b>				
Découverts bancaires		-	292	38 088
Montants dus sur les achats d'investissements		-	-	7 427 168
Montants dus sur les rachats		-	61 533	2 004 485
Commissions de gestion à payer	3	5 391	1 799	1 027 289
Autres charges à payer	8	19 913	81 047	3 270 873
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>25 304</b>	<b>144 671</b>	<b>13 767 903</b>
<b>ACTIF NET TOTAL</b>		<b>50 824 915</b>	<b>100 798 049</b>	<b>3 689 415 468</b>

<sup>1</sup> lancé le 19 juillet 2019

## État des opérations et des variations de l'actif net

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

		Ossiam Emerging Markets Minimum Variance NR USD	Ossiam FTSE 100 Minimum Variance GBP	Ossiam iSTOXX® Europe Minimum Variance NR EUR	Ossiam MSCI Canada NR CAD
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>		<b>133 622 484</b>	<b>3 426 954</b>	<b>318 459 131</b>	<b>76 168 014</b>
<b>PRODUITS</b>					
Intérêts nets sur emprunts obligataires		-	-	-	-
Dividendes nets	2	10 363	243 562	-	-
Autres produits	5	-	64 657	-	-
<b>TOTAL PRODUITS</b>		<b>10 363</b>	<b>308 219</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CHARGES</b>					
Commissions de gestion	3	687 823	-	1 742 626	281 802
Frais administratifs		44 760	2 604	110 053	32 953
Dépositaire et Dépositaire					
Commissions de transaction	8	35 403	2 331	103 486	13 173
Commissions indicielles		87 051	17 804	82 773	2 174
Intérêts bancaires		52 844	475	146 926	43 917
Autres charges	5	150 725	67 800	107 728	43 762
<b>TOTAL CHARGES</b>		<b>1 058 606</b>	<b>91 014</b>	<b>2 293 592</b>	<b>417 781</b>
<b>PROFIT NET/(PERTE NETTE) D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(1 048 243)</b>	<b>217 205</b>	<b>(2 293 592)</b>	<b>(417 781)</b>
- Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les cessions d'investissements	2	22 419 984	180 247	51 528 554	13 164 837
- Plus-value/(moins-value) nette latente sur contrats de change à terme et sur devises	2	(3 995 852)	111	511 174	(996 167)
- Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les contrats de swap	2	(28 174 189)	-	10 054 714	(498 289)
<b>PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES RÉALISÉES</b>		<b>(9 750 057)</b>	<b>180 358</b>	<b>62 094 442</b>	<b>11 670 381</b>
- Variation de la plus-value/(moins- value) nette latente sur investissements		12 181 787	599 055	2 374 763	7 255 731
- Variation de la plus-value/(moins- value) nette latente sur contrats de change à terme et sur devises	2	(407)	(161)	-	(352)
- Variation de la plus-value/(moins- value) nette latente sur contrats de swap	2	2 114 940	-	(3 036 971)	(2 269 883)
<b>AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS CONSÉCUTIVE AUX OPÉRATIONS</b>	8	<b>3 498 020</b>	<b>996 457</b>	<b>59 138 642</b>	<b>16 238 096</b>
Distribution de dividendes	2(h)	-	-	-	-
Souscriptions d'actions		52 888 303	2 221 288	133 438 047	8 873 909
Remboursements d'actions		(52 594 840)	(939)	(204 001 651)	(31 247 912)
Conversion de devises		-	-	-	-
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>		<b>137 413 967</b>	<b>6 643 760</b>	<b>307 034 169</b>	<b>70 032 107</b>

## État des opérations et des variations de l'actif net

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 (suite)

		Ossiam Risk Weighted Enhanced Commodity Ex. Grains TR USD	Ossiam STOXX® Europe 600 Equal Weight NR EUR	Ossiam US Minimum Variance ESG NR USD	Ossiam World Minimum Variance NR USD
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>		<b>55 060 010</b>	<b>149 961 608</b>	<b>304 527 926</b>	<b>16 162 762</b>
<b>PRODUITS</b>					
Intérêts nets sur emprunts obligataires		-	-	-	-
Dividendes nets	2	-	-	5 652 245	558 301
Autres produits	5	29 621	-	-	29 150
<b>TOTAL PRODUITS</b>		<b>29 621</b>	<b>-</b>	<b>5 652 245</b>	<b>587 451</b>
<b>CHARGES</b>					
Commissions de gestion	3	-	383 072	1 824 331	-
Frais administratifs		16 485	58 599	113 703	13 991
Frais de Dépositaire (y compris les frais de Dépositaire dus sur les transactions)	8	6 089	50 971	26 375	4 672
Commissions indicielles		37 695	100 643	60 778	30 208
Intérêts bancaires		5 164	82 273	31 404	2 750
Autres charges	5	119 605	111 214	129 661	112 982
<b>TOTAL CHARGES</b>		<b>185 038</b>	<b>786 772</b>	<b>2 186 252</b>	<b>164 603</b>
<b>PROFIT NET/(PERTE NETTE) D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(155 417)</b>	<b>(786 772)</b>	<b>3 465 993</b>	<b>422 848</b>
- Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les cessions d'investissements	2	1 493 441	28 302 347	44 023 357	391 519
Plus-value/(moins-value) nette latente sur contrats de change à terme et sur devises	2	(834 077)	-	(9 389)	(45 875)
- Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les contrats de swap	2	(6 968 314)	4 516 614	-	-
<b>PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES RÉALISÉES</b>		<b>(6 308 950)</b>	<b>32 818 961</b>	<b>44 013 968</b>	<b>345 644</b>
- Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur investissements		10 593 161	5 980 075	25 350 720	2 752 090
- Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur contrats de change à terme et sur devises	2	(26)	-	21	(49)
- Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur contrats de swap	2	(1 605 828)	9 913 914	-	-
<b>AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS CONSÉCUTIVE AUX OPÉRATIONS</b>	8	<b>2 522 940</b>	<b>47 926 178</b>	<b>72 830 702</b>	<b>3 520 533</b>
Distribution de dividendes	2(h)	-	-	(42 925)	-
Souscriptions d'actions		-	82 412 556	93 206 738	7 845 282
Rachats d'actions		(39 804 676)	(19 535 547)	(187 295 374)	(6 004 668)
Conversion monétaire		-	-	-	-
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>		<b>17 778 274</b>	<b>260 764 795</b>	<b>283 227 067</b>	<b>21 523 909</b>

## État des opérations et des variations de l'actif net

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 (suite)

		Ossiam Shiller Barclays Cape @ US Sector Value TR USD	Ossiam Shiller Barclays Cape @ Europe Sector Value TR EUR	Ossiam Solactive Moody's Analytics IG EUR Select Credit EUR	Ossiam Japan Minimum Variance NR JPY
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>		<b>1 414 368 150</b>	<b>61 815 885</b>	<b>40 468 924</b>	<b>2 540 931 990</b>
<b>REVENU</b>					
Intérêts nets sur emprunts obligataires		-	-	400 154	-
Dividendes nets	2	-	-	-	47 300 343
Autres produits	5	-	-	23 461	2 578 560
<b>TOTAL PRODUITS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>423 615</b>	<b>49 878 903</b>
<b>CHARGES</b>					
Commissions de gestion	3	6 209 087	142 150	-	-
Frais administratifs		529 569	22 509	13 312	1 382 218
Frais de Dépositaire (y compris les Commissions indicielles)	8	326 416	22 295	8 118	1 372 451
Intérêts bancaires		4 528 910	178 023	71 102	3 107 951
Autres charges	5	2 108 567	25 454	13 976	164 093
		168 411	107 257	78 832	9 724 852
<b>TOTAL CHARGES</b>		<b>13 870 960</b>	<b>497 688</b>	<b>185 340</b>	<b>15 751 565</b>
<b>PROFIT NET/(PERTE NETTE) D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(13 870 960)</b>	<b>(497 688)</b>	<b>238 275</b>	<b>34 127 338</b>
- Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les cessions d'investissements	2	495 333 310	16 205 048	1 457 189	(45 714 856)
Plus-value/(moins-value) nette latente sur contrats de change à terme et sur devises	2	(11 470 314)	-	-	(521 575)
- Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les contrats de swap	2	(91 772 648)	(722 624)	(87 056)	-
<b>PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES RÉALISÉES</b>		<b>392 090 348</b>	<b>15 482 424</b>	<b>1 370 133</b>	<b>(46 236 431)</b>
- Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur investissements		6 128 290	72 339	468 928	245 139 117
- Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur contrats de change à terme et sur devises	2	8 319	-	-	(7 085)
- Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur contrats de swap	2	74 654 312	(304 287)	288 440	-
<b>AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS CONSÉCUTIVE AUX OPÉRATIONS</b>	<b>8</b>	<b>459 010 309</b>	<b>14 752 788</b>	<b>2 365 776</b>	<b>233 022 939</b>
Distribution de dividendes	2(h)	-	-	-	-
Souscriptions d'actions		746 800 932	35 284 120	7 463 559	393 504 168
Rachats d'actions		(386 754 185)	(55 725 609)	(1 299 713)	(1 499 378 427)
Conversion monétaire		-	-	-	-
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>		<b>2 233 425 206</b>	<b>56 127 184</b>	<b>48 998 546</b>	<b>1 668 080 670</b>

## État des opérations et des variations de l'actif net

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 (suite)

		Ossiam Global Multi- Asset Risk- Control EUR	Ossiam MSCI Europe ex EMU NR EUR	Ossiam MSCI Japan NR JPY	Ossiam MSCI USA NR USD
<b>ACTIF NET EN DÉBUT</b>		<b>50 746 406</b>	<b>56 525 642</b>	<b>9 094 463 868</b>	<b>245 776 764</b>
<b>D'EXERCICE</b>					
<b>PRODUITS</b>					
Intérêts nets sur emprunts obligataires		-	-	-	-
Dividendes nets	2	-	-	-	-
Autres produits	5	-	-	-	-
<b>TOTAL PRODUITS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CHARGES</b>					
Commissions de gestion	3	197 215	86 984	28 608 755	354 484
Frais administratifs		14 154	27 437	3 807 093	72 433
Frais de Dépositaire (y compris les frais de Dépositaire dus sur les transactions)	8	14 020	20 787	2 245 618	59 666
Commissions indicielles		3 283	8 687	1 680 142	29 145
Intérêts bancaires		21 684	35 554	4 083 876	149 933
Autres charges	5	35 583	31 223	3 793 286	35 910
<b>TOTAL CHARGES</b>		<b>285 939</b>	<b>210 672</b>	<b>44 218 770</b>	<b>701 571</b>
<b>PROFIT NET/(PERTE NETTE)</b>					
<b>D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(285 939)</b>	<b>(210 672)</b>	<b>(44 218 770)</b>	<b>(701 571)</b>
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les cessions d'investissements	2	6 350 449	15 148 265	1 675 512 171	47 275 863
Plus-value/(moins-value) nette latente sur contrats de change à terme et sur devises	2	107 712	-	(552 336 936)	(6 029 938)
- Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les contrats de swap	2	(3 456 402)	100 861	(203 672 100)	16 261 875
<b>PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES RÉALISÉES</b>		<b>3 001 759</b>	<b>15 249 126</b>	<b>919 503 135</b>	<b>57 507 800</b>
- Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur investissements		2 489 009	(444 696)	764 717 592	274 622
- Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur contrats de change à terme et sur devises	2	-	4	15 377	19
- Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur contrats de swap	2	(1 680 167)	781 527	(280 087 494)	1 730 441
<b>AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS CONSÉCUTIVE AUX OPÉRATIONS</b>	<b>8</b>	<b>3 524 662</b>	<b>15 375 289</b>	<b>1 359 929 840</b>	<b>58 811 311</b>
Distribution de dividendes	2(h)	-	(169 300)	-	-
Souscriptions d'actions		-	24 451 556	2 509 784 956	8 910 251
Rachats d'actions		(5 374 320)	(23 466 096)	(1 993 285 082)	(94 325 695)
Conversion monétaire		-	-	-	-
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>		<b>48 896 748</b>	<b>72 717 091</b>	<b>10 970 893 582</b>	<b>219 172 631</b>

## État des opérations et des variations de l'actif net

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 (suite)

		Ossiam MSCI EMU NR EUR	Ossiam US Steepener <sup>1</sup> USD	Combinés EUR
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>		<b>98 695 644</b>	<b>-</b>	<b>2 819 889 133</b>
<b>PRODUITS</b>				
Intérêts nets sur emprunts obligataires		-	746 501	1 065 189
Dividendes nets	2	-	-	6 217 209
Autres produits	5	-	-	173 263
<b>TOTAL PRODUITS</b>		<b>-</b>	<b>746 501</b>	<b>7 455 661</b>
<b>CHARGES</b>				
Commissions de gestion	3	93 967	17 520	11 175 024
Frais administratifs		21 833	37 636	1 074 302
Frais de Dépositaire (y compris les frais de Dépositaire dus sur les transactions)	8	17 764	7 542	694 191
Commissions indicielles		9 283	11 985	4 779 046
Intérêts bancaires		12 490	13 186	2 509 790
Autres charges	5	27 115	39 498	1 394 051
<b>TOTAL CHARGES</b>		<b>182 452</b>	<b>127 367</b>	<b>21 626 404</b>
<b>PROFIT NET/(PERTE NETTE) D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(182 452)</b>	<b>619 134</b>	<b>(14 170 743)</b>
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les cessions d'investissements	2	18 438 331	838 326	705 059 611
Plus-value/(moins-value) nette latente sur contrats de change à terme et sur devises	2	-	-	(24 539 936)
- Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les contrats de swap	2	1 321 520	(6 254 263)	(94 433 613)
<b>PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES RÉALISÉES</b>		<b>19 759 851</b>	<b>(5 415 937)</b>	<b>586 086 062</b>
- Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur investissements		117 866	(486 807)	75 624 218
- Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur contrats de change à terme et sur devises	2	-	(4)	6 654
- Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur contrats de swap	2	(1 552 959)	5 742 552	74 172 275
<b>AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS CONSÉCUTIVE AUX OPÉRATIONS</b>	8	<b>18 142 306</b>	<b>458 938</b>	<b>721 718 466</b>
Distribution de dividendes	2(h)	-	-	(207 541)
Souscriptions d'actions		23 167 082	106 476 560	1 243 971 683
Rachats d'actions		(89 180 117)	(6 137 449)	(1 137 250 504)
Conversion monétaire		-	-	41 294 230
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>		<b>50 824 915</b>	<b>100 798 049</b>	<b>3 689 415 468</b>

<sup>1</sup> lancé le 19 juillet 2019



Ossiam Lux

Ossiam Emerging Markets Minimum Variance NR

État des investissements

au 31 décembre 2019

(en USD)

Description	Quantité	Devise	Coût	Capitalisation	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse et négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
<b>Finlande</b>					
Nokia OYJ	3 138 097	EUR	11 462 716	11 610 201	8,45
			<b>11 462 716</b>	<b>11 610 201</b>	<b>8,45</b>
<b>Allemagne</b>					
Adidas AG	16 278	EUR	4 903 061	5 295 239	3,85
Allianz SE RegS	39 928	EUR	9 264 074	9 788 504	7,12
BASF SE	63 361	EUR	4 320 041	4 790 113	3,49
Bayer AG RegS	71 445	EUR	5 182 349	5 839 142	4,25
Beiersdorf AG	40 000	EUR	4 768 299	4 788 583	3,49
Commerzbank AG	609 687	EUR	3 517 300	3 775 688	2,75
Daimler AG RegS	44 191	EUR	2 209 455	2 448 968	1,78
Deutsche Telekom AG RegS	345 000	EUR	5 817 665	5 642 412	4,11
E.ON SE	525 000	EUR	5 186 267	5 612 610	4,08
Fresenius SE & Co KGaA	100 000	EUR	4 919 508	5 632 702	4,10
Hannover Rueck SE	29 920	EUR	5 034 162	5 786 727	4,21
Infineon Technologies AG Muenchener	190 696	EUR	3 555 815	4 347 481	3,16
Rueckversicherungs-Gesellschaft AG RegS	19 047	EUR	4 911 833	5 623 005	4,09
SAP SE	37 261	EUR	4 440 970	5 032 439	3,66
Volkswagen AG - Preferred	29 704	EUR	5 004 353	5 876 322	4,28
			<b>73 035 152</b>	<b>80 279 935</b>	<b>58,42</b>
<b>Luxembourg</b>					
ArcelorMittal SA	431 145	EUR	6 059 383	7 570 103	5,51
			<b>6 059 383</b>	<b>7 570 103</b>	<b>5,51</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Airbus SE	65 846	EUR	8 579 955	9 644 051	7,02
Koninklijke Philips NV	69 876	EUR	3 072 652	3 413 525	2,48
			<b>11 652 607</b>	<b>13 057 576</b>	<b>9,50</b>
<b>Portugal</b>					
EDP - Energias de Portugal SA	1 048 208	EUR	4 314 474	4 546 432	3,31
			<b>4 314 474</b>	<b>4 546 432</b>	<b>3,31</b>
<b>Espagne</b>					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1 082 546	EUR	5 902 978	6 055 129	4,41
CaixaBank SA	1 527 111	EUR	3 938 108	4 796 279	3,49
			<b>9 841 086</b>	<b>10 851 408</b>	<b>7,90</b>
<b>Nombre total d'actions</b>			<b>116 365 418</b>	<b>127 915 655</b>	<b>93,09</b>
<b>Nombre total de valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse et négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>116 365 418</b>	<b>127 915 655</b>	<b>93,09</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT</b>			<b>116 365 418</b>	<b>127 915 655</b>	<b>93,09</b>

Ossiam Lux

Ossiam Emerging Markets Minimum Variance NR

État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2019

(en USD)

<b>Dérivés négociés de gré à gré</b>			Gain/(perte)	% de
Description	Quantité	Devise	latent(e)	l'actif net
<b>Swap sur rendement total</b>				
Ossiam Emerging Markets Minimum Variance NR Swap				
Jambe payeuse	(100 000)	USD	(127 915 655)	(93,09)
Jambe receveuse	957 030	USD	137 361 052	99,96
<b>Total Swap sur rendement total</b>			<b>9 445 397</b>	<b>6,87</b>
<b>Total Instruments Dérivés négociés de gré à gré</b>			<b>9 445 397</b>	<b>6,87</b>
<b>AUTRES ACTIFS ET PASSIFS</b>			<b>52 915</b>	<b>0,04</b>
<b>ACTIF NET TOTAL</b>			<b>137 413 967</b>	<b>100,00</b>

Une liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 vous sera fournie gratuitement sur simple demande auprès du siège social de la SICAV.

Ossiam Lux

Ossiam FTSE 100 Minimum Variance

Variation du nombre total d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

---

<b>UCITS ETF 1C (GBP)</b>	
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	20 039
Nombre d'actions émises	12 000
Nombre d'actions rachetées	-
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	32 039

---

Statistiques	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Valeur nette d'inventaire totale (GBP)</b>	6 643 760	3 426 954	23 332 338
<b>VNI par action :</b>			
<b>UCITS ETF 1C (GBP)</b>	207,365	171,014	186,553
<b>UCITS ETF 1D (GBP)</b>	-	-	179,096

Ossiam Lux

Ossiam FTSE 100 Minimum Variance

État des investissements

au 31 décembre 2019

(en GBP)

Description	Quantité	Devise	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse et négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
<b>Chypre</b>					
Polymetal International PLC	23 827	GBP	274 629	284 733	4,29
			<b>274 629</b>	<b>284 733</b>	<b>4,29</b>
<b>Irlande</b>					
DCC PLC	353	GBP	23 227	23 100	0,35
Flutter Entertainment PLC	999	GBP	83 397	92 148	1,38
			<b>106 624</b>	<b>115 248</b>	<b>1,73</b>
<b>Jersey</b>					
Experian PLC	1 592	GBP	35 452	40 628	0,61
WPP PLC	325	GBP	3 462	3 466	0,05
			<b>38 914</b>	<b>44 094</b>	<b>0,66</b>
<b>Espagne</b>					
International Consolidated Airlines Group SA	8 349	GBP	38 269	52 181	0,79
			<b>38 269</b>	<b>52 181</b>	<b>0,79</b>
<b>Suisse</b>					
Coca-Cola HBC AG	4 314	GBP	103 005	110 654	1,67
			<b>103 005</b>	<b>110 654</b>	<b>1,67</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Admiral Group PLC	7 758	GBP	167 009	179 132	2,70
Associated British Foods PLC	5 578	GBP	130 607	144 916	2,18
AstraZeneca PLC	1 968	GBP	109 924	149 706	2,25
Auto Trader Group PLC	11 491	GBP	59 256	68 326	1,03
Aviva PLC	13 082	GBP	54 809	54 774	0,82
BAE Systems PLC	20 457	GBP	108 755	115 541	1,74
Barclays PLC	40 929	GBP	64 253	73 525	1,11
Barratt Developments PLC	7 825	GBP	46 802	58 421	0,88
Berkeley Group Holdings PLC	1 770	GBP	66 133	86 004	1,29
BHP Group PLC	255	GBP	4 598	4 531	0,07
BP PLC	23 976	GBP	121 107	113 071	1,70
British American Tobacco PLC	1 865	GBP	57 582	60 268	0,91
British Land Co PLC REIT	14 622	GBP	83 139	93 405	1,41
BT Group PLC	55 393	GBP	140 878	106 598	1,60
Bunzl PLC	7 198	GBP	166 575	148 639	2,24
Carnival PLC	1 067	GBP	38 628	38 882	0,59
Centrica PLC	106 312	GBP	151 952	94 937	1,43
Compass Group PLC	9 293	GBP	157 765	175 638	2,64
Croda International PLC	1 112	GBP	52 590	56 934	0,86
Diageo PLC	7 245	GBP	193 422	231 876	3,49
easyJet PLC	1 429	GBP	20 518	20 356	0,31
Ferguson PLC	1 088	GBP	66 745	74 528	1,12
GlaxoSmithKline PLC	8 105	GBP	124 168	144 188	2,17
Halma PLC	2 712	GBP	40 765	57 386	0,86
HSBC Holdings PLC	22 013	GBP	138 674	130 295	1,96
Imperial Brands PLC	10 242	GBP	229 666	191 423	2,88
Informa PLC	11 181	GBP	81 225	95 821	1,44
Intertek Group PLC	535	GBP	29 145	31 308	0,47
J Sainsbury PLC	27 041	GBP	61 659	62 167	0,94
Just Eat PLC	397	GBP	3 172	3 314	0,05
Kingfisher PLC	14 722	GBP	38 780	31 947	0,48
Land Securities Group PLC REIT	17 073	GBP	150 528	169 023	2,54
Legal & General Group PLC	7 820	GBP	21 171	23 695	0,36
Lloyds Banking Group PLC	199 843	GBP	121 413	124 902	1,88
London Stock Exchange Group PLC	741	GBP	39 410	57 428	0,86
Meggitt PLC	16 225	GBP	104 103	106 566	1,60
National Grid PLC	18 924	GBP	167 362	178 699	2,69
Next PLC	1 177	GBP	66 897	82 602	1,24
Pearson PLC	13 640	GBP	97 548	86 887	1,31
Persimmon PLC	699	GBP	14 858	18 838	0,28
Reckitt Benckiser Group PLC	2 459	GBP	151 695	150 712	2,27
RELX PLC	4 872	GBP	79 691	92 836	1,40
Rentokil Initial PLC	13 856	GBP	52 693	62 768	0,95

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Ossiam Lux

Ossiam FTSE 100 Minimum Variance

État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2019

(en GBP)

Description	Quantité	Devise	Coût	Capitalisation	% de l'actif net
Rio Tinto PLC	905	GBP	38 886	40 752	0,61
Rolls-Royce Holdings PLC	2 749	GBP	21 189	18 781	0,28
Royal Bank of Scotland Group PLC	24 797	GBP	58 535	59 587	0,90
Royal Dutch Shell PLC - Class A	6 026	GBP	136 324	134 681	2,03
RSA Insurance Group PLC	19 979	GBP	106 032	113 001	1,70
Sage Group PLC	6 508	GBP	42 117	48 745	0,73
Segro PLC REIT	17 354	GBP	123 981	155 700	2,34
Severn Trent PLC	5 035	GBP	102 051	126 630	1,91
Smith & Nephew PLC	9 208	GBP	132 998	168 737	2,54
Smiths Group PLC	2 539	GBP	38 632	42 833	0,64
Spirax Sarco Engineering PLC	928	GBP	84 076	82 499	1,24
SSE PLC	9 797	GBP	118 030	140 930	2,12
Standard Life Aberdeen PLC	7 194	GBP	23 956	23 604	0,36
Taylor Wimpey PLC	10 933	GBP	18 055	21 144	0,32
Tesco PLC	71 285	GBP	153 286	181 919	2,74
Unilever PLC	4 563	GBP	183 757	198 513	2,99
United Utilities Group PLC	9 520	GBP	80 102	89 812	1,35
Vodafone Group PLC	50 748	GBP	72 491	74 478	1,12
Whitbread PLC	2 557	GBP	118 737	123 912	1,87
Wm Morrison Supermarkets PLC	67 913	GBP	150 005	135 690	2,04
			<b>5 680 910</b>	<b>6 034 761</b>	<b>90,83</b>
<b>Nombre total d'actions</b>			<b>6 242 351</b>	<b>6 641 671</b>	<b>99,97</b>
<b>Nombre total de valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse et négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>6 242 351</b>	<b>6 641 671</b>	<b>99,97</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT</b>			<b>6 242 351</b>	<b>6 641 671</b>	<b>99,97</b>
<b>AUTRES ACTIFS ET PASSIFS</b>				<b>2 089</b>	<b>0,03</b>
<b>ACTIF NET TOTAL</b>				<b>6 643 760</b>	<b>100,00</b>

Une liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 vous sera fournie gratuitement sur simple demande auprès du siège social de la SICAV.

Ossiam Lux

Ossiam iSTOXX® Europe Minimum Variance NR

Variation du nombre total d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

---

<b>UCITS ETF 1C (EUR)</b>	
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 281 958
Nombre d'actions émises	434 615
Nombre d'actions rachetées	(559 769)
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	1 156 804

---

---

<b>2C (EUR)</b>	
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	651
Nombre d'actions émises	318
Nombre d'actions rachetées	(554)
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	415

---

Statistiques

31 décembre 2019

31 décembre 2018

31 décembre 2017

---

<b>Valeur nette d'inventaire totale (EUR)</b>	307 034 169	318 459 131	304 784 963
<b>VNI par action :</b>			
<b>UCITS ETF 1C (EUR)</b>	194,590	164,059	172,758
<b>2C (EUR)</b>	197 425,202	166 116,566	174 575,090

Ossiam Lux

Ossiam iSTOXX® Europe Minimum Variance NR

État des investissements

au 31 décembre 2019

(en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse et négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
<b>Belgique</b>					
Ageas	96 259	EUR	5 221 088	5 070 924	1,65
Groupe Bruxelles Lambert SA	7 144	EUR	672 393	671 250	0,22
UCB SA	38 541	EUR	2 805 014	2 732 557	0,89
			<b>8 698 495</b>	<b>8 474 731</b>	<b>2,76</b>
<b>Finlande</b>					
UPM-Kymmene OYJ	57 124	EUR	1 761 704	1 765 703	0,58
			<b>1 761 704</b>	<b>1 765 703</b>	<b>0,58</b>
<b>Allemagne</b>					
Bayer AG RegS	294 825	EUR	21 106 522	21 466 208	6,99
Brenntag AG	92 235	EUR	4 595 148	4 471 553	1,46
Deutsche Lufthansa AG RegS	344 623	EUR	5 886 161	5 655 263	1,84
Deutsche Post AG RegS	702 719	EUR	24 528 407	23 899 473	7,78
Deutsche Telekom AG RegS	1 412 902	EUR	21 029 633	20 585 982	6,70
Hannover Rueck SE	38 845	EUR	6 704 647	6 692 994	2,18
HeidelbergCement AG	183 005	EUR	12 079 466	11 888 005	3,87
LEG Immobilien AG	4 991	EUR	514 323	526 800	0,17
Merck KGaA Muenchener	90 129	EUR	9 364 403	9 495 090	3,09
Rueckversicherungs-Gesellschaft AG RegS	50 761	EUR	13 461 817	13 350 143	4,35
ProSiebenSat.1 Media SE	262 095	EUR	3 699 471	3 645 741	1,19
RWE AG	173 173	EUR	4 550 986	4 736 282	1,54
SAP SE	110 447	EUR	13 357 460	13 288 983	4,33
Volkswagen AG - Preferred	3 477	EUR	633 648	612 787	0,20
Vonovia SE	338 316	EUR	15 735 077	16 239 168	5,29
Zalando SE	81 896	EUR	3 668 122	3 700 061	1,21
			<b>160 915 291</b>	<b>160 254 533</b>	<b>52,19</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Aegon NV	708 829	EUR	2 977 791	2 882 808	0,94
ASM International NV	21 437	EUR	2 226 232	2 146 916	0,70
ASR Nederland NV	113 355	EUR	3 851 803	3 781 523	1,23
Koninklijke Ahold Delhaize NV	483 384	EUR	10 900 309	10 777 046	3,51
Koninklijke DSM NV	25 423	EUR	2 954 153	2 951 610	0,96
NN Group NV	171 151	EUR	5 904 709	5 788 327	1,89
			<b>28 814 997</b>	<b>28 328 230</b>	<b>9,23</b>
<b>Espagne</b>					
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	36 703	EUR	1 310 664	1 308 462	0,42
Aena SME SA	9 065	EUR	1 581 842	1 545 583	0,50
Amadeus IT Group SA	185 008	EUR	13 357 578	13 468 582	4,39
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	2 770 624	EUR	14 033 211	13 806 019	4,50
Banco Santander SA	3 128 698	EUR	11 884 359	11 670 044	3,80
CaixaBank SA	4 264 777	EUR	11 894 463	11 932 846	3,89
Iberdrola SA	851 519	EUR	7 731 793	7 816 944	2,54
Telefonica SA	3 583 238	EUR	23 409 294	22 312 823	7,27
			<b>85 203 204</b>	<b>83 861 303</b>	<b>27,31</b>
<b>Suisse</b>					
Adecco Group AG RegS	197 616	CHF	11 264 390	11 130 045	3,62
			<b>11 264 390</b>	<b>11 130 045</b>	<b>3,62</b>
<b>Nombre total d'actions</b>			<b>296 658 081</b>	<b>293 814 545</b>	<b>95,69</b>
<b>Nombre total de valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse et négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>296 658 081</b>	<b>293 814 545</b>	<b>95,69</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT</b>			<b>296 658 081</b>	<b>293 814 545</b>	<b>95,69</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Ossiam Lux

Ossiam iSTOXX® Europe Minimum Variance NR

Etat des investissements (suite)

Au 31 décembre 2019

(en EUR)

**Dérivés négociés de gré à gré**

Description	Quantité	Devise	Gain/(perte) latent(e)	% de l'actif net
<b>Swap sur rendement total</b>				
Ossiam iSTOXX® Europe Minimum Variance NR Swap				
Jambe payeuse	(100 000)	EUR	(293 814 545)	(95,69)
Jambe receveuse	1 531 623	EUR	306 887 345	99,95
<b>Total Swap sur rendement total</b>			<b>13 072 800</b>	<b>4,26</b>
<b>Total Instruments dérivés négociés de gré à gré</b>			<b>13 072 800</b>	<b>4,26</b>
<b>AUTRES ACTIFS ET PASSIFS</b>			<b>146 824</b>	<b>0,05</b>
<b>ACTIF NET TOTAL</b>			<b>307 034 169</b>	<b>100,00</b>

Une liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 vous sera fournie gratuitement sur simple demande auprès du siège social de la SICAV.

Ossiam Lux

Ossiam MSCI Canada NR

Variation du nombre total d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

---

<b>1C (EUR)</b>	
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	13 000
Nombre d'actions émises	1 250
Nombre d'actions rachetées	(4 400)
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	9 850

---

Statistiques	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Valeur nette d'inventaire totale (CAD)</b>	70 032 107	76 168 014	126 449 940
<b>VNI par action :</b>			
<b>1C (EUR)</b>	4 884,482	3 752,658	4 303,402

Ossiam Lux

Ossiam MSCI Canada NR

État des investissements  
au 31 décembre 2019  
(en CAD)

Description	Quantité	Devise	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse et négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
<b>États-Unis</b>					
Adobe, Inc	6 578	USD	2 798 548	2 813 286	4,02
Alphabet, Inc - Class A	3 331	USD	5 906 188	5 785 461	8,26
Amazon.com, Inc	1 186	USD	2 775 056	2 841 877	4,06
Apple, Inc	16 092	USD	5 904 042	6 127 683	8,75
AutoZone, Inc	1 738	USD	2 799 308	2 684 917	3,83
Berkshire Hathaway, Inc - Class B	9 353	USD	2 760 181	2 747 106	3,92
Booking Holdings, Inc	1 061	USD	2 771 295	2 825 628	4,04
Facebook, Inc - Class A	10 704	USD	2 842 863	2 848 954	4,07
Johnson & Johnson	14 792	USD	2 777 950	2 798 009	4,00
McDonald's Corp	3 285	USD	846 695	841 784	1,20
Micron Technology, Inc	40 065	USD	2 787 106	2 794 102	3,99
Microsoft Corp	13 727	USD	2 779 223	2 807 137	4,01
Netflix, Inc	6 731	USD	2 832 036	2 824 256	4,03
Paypal Holdings, Inc	19 578	USD	2 768 808	2 746 195	3,92
Pfizer, Inc	54 587	USD	2 784 274	2 773 383	3,96
Procter & Gamble Co	35 975	USD	5 851 165	5 826 658	8,32
salesforce.com, Inc	13 138	USD	2 782 485	2 770 849	3,96
Twitter, Inc	144 963	USD	6 023 199	6 024 784	8,60
Verizon Communications, Inc	34 533	USD	2 756 456	2 749 533	3,93
Walmart, Inc	17 509	USD	2 752 457	2 698 238	3,85
			<b>66 299 335</b>	<b>66 329 840</b>	<b>94,72</b>
<b>Nombre total d'actions</b>			<b>66 299 335</b>	<b>66 329 840</b>	<b>94,72</b>
<b>Nombre total de valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse et négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>66 299 335</b>	<b>66 329 840</b>	<b>94,72</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT</b>			<b>66 299 335</b>	<b>66 329 840</b>	<b>94,72</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Ossiam Lux

Ossiam MSCI Canada NR

État des investissements (suite)  
Au 31 décembre 2019  
(en CAD)

**Dérivés négociés de gré à gré**

Description	Quantité	Devise	Gain/(perte) latent(e)	% de l'actif net
<b>Swap sur rendement total</b>				
Ossiam MSCI Canada NR Swap				
Jambe payeuse	(100 000)	CAD	(66 329 840)	(94,71)
Jambe receveuse	9 979	CAD	69 971 868	99,91
<b>Total Swap sur rendement total</b>			<b>3 642 028</b>	<b>5,20</b>
<b>Total Instruments dérivés négociés de gré à gré</b>			<b>3 642 028</b>	<b>5,20</b>
<b>AUTRES ACTIFS ET PASSIFS</b>			<b>60 239</b>	<b>0,08</b>
<b>ACTIF NET TOTAL</b>			<b>70 032 107</b>	<b>100,00</b>

Une liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 vous sera fournie gratuitement sur simple demande auprès du siège social de la SICAV.

Ossiam Lux

Ossiam Risk Weighted Enhanced Commodity Ex. Grains TR

Variation du nombre total d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

---

<b>UCITS ETF 1C (USD)</b>	
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	86 300
Nombre d'actions émises	-
Nombre d'actions rachetées	(60 000)
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	26 300

---

<b>UCITS ETF 1C (EUR)</b>	
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	628 750
Nombre d'actions émises	-
Nombre d'actions rachetées	(440 000)
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	188 750

---

Statistiques	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Valeur nette d'inventaire totale (USD)</b>	17 778 274	55 060 010	69 492 221
<b>VNI par action :</b>			
<b>UCITS ETF 1C (USD)</b>	82,669	77,001	85,417
<b>UCITS ETF 1C (EUR)</b>	73,649	67,359	71,135

Ossiam Lux

Ossiam Risk Weighted Enhanced Commodity Ex. Grains TR

État des investissements

au 31 décembre 2019

(en USD)

Description	Quantité	Devise	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse et négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
<b>Etats-Unis</b>					
Adobe, Inc	2 507	USD	709 306	826 834	4,65
Alphabet, Inc - Class A	1 096	USD	1 349 866	1 467 971	8,26
Amazon.com, Inc	398	USD	719 520	735 440	4,14
Apple, Inc	2 585	USD	678 653	759 085	4,27
AutoZone, Inc	644	USD	728 145	767 204	4,31
Berkshire Hathaway, Inc - Class B	3 525	USD	741 413	798 413	4,49
Booking Holdings, Inc	700	USD	1 451 065	1 437 611	8,09
Facebook, Inc - Class A	4 218	USD	785 476	865 744	4,87
Johnson & Johnson	5 550	USD	761 238	809 579	4,55
McDonald's Corp	3 650	USD	714 049	721 277	4,06
Micron Technology, Inc	14 300	USD	717 145	769 054	4,33
Microsoft Corp	5 000	USD	756 150	788 500	4,43
Netflix, Inc	2 427	USD	714 242	785 304	4,42
Paypal Holdings, Inc	6 976	USD	743 084	754 594	4,24
PepsiCo, Inc	3 002	USD	408 182	410 283	2,31
Procter & Gamble Co	6 100	USD	735 210	761 890	4,29
salesforce.com, Inc	4 550	USD	704 295	740 012	4,16
Twitter, Inc	44 500	USD	1 337 670	1 426 225	8,02
Verizon Communications, Inc	11 600	USD	693 396	712 240	4,01
Walmart, Inc	5 917	USD	708 898	703 176	3,95
			<b>16 157 003</b>	<b>17 040 436</b>	<b>95,85</b>
<b>Nombre total d'actions</b>			<b>16 157 003</b>	<b>17 040 436</b>	<b>95,85</b>
<b>Nombre total de valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse et négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>16 157 003</b>	<b>17 040 436</b>	<b>95,85</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT</b>			<b>16 157 003</b>	<b>17 040 436</b>	<b>95,85</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Ossiam Lux

Ossiam Risk Weighted Enhanced Commodity Ex. Grains TR

État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2019

(en USD)

**Dérivés négociés de gré à gré**

Description	Quantité	Devise	Gain/(Perte) latent(e)	% de l'actif net
<b>Swap sur rendement total</b>				
Ossiam Risk Weighted Enhanced Commodity Ex. Grains TR Swap				
Jambe payeuse	(100 000)	USD	(17 040 436)	(95,85)
Jambe receveuse	207 764	USD	17 797 041	100,11
<b>Total Swap sur rendement total</b>			<b>756 605</b>	<b>4,26</b>
<b>Total Instruments dérivés négociés de gré à gré</b>			<b>756 605</b>	<b>4,26</b>
<b>AUTRES ACTIFS ET PASSIFS</b>			<b>(18 767)</b>	<b>(0,11)</b>
<b>ACTIF NET TOTAL</b>			<b>17 778 274</b>	<b>100,00</b>

Une liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 vous sera fournie gratuitement sur simple demande auprès du siège social de la SICAV.

Ossiam Lux

Ossiam STOXX® Europe 600 Equal Weight NR

Variation du nombre total d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

---

<b>UCITS ETF 1C (EUR)</b>	
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 896 212
Nombre d'actions émises	895 503
Nombre d'actions rachetées	(215 490)
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	2 576 225

---

Statistiques	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Valeur nette d'inventaire totale (EUR)</b>	260 764 795	149 961 608	78 569 772
<b>VNI par action :</b>			
<b>UCITS ETF 1C (EUR)</b>	101,220	79,085	89,788

Ossiam Lux

Ossiam STOXX® Europe 600 Equal Weight NR

Etat des Investissements

au 31 décembre 2019

(en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse et négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
<b>Belgique</b>					
Ageas	116 048	EUR	6 296 765	6 113 408	2,34
			<b>6 296 765</b>	<b>6 113 408</b>	<b>2,34</b>
<b>Finlande</b>					
Metso OYJ	291 603	EUR	9 947 998	10 258 594	3,94
Nokia OYJ	1 669 956	EUR	5 219 448	5 504 175	2,11
Sampo OYJ - Class A	67 806	EUR	2 512 212	2 638 331	1,01
			<b>17 679 658</b>	<b>18 401 100</b>	<b>7,06</b>
<b>Allemagne</b>					
Allianz SE RegS	77 259	EUR	16 687 944	16 873 366	6,47
BASF SE	126 482	EUR	8 574 215	8 518 563	3,27
Bayer AG RegS	211 493	EUR	14 544 374	15 398 805	5,91
Bayerische Motoren Werke AG	31 347	EUR	2 293 973	2 292 719	0,88
Bayerische Motoren Werke AG - Privilégiées	24 647	EUR	1 406 111	1 356 817	0,52
Beiersdorf AG	66 543	EUR	6 907 163	7 096 811	2,72
Daimler AG RegS	175 908	EUR	8 629 167	8 684 578	3,33
Deutsche Bank AG RegS	1 162 346	EUR	7 601 743	8 039 947	3,08
Deutsche Lufthansa AG RegS	550 336	EUR	9 273 162	9 031 014	3,46
Deutsche Telekom AG RegS	490 789	EUR	7 373 614	7 150 796	2,74
Fresenius SE & Co KGaA	169 171	EUR	8 383 269	8 489 001	3,26
Hochtief AG	32 421	EUR	3 670 057	3 686 268	1,41
HUGO BOSS AG	90 877	EUR	3 870 451	3 931 339	1,51
Muenchener					
Rueckversicherungs-Gesellschaft AG RegS	72 169	EUR	18 800 025	18 980 447	7,28
Schaeffler AG - Preferred	781 223	EUR	7 679 422	7 521 615	2,89
Volkswagen AG - Preferred	18 097	EUR	3 181 815	3 189 415	1,22
			<b>128 876 505</b>	<b>130 241 501</b>	<b>49,95</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Airbus SE	25 359	EUR	3 168 354	3 308 842	1,27
Altice Europe NV	1 607 525	EUR	8 246 603	9 240 054	3,54
ASM International NV	70 000	EUR	7 087 500	7 010 500	2,69
Heineken NV	58 968	EUR	5 631 444	5 597 243	2,15
ING Groep NV	657 316	EUR	6 887 357	7 025 393	2,69
Koninklijke Ahold Delhaize NV	582 072	EUR	13 678 692	12 977 295	4,98
Koninklijke KPN NV	2 022 439	EUR	5 547 550	5 321 037	2,04
Koninklijke Philips NV	132 903	EUR	5 681 603	5 783 939	2,22
			<b>55 929 103</b>	<b>56 264 303</b>	<b>21,58</b>
<b>Portugal</b>					
EDP - Energias de Portugal SA	2 100 000	EUR	7 690 200	8 114 400	3,11
			<b>7 690 200</b>	<b>8 114 400</b>	<b>3,11</b>
<b>Espagne</b>					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1 204 571	EUR	5 728 940	6 002 377	2,30
Industria de Diseno Textil SA	550 742	EUR	15 822 817	17 320 836	6,64
			<b>21 551 757</b>	<b>23 323 213</b>	<b>8,94</b>
<b>Nombre total d'actions</b>			<b>238 023 988</b>	<b>242 457 925</b>	<b>92,98</b>
<b>Nombre total de valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse et négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>238 023 988</b>	<b>242 457 925</b>	<b>92,98</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT</b>			<b>238 023 988</b>	<b>242 457 925</b>	<b>92,98</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Ossiam Lux

Ossiam STOXX® Europe 600 Equal Weight NR

Etat des Investissements (suite)  
au 31 décembre 2019  
(en EUR)

**Dérivés négociés de gré à gré**

Description	Quantité	Devise	Gain/(perte) latent(e)	% de l'actif net
<b>Swap sur rendement total</b>				
Ossiam STOXX® Europe 600 Equal Weight NR Swap				
Jambe payeuse	(100 000)	EUR	(242 457 925)	(92,98)
Jambe receveuse	255 891	EUR	260 670 631	99,96
<b>Total Swap sur rendement total</b>			<b>18 212 706</b>	<b>6,98</b>
<b>Total Instruments dérivés négociés de gré à gré</b>			<b>18 212 706</b>	<b>6,98</b>
<b>AUTRES ACTIFS ET PASSIFS</b>			<b>94 164</b>	<b>0,04</b>
<b>ACTIF NET TOTAL</b>			<b>260 764 795</b>	<b>100,00</b>

Une liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 vous sera fournie gratuitement sur simple demande auprès du siège social de la SICAV.

Ossiam Lux

Ossiam US Minimum Variance ESG NR

Variation du nombre total d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

---

<b>UCITS ETF 1C (USD)</b>	
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 019 911
Nombre d'actions émises	194 555
Nombre d'actions rachetées	(643 285)
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	571 181

---

---

<b>UCITS ETF 1C (EUR)</b>	
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	553 975
Nombre d'actions émises	232 643
Nombre d'actions rachetées	(178 850)
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	607 768

---

---

<b>UCITS ETF 1D (USD)</b>	
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	13 758
Nombre d'actions émises	2 600
Nombre d'actions rachetées	(9 000)
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	7 358

---

Statistiques 31 décembre 2019 31 décembre 2018 31 décembre 2017

---

<b>Valeur nette d'inventaire totale (USD)</b>	283 227 067	304 527 926	396 531 410
<b>VNI par action :</b>			
<b>UCITS ETF 1C (USD)</b>	238,828	191,877	195,612
<b>UCITS ETF 1C (EUR)</b>	212,767	167,852	162,904
<b>UCITS ETF 1D (USD)</b>	225,463	184,189	190,708

## État des investissements

au 31 décembre 2019

(en USD)

Description	Quantité	Devise	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse et négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
<b>Irlande</b>					
Johnson Controls International PLC	12 349	USD	511 064	502 728	0,18
Medtronic PLC	34 040	USD	3 493 048	3 861 838	1,36
			<b>4 004 112</b>	<b>4 364 566</b>	<b>1,54</b>
<b>États-Unis</b>					
Altria Group, Inc	33 249	USD	1 597 573	1 659 458	0,59
Amazon.com, Inc	2 095	USD	3 722 271	3 871 225	1,37
American Electric Power Co, Inc	61 885	USD	5 019 400	5 848 751	2,07
American International Group, Inc	25 968	USD	1 399 151	1 332 937	0,47
Arconic, Inc	40 428	USD	1 269 136	1 243 970	0,44
At & T, Inc	118 736	USD	3 970 440	4 640 203	1,64
AutoZone, Inc	5 412	USD	5 227 074	6 447 370	2,28
AvalonBay Communities, Inc REIT	11 578	USD	2 485 213	2 427 907	0,86
Baker Hughes, a GE company	41 682	USD	964 368	1 068 310	0,38
Bank of New York Mellon Corp	21 709	USD	1 072 902	1 092 614	0,39
Bristol-Myers Squibb Co	38 437	USD	2 269 009	2 467 271	0,87
Cerner Corp	19 025	USD	1 292 809	1 396 245	0,49
Chevron Corp	25 586	USD	3 015 939	3 083 369	1,09
Chipotle Mexican Grill, Inc	8 870	USD	6 605 528	7 425 166	2,62
Church & Dwight Co, Inc	37 764	USD	2 955 769	2 656 320	0,94
Citrix Systems, Inc	63 185	USD	6 232 913	7 007 216	2,47
Clorox Co	19 353	USD	2 842 934	2 971 460	1,05
CME Group, Inc	9 530	USD	2 001 533	1 912 862	0,68
CMS Energy Corp	9 767	USD	600 691	613 758	0,22
Coca-Cola Co	29 890	USD	1 611 018	1 654 411	0,58
Cognizant Technology Solutions Corp - Classe A	105 983	USD	6 713 869	6 573 066	2,32
Consolidated Edison, Inc	72 044	USD	6 354 743	6 517 821	2,30
CVS Health Corp	206	USD	15 365	15 304	0,01
Darden Restaurants, Inc	34 140	USD	3 935 753	3 721 601	1,31
Dominion Energy, Inc	79 847	USD	6 573 531	6 612 928	2,34
DTE Energy Co	31 215	USD	3 742 327	4 053 892	1,43
Duke Energy Corp	69 109	USD	5 984 715	6 303 432	2,23
eBay, Inc	69 278	USD	2 298 574	2 501 629	0,88
Entergy Corp	30 077	USD	3 008 770	3 603 225	1,27
Equity Residential REIT	51 933	USD	4 177 358	4 202 418	1,48
Essex Property Trust, Inc REIT	10 958	USD	3 546 328	3 296 824	1,16
Eversource Energy	61 327	USD	4 431 738	5 217 088	1,84
Extra Space Storage, Inc REIT	77 750	USD	8 877 641	8 211 955	2,90
Facebook, Inc - Classe A	13 225	USD	2 698 010	2 714 431	0,96
Fifth Third Bancorp	74 056	USD	2 187 601	2 276 481	0,80
First Republic Bank	23 212	USD	2 176 849	2 726 249	0,96
General Motors Co	55 869	USD	499 684	519 582	0,18
General Mills, Inc	128 064	USD	6 779 201	6 859 108	2,42
General Motors Co	91 762	USD	3 457 774	3 358 489	1,19
Hershey Co	22 322	USD	2 666 240	3 280 887	1,16
Hilton Worldwide Holdings, Inc	16 850	USD	1 651 355	1 868 833	0,66
Intercontinental Exchange, Inc	22 247	USD	1 768 667	2 058 960	0,73
JM Smucker Co	34 437	USD	3 571 747	3 585 925	1,27
Kinder Morgan, Inc	128 673	USD	2 616 489	2 724 007	0,96
Kroger Co	58 384	USD	1 511 975	1 692 552	0,60
Liberty Broadband Corp	46 484	USD	5 696 731	5 845 363	2,06
Martin Marietta Materials, Inc	11 589	USD	2 939 309	3 240 748	1,14
McCormick & Co, Inc	3 850	USD	625 225	653 460	0,23
McDonald's Corp	32 792	USD	6 265 895	6 480 027	2,29
MGM Resorts International	86 868	USD	2 892 936	2 890 098	1,02
Newmont Goldcorp Corp	310 703	USD	10 743 576	13 500 045	4,77
NextEra Energy, Inc	6 566	USD	1 264 156	1 590 023	0,56
NiSource, Inc	3 627	USD	106 673	100 976	0,04
NVR, Inc	99	USD	383 245	377 033	0,13
Omnicom Group, Inc	81 757	USD	6 324 013	6 623 952	2,34
PepsiCo, Inc	29 496	USD	3 910 377	4 031 218	1,42
Phillips 66	5 777	USD	654 875	643 616	0,23
Pinnacle West Capital Corp	6 762	USD	647 685	608 107	0,22

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Ossiam Lux

Ossiam US Minimum Variance ESG NR

État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2019

(en USD)

Description	Quantité	Devise	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
PNC Financial Services Group, Inc	9 420	USD	1 461 408	1 503 715	0,53
PPL Corp	29 915	USD	968 242	1 073 350	0,38
Public Service Enterprise Group, Inc	70 658	USD	4 294 498	4 172 355	1,47
QUALCOMM, Inc	3 208	USD	285 054	283 042	0,10
Republic Services, Inc	39 596	USD	3 003 662	3 548 989	1,25
Sempra Energy	36 700	USD	4 597 138	5 559 316	1,96
Simon Property Group, Inc REIT	6 656	USD	1 137 886	991 478	0,35
Snap, Inc - Classe A	11 074	USD	155 508	180 838	0,06
Southern Co	60 013	USD	3 733 595	3 822 828	1,35
Sysco Corp	130 565	USD	10 469 488	11 168 530	3,94
United Airlines Holdings, Inc	60 696	USD	5 255 625	5 346 711	1,89
Verizon Communications, Inc	177 643	USD	10 804 338	10 907 280	3,85
Vulcan Materials Co	58 210	USD	8 380 969	8 381 658	2,96
Walmart, Inc	52 013	USD	5 704 313	6 181 225	2,18
WEC Energy Group, Inc	6 506	USD	521 221	600 048	0,21
WellCare Health Plans, Inc	22 747	USD	6 273 963	7 511 287	2,65
Welltower, Inc REIT	25 532	USD	2 233 902	2 088 007	0,74
WW Grainger, Inc	4 881	USD	1 515 267	1 652 316	0,58
Xcel Energy, Inc	3 084	USD	157 097	195 803	0,07
Yum! Brands, Inc	15 455	USD	1 603 638	1 556 782	0,55
			<b>262 413 483</b>	<b>278 627 734</b>	<b>98,38</b>
<b>Nombre total d'actions</b>			<b>266 417 595</b>	<b>282 992 300</b>	<b>99,92</b>
<b>Nombre total de valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse et négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>266 417 595</b>	<b>282 992 300</b>	<b>99,92</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT</b>			<b>266 417 595</b>	<b>282 992 300</b>	<b>99,92</b>
<b>AUTRES ACTIFS ET PASSIFS</b>				<b>234 767</b>	<b>0,08</b>
<b>ACTIF NET TOTAL</b>				<b>283 227 067</b>	<b>100,00</b>

Une liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 vous sera fournie gratuitement sur simple demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Ossiam Lux

Ossiam World Minimum Variance NR

Variation du nombre total d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

---

<b>UCITS ETF 1C (USD)</b>	
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	20 800
Nombre d'actions émises	6 500
Nombre d'actions rachetées	(17 305)
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	9 995

---

---

<b>UCITS ETF 1C (EUR)</b>	
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	75 214
Nombre d'actions émises	34 100
Nombre d'actions rachetées	(13,200)
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	96 114

---

Statistiques 31 décembre 2019 31 décembre 2018 31 décembre 2017

---

<b>Valeur nette d'inventaire totale (USD)</b>	21 523 909	16 162 762	32 703 179
<b>VNI par action :</b>			
<b>UCITS ETF 1C (USD)</b>	202,859	168,346	180,217
<b>UCITS ETF 1C (EUR)</b>	180,709	147,256	150,071

Ossiam Lux

Ossiam World Minimum Variance NR

Investissements au 31 décembre 2019 (en USD)

Description	Quantité	Devise	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse et négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
<b>Australie</b>					
Commonwealth Bank of Australia	2 362	AUD	123 912	132 663	0,62
National Australia Bank, Ltd	12 227	AUD	245 707	211 694	0,98
Rio Tinto, Ltd	472	AUD	29 564	33 312	0,16
Westpac Banking Corp	3 037	AUD	57 490	51 728	0,24
			<b>456 673</b>	<b>429 397</b>	<b>2,00</b>
<b>Canada</b>					
Bank of Montreal	1 300	CAD	100 712	100 892	0,47
Bank of Nova Scotia	1 400	CAD	83 606	79 190	0,37
Canadian Imperial Bank of Commerce	740	CAD	62 668	61 665	0,28
Royal Bank of Canada	1 350	CAD	106 872	106 970	0,50
Toronto-Dominion Bank	2 074	CAD	119 436	116 483	0,54
			<b>473 294</b>	<b>465 200</b>	<b>2,16</b>
<b>Danemark</b>					
Novo Nordisk A/S - Class B	1 303	DKK	68 895	75 680	0,35
			<b>68 895</b>	<b>75 680</b>	<b>0,35</b>
<b>France</b>					
Air Liquide SA	1 312	EUR	172 393	185 857	0,86
AXA SA	3 129	EUR	81 339	88 194	0,41
Danone SA	780	EUR	68 856	64 703	0,30
Orange SA	12 575	EUR	200 249	185 195	0,86
			<b>522 837</b>	<b>523 949</b>	<b>2,43</b>
<b>Allemagne</b>					
Adidas AG	802	EUR	210 857	260 891	1,21
Bayerische Motoren Werke AG	1 435	EUR	116 330	117 813	0,55
Deutsche Telekom AG RegS	16 752	EUR	288 324	273 976	1,27
Muenchener					
Rueckversicherungs-Gesellschaft AG RegS	602	EUR	150 483	177 721	0,83
			<b>765 994</b>	<b>830 401</b>	<b>3,86</b>
<b>Irlande</b>					
Medtronic PLC	589	USD	53 155	66 822	0,31
			<b>53 155</b>	<b>66 822</b>	<b>0,31</b>
<b>Italie</b>					
Enel SpA	8 186	EUR	51 897	64 983	0,30
ENI SpA	2 947	EUR	50 082	45 802	0,21
Intesa Sanpaolo SpA	77 992	EUR	192 939	205 602	0,96
			<b>294 918</b>	<b>316 387</b>	<b>1,47</b>
<b>Japon</b>					
Canon, Inc	12 200	JPY	354 443	335 269	1,56
Daiichi Sankyo Co, Ltd	600	JPY	39 462	39 906	0,18
Fast Retailing Co, Ltd	100	JPY	60 945	59 811	0,28
Japan Tobacco, Inc	12 300	JPY	284 128	275 314	1,28
Kao Corp	5 600	JPY	428 051	465 056	2,16
KDDI Corp	9 800	JPY	234 800	293 346	1,36
Mitsubishi Corp	9 500	JPY	281 411	253 508	1,18
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc	23 500	JPY	122 167	128 274	0,60
Mizuho Financial Group, Inc	387 600	JPY	623 856	600 258	2,79
Murata Manufacturing Co, Ltd	1 700	JPY	81 966	105 528	0,49
Nippon Telegraph & Telephone Corp	11 400	JPY	256 157	289 209	1,34
Nissan Motor Co, Ltd	75 800	JPY	631 703	443 675	2,06
NTT Docomo, Inc	20 400	JPY	529 727	570 280	2,65
Seven & i Holdings Co, Ltd	9 500	JPY	367 846	349 929	1,62
Shiseido Co, Ltd	800	JPY	64 889	57 287	0,27
Sony Corp	2 000	JPY	112 767	136 204	0,63
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc	7 400	JPY	262 918	274 959	1,28
Takeda Pharmaceutical Co, Ltd	3 900	JPY	143 077	155 462	0,72
Toyota Motor Corp	5 000	JPY	312 761	354 912	1,65
			<b>5 193 074</b>	<b>5 188 187</b>	<b>24,10</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

## Ossiam Lux

## Ossiam World Minimum Variance NR

## État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2019

(en USD)

Description	Quantité	Devise	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>Pays-Bas</b>					
Koninklijke Ahold Delhaize NV	13 588	EUR	320 962	340 055	1,58
Unilever NV	2 577	EUR	151 152	148 192	0,69
			<b>472 114</b>	<b>488 247</b>	<b>2,27</b>
<b>Espagne</b>					
Repsol SA	3 235	EUR	60 013	50 584	0,24
			<b>60 013</b>	<b>50 584</b>	<b>0,24</b>
<b>Suisse</b>					
Nestle SA RegS	2 254	CHF	209 396	243 893	1,13
Roche Holding AG	255	CHF	73 515	82 687	0,38
Swiss Re AG	1 687	CHF	163 343	189 371	0,88
Zurich Insurance Group AG	192	CHF	63 549	78 735	0,37
			<b>509 803</b>	<b>594 686</b>	<b>2,76</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
AstraZeneca PLC	1 842	GBP	147 504	185 625	0,86
BP PLC	5 805	GBP	42 609	36 267	0,17
Diageo PLC	6 328	GBP	258 043	268 299	1,25
GlaxoSmithKline PLC	7 794	GBP	158 758	183 684	0,85
HSBC Holdings PLC	42 613	GBP	356 518	334 137	1,55
Lloyds Banking Group PLC	282 912	GBP	226 826	234 242	1,09
Reckitt Benckiser Group PLC	1 530	GBP	131 308	124 227	0,58
RELX PLC	11 275	GBP	252 677	284 616	1,32
Unilever PLC	1 942	GBP	115 475	111 924	0,52
Vodafone Group PLC	36 686	GBP	73 884	71 325	0,33
			<b>1 763 602</b>	<b>1 834 346</b>	<b>8,52</b>
<b>États-Unis</b>					
Activision Blizzard, Inc	2 232	USD	102 126	132 625	0,62
Altria Group, Inc	1 762	USD	89 170	87 941	0,41
AMEREN Corp	1 923	USD	151 385	147 686	0,69
American Electric Power Co, Inc	2 626	USD	197 552	248 183	1,15
American Tower Corp REIT	617	USD	117 720	141 799	0,66
American Water Works Co, Inc	1 026	USD	125 926	126 044	0,59
AutoZone, Inc	294	USD	277 575	350 245	1,63
AvalonBay Communities, Inc REIT	193	USD	34 434	40 472	0,19
Church & Dwight Co, Inc	2 832	USD	194 112	199 203	0,93
CME Group, Inc	2 569	USD	399 649	515 650	2,40
Coca-Cola Co	2 695	USD	121 832	149 168	0,69
Consolidated Edison, Inc	2 697	USD	213 489	243 998	1,13
Constellation Brands, Inc - Class A	501	USD	100 694	95 065	0,44
Crown Castle International Corp REIT	771	USD	97 054	109 598	0,51
Dollar General Corp	258	USD	40 399	40 243	0,19
Dominion Energy, Inc	5 308	USD	403 309	439 609	2,04
DTE Energy Co	1 699	USD	184 341	220 649	1,02
Duke Energy Corp	4 460	USD	374 668	406 797	1,89
eBay, Inc	1 328	USD	52 503	47 954	0,22
Electronic Arts, Inc	1 290	USD	127 423	138 688	0,64
Entergy Corp	2 251	USD	226 247	269 670	1,25
Equity Residential REIT	793	USD	56 865	64 170	0,30
Eversource Energy	1 634	USD	135 782	139 004	0,65
Exelon Corp	4 039	USD	185 900	184 138	0,86
Expedia Group, Inc	968	USD	130 020	104 680	0,49
First Republic Bank	3 400	USD	343 984	399 330	1,86
FirstEnergy Corp	2 691	USD	110 529	130 783	0,61
General Motors Co	7 794	USD	71 299	72 484	0,34
General Motors Co	1 480	USD	55 844	54 168	0,25
Hartford Financial Services Group, Inc	1 126	USD	59 112	68 427	0,32
Hershey Co	1 702	USD	261 587	250 160	1,16
Intercontinental Exchange, Inc	1 080	USD	75 156	99 954	0,46
Kroger Co	4 062	USD	104 843	117 757	0,55
L3Harris Technologies, Inc	543	USD	91 362	107 443	0,50
Lockheed Martin Corp	96	USD	28 626	37 380	0,17
M&T Bank Corp	158	USD	26 479	26 820	0,12
Marriott International, Inc - Class A	417	USD	53 176	63 146	0,29
McCormick & Co, Inc	1 036	USD	151 799	175 840	0,82
McDonald's Corp	1 260	USD	213 845	248 989	1,16

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

## Ossiam World Minimum Variance NR

## État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2019

(en USD)

Description	Quantité	Devise	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Newmont Goldcorp Corp	8 628	USD	294 870	374 887	1,74
NextEra Energy, Inc	1 374	USD	235 081	332 728	1,55
Northrop Grumman Corp	166	USD	48 938	57 099	0,26
Occidental Petroleum Corp	568	USD	25 632	23 407	0,11
Omnicom Group, Inc	894	USD	65 927	72 432	0,34
PepsiCo, Inc	437	USD	49 648	59 725	0,28
Procter & Gamble Co	353	USD	31 533	44 090	0,20
Public Service Enterprise Group, Inc	1 736	USD	104 064	102 511	0,48
Public Storage REIT	2 323	USD	504 551	494 706	2,30
Realty Income Corp REIT	1 333	USD	95 932	98 149	0,46
Simon Property Group, Inc REIT	1 408	USD	239 978	209 736	0,97
Southern Co	4 704	USD	232 665	299 645	1,39
Starbucks Corp	1 579	USD	112 768	138 826	0,64
Sysco Corp	2 756	USD	195 485	235 748	1,09
TJX Cos, Inc	3 217	USD	158 515	196 430	0,91
Twitter, Inc	2 420	USD	75 172	77 561	0,36
Tyson Foods, Inc - Class A	384	USD	25 990	34 959	0,16
Ventas, Inc REIT	3 255	USD	211 201	187 944	0,87
Verizon Communications, Inc	820	USD	48 020	50 348	0,23
VF Corp	550	USD	47 255	54 813	0,25
Walmart, Inc	432	USD	41 161	51 339	0,24
Walt Disney Co	559	USD	58 961	80 848	0,38
WEC Energy Group, Inc	3 167	USD	260 756	292 092	1,36
Welltower, Inc REIT	1 973	USD	156 106	161 352	0,75
Xcel Energy, Inc	3 215	USD	152 712	204 120	0,95
Yum! Brands, Inc	1 714	USD	180 246	172 651	0,80
			<b>9 440 983</b>	<b>10 604 106</b>	<b>49,27</b>
<b>Nombre total d'actions</b>			<b>20 075 355</b>	<b>21 467 992</b>	<b>99,74</b>
<b>Nombre total de valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse et négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>20 075 355</b>	<b>21 467 992</b>	<b>99,74</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT</b>			<b>20 075 355</b>	<b>21 467 992</b>	<b>99,74</b>
<b>AUTRES ACTIFS ET PASSIFS</b>				<b>55 917</b>	<b>0,26</b>
<b>ACTIF NET TOTAL</b>				<b>21 523 909</b>	<b>100,00</b>

Une liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 vous sera fournie gratuitement sur simple demande auprès du siège social de la SICAV.

Ossiam Lux

Ossiam Shiller Barclays Cape® US Sector Value TR

Variation du nombre total d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

---

<b>UCITS ETF 1C (USD)</b>	
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 542 195
Nombre d'actions émises	620 439
Nombre d'actions rachetées	(327 737)
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	1 834 897

---

---

<b>UCITS ETF 1C (EUR)</b>	
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	680 381
Nombre d'actions émises	407 885
Nombre d'actions rachetées	(197 332)
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	890 934

---

---

<b>UCITS ETF Hedged Index 1C (EUR)</b>	
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	140 839
Nombre d'actions émises	16 056
Nombre d'actions rachetées	(24 099)
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	132 796

---

Statistiques 31 décembre 2019 31 décembre 2018 31 décembre 2017

---

<b>Valeur nette d'inventaire totale (USD)</b>	2 233 425 206	1 414 368 150	1 471 723 967
<b>VNI par action :</b>			
<b>UCITS ETF 1C (USD)</b>	784,605	600,000	621,804
<b>UCITS ETF 1C (EUR)</b>	699,131	524,994	517,804
<b>UCITS ETF Hedged Index 1C (EUR)</b>	634,455	501,383	536,229

Ossiam Shiller Barclays Cape® US Sector Value TR  
 État des investissements  
 au 31 décembre 2019  
 (en USD)

Description	Quantité	Devise	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse et négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
<b>Autriche</b>					
ERSTE Group Bank AG	400 000	EUR	15 127 778	15 068 433	0,67
			<b>15 127 778</b>	<b>15 068 433</b>	<b>0,67</b>
<b>Belgique</b>					
Anheuser-Busch InBev SA	539 487	EUR	44 563 474	44 031 277	1,97
KBC Group NV	224 727	EUR	16 878 859	16 916 284	0,76
			<b>61 442 333</b>	<b>60 947 561</b>	<b>2,73</b>
<b>Finlande</b>					
Fortum OYJ	720 000	EUR	17 834 013	17 780 392	0,80
Nokia OYJ	7 862 885	EUR	29 035 075	29 090 774	1,30
			<b>46 869 088</b>	<b>46 871 166</b>	<b>2,10</b>
<b>Allemagne</b>					
Adidas AG	238 492	EUR	77 188 590	77 581 532	3,48
Allianz SE RegS	365 541	EUR	89 430 892	89 613 798	4,01
BASF SE	1 196 812	EUR	90 029 718	90 479 395	4,05
Bayer AG RegS	790 584	EUR	64 490 074	64 613 788	2,89
Bayerische Motoren Werke AG	375 680	EUR	30 784 128	30 843 183	1,38
Deutsche Boerse AG	41 588	EUR	6 530 027	6 542 554	0,29
Deutsche Post AG RegS	703 234	EUR	26 795 404	26 846 807	1,20
Deutsche Telekom AG RegS	5 010 470	EUR	81 783 506	81 945 323	3,67
Deutsche Wohnen SE	158 762	EUR	6 477 991	6 490 418	0,29
E.ON SE	1 176 894	EUR	12 557 713	12 581 803	0,56
Henkel AG & Co KGaA - Preferred Muenchener	37 386	EUR	3 861 835	3 869 244	0,17
Rueckversicherungs-Gesellschaft AG RegS	102 046	EUR	30 068 070	30 125 751	1,35
SAP SE	900 759	EUR	121 100 834	121 655 735	5,45
Siemens AG RegS	398 419	EUR	52 019 824	52 119 616	2,33
Volkswagen AG - Preferred	427 195	EUR	84 032 215	84 511 692	3,79
			<b>777 150 821</b>	<b>779 820 639</b>	<b>34,91</b>
<b>Pays-Bas</b>					
ABN AMRO Bank NV	869 262	EUR	15 724 296	15 826 603	0,71
Akzo Nobel NV	193 061	EUR	19 615 879	19 642 674	0,88
ASML Holding NV	245 438	EUR	72 291 329	72 650 413	3,25
ING Groep NV		EUR	124 510 025	124 635 342	5,58
10 388 638					
Koninklijke Ahold Delhaize NV	1 583 794	EUR	39 828 504	39 636 228	1,78
Koninklijke Philips NV	1 039 114	EUR	50 618 157	50 761 943	2,27
Unilever NV	907 705	EUR	52 332 120	52 198 165	2,34
Wolters Kluwer NV	183 840	EUR	13 441 289	13 417 547	0,60
			<b>388 361 599</b>	<b>388 768 915</b>	<b>17,41</b>
<b>Espagne</b>					
Amadeus IT Group SA	129 940	EUR	10 615 571	10 618 432	0,47
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	4 482 439	EUR	25 134 618	25 072 141	1,12
Banco Santander SA	27 717 513	EUR	116 217 062	116 051 096	5,20
Iberdrola SA	4 873 927	EUR	50 695 332	50 223 602	2,25
Industria de Diseno Textil SA	1 781 987	EUR	63 387 275	62 908 790	2,82
			<b>266 049 858</b>	<b>264 874 061</b>	<b>11,86</b>
<b>Suisse</b>					
UBS Group AG RegS	2 000 000	CHF	24 924 910	25 249 135	1,13
			<b>24 924 910</b>	<b>25 249 135</b>	<b>1,13</b>
<b>États-Unis</b>					
Amazon.com, Inc	8 536	USD	15 305 048	15 773 162	0,71
Amgen, Inc	130 000	USD	31 593 900	31 339 100	1,40
Anthem, Inc	54 443	USD	16 506 029	16 443 419	0,74
Apple, Inc	208 355	USD	59 172 820	61 183 446	2,74
AT&T, Inc	1 000 000	USD	39 070 000	39 080 000	1,75
Bank of America Corp	439 795	USD	15 467 590	15 489 580	0,69
Berkshire Hathaway, Inc - Class B	9 449	USD	2 130 561	2 140 199	0,10
Broadcom, Inc	45 803	USD	14 635 433	14 474 664	0,65
Caesars Entertainment Corp	746 759	USD	10 140 987	10 155 922	0,45
Facebook, Inc - Class A	146 190	USD	30 141 454	30 005 498	1,34

Ossiam Lux

Ossiam Shiller Barclays Cape® US Sector Value TR

État des investissements (suite)  
au 31 décembre 2019  
(en USD)

Description	Quantité	Devise	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Intel Corp	300 000	USD	17 769 000	17 955 000	0,80
International Business Machines Corp	296 097	USD	40 135 948	39 688 842	1,78
Johnson & Johnson	364 000	USD	53 304 160	53 096 680	2,38
Mastercard, Inc - Class A	148 000	USD	43 995 960	44 191 320	1,98
Microsoft Corp	290 483	USD	45 724 929	45 809 169	2,05
Pfizer, Inc	600 000	USD	23 592 000	23 508 000	1,05
Procter & Gamble Co	298 176	USD	37 242 182	37 242 182	1,67
Texas Instruments, Inc	110 000	USD	14 140 500	14 111 900	0,63
			<b>510 068 501</b>	<b>511 688 083</b>	<b>22,91</b>
<b>Nombre total d'actions</b>			<b>2 089 994 888</b>	<b>2 093 287 993</b>	<b>93,72</b>
<b>Nombre total de valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse et négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>2 089 994 888</b>	<b>2 093 287 993</b>	<b>93,72</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT</b>			<b>2 089 994 888</b>	<b>2 093 287 993</b>	<b>93,72</b>

Ossiam Lux

Ossiam Shiller Barclays Cape® US Sector Value TR

État des investissements (suite)  
au 31 décembre 2019  
(en USD)

**Dérivés négociés de gré à gré**

Description	Quantité	Devise	Gain/(perte) latent(e)	% de l'actif net
<b>Swap sur rendement total</b>				
Ossiam Shiller Barclays Cape® US Sector Value TR Swap				
Jambe payeuse	(100 000)	USD	(1 163 333 192)	(52,09)
Jambe receveuse (indice non couvert)	1 397 190	USD	1 252 499 801	56,08
Jambe payeuse	(100 000)	USD	(929 954 801)	(41,64)
Jambe receveuse (indice couvert)	116 866	EUR	94 524 830	4,23
Jambe receveuse (indice non couvert)	986 590	USD	884 261 422	39,59
<b>Total Swap sur rendement total</b>			<b>137 998 060</b>	<b>6,17</b>
<b>Total Instruments dérivés négociés de gré à gré</b>			<b>137 998 060</b>	<b>6,17</b>
<b>AUTRES ACTIFS ET PASSIFS</b>			<b>2 139 153</b>	<b>0,10</b>
<b>ACTIF NET TOTAL</b>			<b>2 233 425 206</b>	<b>100,00</b>

Une liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 vous sera fournie gratuitement sur simple demande auprès du siège social de la SICAV.

Ossiam Lux

Ossiam Shiller Barclays Cape® Europe Sector Value TR

Variation du nombre total d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

---

<b>UCITS ETF 1C (EUR)</b>	
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	214 537
Nombre d'actions émises	106 200
Nombre d'actions rachetées	(163 482)
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	157 255

---

Statistiques	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Valeur nette d'inventaire totale (EUR)</b>	56 127 184	61 815 885	102 511 679
<b>VNI par action :</b>			
<b>UCITS ETF 1C (EUR)</b>	356,918	288,136	311,287

Ossiam Lux  
Ossiam Shiller Barclays Cape® Europe Sector Value TR

État des investissements  
au 31 décembre 2019  
(en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse et négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
<b>Autriche</b>					
ERSTE Group Bank AG	80 525	EUR	2 687 924	2 702 419	4,81
			<b>2 687 924</b>	<b>2 702 419</b>	<b>4,81</b>
<b>Belgique</b>					
Ageas	57 034	EUR	3 093 524	3 017 098	5,38
Galapagos NV	4 009	EUR	766 521	745 674	1,33
Groupe Bruxelles Lambert SA	37 265	EUR	3 507 382	3 490 240	6,22
UCB SA	40 480	EUR	2 946 134	2 892 701	5,15
			<b>10 313 561</b>	<b>10 145 713</b>	<b>18,08</b>
<b>Finlande</b>					
Elisa OYJ	36 500	EUR	1 764 775	1 797 625	3,20
			<b>1 764 775</b>	<b>1 797 625</b>	<b>3,20</b>
<b>Allemagne</b>					
Allianz SE RegS	7 000	EUR	1 548 400	1 528 800	2,72
Bayerische Motoren Werke AG	20 000	EUR	1 517 800	1 462 800	2,61
Deutsche Lufthansa AG RegS	132 542	EUR	2 263 817	2 175 014	3,88
Deutsche Post AG RegS	66 794	EUR	2 331 445	2 271 664	4,05
Deutsche Telekom AG RegS	90 000	EUR	1 339 560	1 311 300	2,34
Evonik Industries AG	96 167	EUR	2 615 742	2 616 704	4,66
Fresenius SE & Co KGaA	40 405	EUR	2 061 867	2 027 523	3,61
LEG Immobilien AG	18 000	EUR	1 854 900	1 899 900	3,38
Merck KGaA	21 318	EUR	2 214 940	2 245 851	4,00
Muenchener					
Rueckversicherungs-Gesellschaft AG RegS	7 544	EUR	2 000 669	1 984 072	3,53
TLG Immobilien AG	55 659	EUR	1 564 018	1 583 499	2,82
Volkswagen AG - Preferred	11 299	EUR	2 059 130	1 991 336	3,55
Vonovia SE	51 701	EUR	2 404 614	2 481 648	4,42
			<b>25 776 902</b>	<b>25 580 111</b>	<b>45,57</b>
<b>Luxembourg</b>					
Aroundtown SA	245 027	EUR	1 923 952	1 956 296	3,49
			<b>1 923 952</b>	<b>1 956 296</b>	<b>3,49</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Koninklijke Ahold Delhaize NV	91 967	EUR	2 073 856	2 078 914	3,71
Koninklijke Philips NV	110 160	EUR	4 719 254	4 800 222	8,55
			<b>6 793 110</b>	<b>6 879 136</b>	<b>12,26</b>
<b>Espagne</b>					
Iberdrola SA	196 435	EUR	1 783 630	1 823 702	3,25
			<b>1 783 630</b>	<b>1 823 702</b>	<b>3,25</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Dialog Semiconductor PLC	50 000	EUR	2 286 000	2 255 500	4,02
			<b>2 286 000</b>	<b>2 255 500</b>	<b>4,02</b>
<b>Nombre total d'actions</b>			<b>53 329 854</b>	<b>53 140 502</b>	<b>94,68</b>
<b>Nombre total de valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse et négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>53 329 854</b>	<b>53 140 502</b>	<b>94,68</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT</b>			<b>53 329 854</b>	<b>53 140 502</b>	<b>94,68</b>

Ossiam Lux

Ossiam Shiller Barclays Cape® Europe Sector Value TR

État des investissements (suite)  
au 31 décembre 2019  
(en EUR)

**Dérivés négociés de gré à gré**

Description	Quantité	Devise	Gain/(perte) latent(e)	% de l'actif net
<b>Swap sur rendement total</b>				
Ossiam Shiller Barclays Cape® Europe Sector Value TR Swap				
Jambe payeuse	(100 000)	EUR	(53 140 502)	(94,68)
Jambe receveuse	152 089	EUR	56 060 822	99,88
<b>Total Swap sur rendement total</b>			<b>2 920 320</b>	<b>5,20</b>
<b>Total Instruments dérivés négociés de gré à gré</b>			<b>2 920 320</b>	<b>5,20</b>
<b>AUTRES ACTIFS ET PASSIFS</b>			<b>66 362</b>	<b>0,12</b>
<b>ACTIF NET TOTAL</b>			<b>56 127 184</b>	<b>100,00</b>

Une liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 vous sera fournie gratuitement sur simple demande auprès du siège social de la SICAV.

Ossiam Lux

Ossiam Solactive Moody's Analytics IG EUR Select Credit

Variation du nombre total d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

---

<b>UCITS ETF 1C (EUR)</b>	
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	229 447
Nombre d'actions émises	40 000
Nombre d'actions rachetées	(6 950)
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	262 497

---

Statistiques	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Valeur nette d'inventaire totale (EUR)</b>	48 998 546	40 468 924	-
<b>VNI par action :</b>			
<b>UCITS ETF 1C (EUR)</b>	186,663	176,376	-

Ossiam Solactive Moody's Analytics IG EUR Select Credit  
Investissements au 31 décembre 2019  
(en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse et négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations d'entreprises</b>					
<b>États-Unis</b>					
AT&T, Inc 2,40% 15/03/2024	1 700 000	EUR	1 841 406	1 835 235	3,74
Johnson & Johnson 0,65% 20/05/2024	1 100 000	EUR	1 131 564	1 130 212	2,31
General Electric Co 1,50 % 17/05/2029	1 900 000	EUR	1 980 123	1 965 120	4,01
Goldman Sachs Group, Inc RegS 1,375% 15/05/2024	1 400 000	EUR	1 453 886	1 449 863	2,96
			<b>6 406 979</b>	<b>6 380 430</b>	<b>13,02</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Bp Capital Markets PLC RegS 1,573 % 16/02/2027	400 000	EUR	433 604	431 640	0,88
British Telecommunications PLC 0,625 % 10/03/2021	2 000 000	EUR	2 018 920	2 017 116	4,12
HSBC Holdings PLC RegS 1,50% 15/03/2022	400 000	EUR	413 408	412 668	0,84
Barclays PLC RegS 6,00 % 14/01/2021	1 700 000	EUR	1 808 256	1 803 040	3,68
			<b>4 674 188</b>	<b>4 664 464</b>	<b>9,52</b>
<b>France</b>					
BNP Paribas SA RegS 1,125% 15/01/2023	3 530 000	EUR	3 657 362	3 647 373	7,44
Engie SA 6,375 % 18/01/2021	780 000	EUR	836 659	834 101	1,70
Credit Agricole SA RegS 2,625% 17/03/2027	3 000 000	EUR	3 382 050	3 365 490	6,87
Arkema SA RegS 4,75% 29/10/2049	1 700 000	EUR	1 765 119	1 761 625	3,60
RCI Banque SA RegS 0,75% 08/07/2020	1 900 000	EUR	1 901 710	1 900 950	3,88
RCI Banque SA RegS 0,027% 08/07/2020	1 650 000	EUR	1 663 167	1 659 497	3,39
			<b>13 206 067</b>	<b>13 169 036</b>	<b>26,88</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Deutsche Telekom International Finance BV RegS 0,625% 03/04/2023	1 000 000	EUR	1 020 570	1 017 534	2,08
ABN AMRO Bank NV RegS 1,00% 16/04/2025	1 400 000	EUR	1 461 810	1 456 014	2,97
Enel Finance International NV RegS 1,375% 01/06/2026	1 300 000	EUR	1 386 255	1 380 413	2,82
Unilever NV RegS 1,375% 31/07/2029	2 700 000	EUR	2 962 710	2 951 530	6,02
ING Bank NV RegS 1,00% 08/04/2022	1 800 000	EUR	1 810 134	1 809 273	3,69
			<b>8 641 479</b>	<b>8 614 764</b>	<b>17,58</b>
<b>Espagne</b>					
Banco Santander SA RegS 2,50% 18/03/2025	2 800 000	EUR	3 049 732	3 039 288	6,20
			<b>3 049 732</b>	<b>3 039 288</b>	<b>6,20</b>
<b>Australie</b>					
Australia & New Zealand Banking Group, Ltd RegS % 29/09/2026	2 000 000	EUR	2 071 580	2 056 020	4,20
			<b>2 071 580</b>	<b>2 056 020</b>	<b>4,20</b>
<b>Îles Vierges Britanniques</b>					
Talent Yield European, Ltd RegS 1,30% 21/04/2022	1 770 000	EUR	1 807 197	1 797 417	3,67
Rail transit International Development Co. Ltd RegS 1,625% 22/06/2022	1 400 000	EUR	1 432 074	1 427 954	2,91
			<b>3 239 271</b>	<b>3 225 371</b>	<b>6,58</b>
<b>Italie</b>					
Intesa Sanpaolo SpA RegS 1,75 % 20/03/2028	1 000 000	EUR	1 040 460	1 034 028	2,11
			<b>1 040 460</b>	<b>1 034 028</b>	<b>2,11</b>
<b>Luxembourg</b>					
Richemont International Holding SA RegS 1,00% 26/03/2026	1 550 000	EUR	1 626 818	1 618 491	3,30
			<b>1 626 818</b>	<b>1 618 491</b>	<b>3,30</b>
<b>Allemagne</b>					
BASF SE RegS 0,875% 22/05/2025	1 300 000	EUR	1 364 324	1 359 345	2,77
			<b>1 364 324</b>	<b>1 359 345</b>	<b>2,77</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Ossiam Lux

Ossiam Solactive Moody's Analytics IG EUR Select Credit

État des investissements (suite)  
au 31 décembre 2019  
(en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>Suisse</b>					
Credit Suisse Group AG RegS 0,65% 10/09/2029	1 100 000	EUR	1 082 752	1 081 061	2,21
			<b>1 082 752</b>	<b>1 081 061</b>	<b>2,21</b>
<b>Total des obligations d'entreprises</b>			<b>46 403 650</b>	<b>46 242 298</b>	<b>94,37</b>
<b>Nombre total de valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse et négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>46 403 650</b>	<b>46 242 298</b>	<b>94,37</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT</b>			<b>46 403 650</b>	<b>46 242 298</b>	<b>94,37</b>

Ossiam Lux

Ossiam Solactive Moody's Analytics IG EUR Select Credit

État des investissements (suite)  
au 31 décembre 2019  
(en EUR)

**Dérivés négociés de gré à gré**

Description	Quantité	Devise	Gain/(perte) latent(e)	% de l'actif net
<b>Swap sur rendement total</b>				
Ossiam Solactive Moody's Analytics IG EUR Select Credit Swap				
Jambe payeuse	(100 000)	EUR	(46 774 190)	(95,46)
Jambe receveuse	259 636	EUR	48 948 974	99,90
<b>Total Swap sur rendement total</b>			<b>2 174 784</b>	<b>4,44</b>
<b>Total Instruments dérivés négociés de gré à gré</b>			<b>2 174 784</b>	<b>4,44</b>
<b>AUTRES ACTIFS ET PASSIFS</b>			<b>581 464</b>	<b>1,19</b>
<b>ACTIF NET TOTAL</b>			<b>48 998 546</b>	<b>100,00</b>

Une liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 vous sera fournie gratuitement sur simple demande auprès du siège social de la SICAV.

Ossiam Lux

Ossiam Japan Minimum Variance NR

Variation du nombre total d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

<b>UCITS ETF 1C (EUR)</b>	
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	210 613
Nombre d'actions émises	30 720
Nombre d'actions rachetées	(117 053)
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	124 280

Statistiques	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Valeur nette d'inventaire totale (JPY)</b>	1 668 080 670	2 540 931 990	1 640 672 160
<b>VNI par action :</b>			
<b>UCITS ETF 1C (EUR)</b>	109,925	95,553	100,290

Ossiam Lux

Ossiam Japan Minimum Variance NR

État des investissements

au 31 décembre 2019

(en JPY)

Description	Quantité	Devise	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse et négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
<b>Japon</b>					
Ajinomoto Co, Inc	10 600	JPY	20 021 818	19 239 000	1,15
ANA Holdings, Inc	11 500	JPY	44 967 508	41 883 000	2,51
Asahi Group Holdings, Ltd	1 900	JPY	9 920 436	9 467 700	0,57
Astellas Pharma, Inc	300	JPY	530 841	561 000	0,03
Bridgestone Corp	6 700	JPY	28 430 086	27 269 000	1,63
Canon, Inc	6 500	JPY	20 723 769	19 412 250	1,16
Central Japan Railway Co	300	JPY	6 713 842	6 600 000	0,40
Chubu Electric Power Co, Inc	22 800	JPY	35 823 750	35 146 200	2,11
Chugai Pharmaceutical Co, Ltd	1 900	JPY	13 782 516	19 152 000	1,15
Daito Trust Construction Co, Ltd	4 200	JPY	61 214 180	56 616 000	3,39
Dentsu Group, Inc	2 300	JPY	8 788 289	8 682 500	0,52
East Japan Railway Co	2 600	JPY	26 401 651	25 630 800	1,54
FamilyMart Co, Ltd	100	JPY	275 855	262 500	0,02
Fast Retailing Co, Ltd	500	JPY	31 224 182	32 500 000	1,95
Fujitsu, Ltd	2 900	JPY	23 486 300	29 783 000	1,79
Hoya Corp	400	JPY	3 743 763	4 180 000	0,25
ITOCHU Corp	11 700	JPY	24 803 941	29 653 650	1,78
Japan Airlines Co, Ltd	15 600	JPY	57 715 039	52 993 200	3,18
Japan Tobacco, Inc	23 400	JPY	66 620 345	56 920 500	3,41
Kansai Electric Power Co, Inc	10 500	JPY	13 105 949	13 277 250	0,80
Kao Corp	3 400	JPY	28 598 438	30 685 000	1,84
KDDI Corp	13 500	JPY	38 408 039	43 915 500	2,63
Kirin Holdings Co, Ltd	2 800	JPY	6 684 229	6 692 000	0,40
Komatsu, Ltd	800	JPY	2 095 619	2 113 600	0,13
KYOCERA Corp	4 100	JPY	28 361 323	30 668 000	1,84
MEIJI Holdings Co, Ltd	4 300	JPY	35 307 616	31 734 000	1,90
Mitsubishi Corp	4 600	JPY	13 333 790	13 340 000	0,80
Mitsubishi Estate Co, Ltd	13 000	JPY	27 321 112	27 163 500	1,63
Mitsubishi Heavy Industries, Ltd	5 100	JPY	21 608 976	21 664 800	1,30
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc	38 500	JPY	22 021 538	22 838 200	1,37
Mitsui Fudosan Co, Ltd	4 900	JPY	12 677 384	13 092 800	0,78
Mizuho Financial Group, Inc	308 000	JPY	57 180 550	51 836 400	3,11
MS & AD Insurance Group Holdings, Inc	11 400	JPY	38 280 213	41 165 400	2,47
Murata Manufacturing Co, Ltd	2 900	JPY	17 931 386	19 563 400	1,17
NEC Corp	6 500	JPY	25 279 535	29 380 000	1,76
Nintendo Co, Ltd	700	JPY	28 470 238	30 779 000	1,85
Nippon Telegraph & Telephone Corp	16 600	JPY	41 331 032	45 766 200	2,74
Nissan Motor Co, Ltd	17 000	JPY	11 864 988	10 813 700	0,65
Nitori Holdings Co, Ltd	2 900	JPY	46 937 925	49 952 500	2,99
NTT Docomo, Inc	20 000	JPY	52 574 402	60 760 000	3,64
Ono Pharmaceutical Co, Ltd	1 900	JPY	4 543 015	4 753 800	0,28
Oriental Land Co, Ltd	1 300	JPY	17 026 720	19 344 000	1,16
ORIX Corp	6 100	JPY	9 861 636	11 047 100	0,66
Pan Pacific International Holdings Corp	24 700	JPY	42 722 515	44 731 700	2,68
Rakuten, Inc	8 500	JPY	7 983 096	7 947 500	0,48
Recruit Holdings Co, Ltd	1 100	JPY	4 454 791	4 508 900	0,27
Resona Holdings, Inc	41 800	JPY	20 583 664	20 022 200	1,20
RICOH Co, Ltd	12 700	JPY	13 333 139	15 138 400	0,91
Secom Co, Ltd	2 000	JPY	18 784 253	19 554 000	1,17
Sekisui House, Ltd	10 600	JPY	18 971 394	24 735 100	1,48
Seven & i Holdings Co, Ltd	6 200	JPY	27 218 228	24 818 600	1,49
Shimano, Inc	100	JPY	1 614 780	1 777 000	0,11
Shimizu Corp	13 300	JPY	15 032 006	14 842 800	0,89
Shionogi & Co, Ltd	1 900	JPY	11 476 462	12 857 300	0,77
SoftBank Group Corp	900	JPY	4 207 441	4 280 400	0,26
Sompo Holdings, Inc	2 000	JPY	8 376 392	8 600 000	0,52
Sony Corp	1 800	JPY	13 189 437	13 321 800	0,80
Subaru Corp	3 900	JPY	11 545 106	10 582 650	0,63
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc	9 600	JPY	38 040 640	38 764 800	2,32
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc	2 700	JPY	10 846 267	11 709 900	0,70
Sumitomo Realty & Development Co, Ltd	8 100	JPY	33 070 756	30 877 200	1,85
Suzuki Motor Corp	5 100	JPY	24 741 808	23 291 700	1,40
Takeda Pharmaceutical Co, Ltd	7 400	JPY	30 611 873	32 056 800	1,92

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Ossiam Lux

Ossiam Japan Minimum Variance NR

État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2019  
(exprimés en JPY)

Description	Quantité	Devise	Coût	Valeur de marché	% de l'actif
Tokio Marine Holdings, Inc	4 200	JPY	23 330 778	25 699 800	1,54
Tokyo Electron, Ltd	100	JPY	2 395 479	2 392 500	0,14
Tokyo Gas Co, Ltd	9 100	JPY	25 169 368	24 128 650	1,45
Tokyu Corp	11 500	JPY	23 095 971	23 218 500	1,39
Toshiba Corp	11 100	JPY	35 762 405	41 125 500	2,47
Toyota Motor Corp	3 500	JPY	24 607 606	26 999 000	1,62
Unicharm Corp	2 600	JPY	8 628 973	9 620 000	0,58
West Japan Railway Co	4 000	JPY	34 150 475	37 764 000	2,26
			<b>1 619 938 867</b>	<b>1 663 665 150</b>	<b>99,74</b>
<b>Nombre total d'actions</b>			<b>1 619 938 867</b>	<b>1 663 665 150</b>	<b>99,74</b>
<b>Nombre total de valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse et négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>1 619 938 867</b>	<b>1 663 665 150</b>	<b>99,74</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT</b>			<b>1 619 938 867</b>	<b>1 663 665 150</b>	<b>99,74</b>
<b>AUTRES ACTIFS ET PASSIFS</b>				<b>4 415 520</b>	<b>0,26</b>

Une liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 vous sera fournie gratuitement sur simple demande auprès du siège social de la SICAV.

Ossiam Lux

Ossiam Global Multi-Asset Risk-Control

Variation du nombre total d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

---

<b>UCITS ETF 1C (EUR)</b>	
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	191 072
Nombre d'actions émises	-
Nombre d'actions rachetées	(20 000)
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	171 072

---

Statistiques	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Valeur nette d'inventaire totale (EUR)</b>	48 896 748	50 746 406	50 829 771
<b>VNI par action :</b>			
<b>UCITS ETF 1C (EUR)</b>	285,826	265,588	284,646

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

État des investissements  
au 31 décembre 2019  
(en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse et négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
<b>Belgique</b>					
Groupe Bruxelles Lambert SA	22 130	EUR	2 075 351	2 091 285	4,28
UCB SA	27 000	EUR	1 952 640	1 943 460	3,97
			<b>4 027 991</b>	<b>4 034 745</b>	<b>8,25</b>
<b>Finlande</b>					
Elisa OYJ	43 726	EUR	2 132 517	2 170 122	4,44
Fortum OYJ	93 883	EUR	2 072 937	2 108 612	4,31
			<b>4 205 454</b>	<b>4 278 734</b>	<b>8,75</b>
<b>Allemagne</b>					
Allianz SE RegS	10 102	EUR	2 233 552	2 228 501	4,56
BASF SE	29 436	EUR	1 972 801	1 998 704	4,09
Bayer AG RegS	28 893	EUR	2 046 780	2 115 257	4,33
Covestro AG	42 447	EUR	1 776 407	1 775 134	3,63
Daimler AG RegS	39 471	EUR	1 985 786	1 967 235	4,02
Deutsche Bank AG RegS	285 601	EUR	2 004 633	1 972 360	4,03
Deutsche Lufthansa AG RegS	120 149	EUR	2 017 302	1 973 447	4,04
Deutsche Post AG RegS	59 240	EUR	2 036 375	2 038 152	4,17
Deutsche Telekom AG RegS	129 911	EUR	1 915 148	1 911 770	3,91
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG RegS	14 874	EUR	3 944 585	3 947 560	8,07
SAP SE	17 648	EUR	2 110 348	2 142 467	4,38
Siemens AG RegS	18 665	EUR	2 181 565	2 206 950	4,51
Volkswagen AG - Preferred	8 718	EUR	1 566 450	1 540 122	3,15
Vonovia SE	46 000	EUR	2 154 180	2 216 280	4,53
			<b>29 945 912</b>	<b>30 033 939</b>	<b>61,42</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Airbus SE	15 800	EUR	2 065 376	2 105 824	4,31
ING Groep NV	292 500	EUR	3 208 140	3 150 225	6,44
Koninklijke Philips NV	52 396	EUR	2 276 344	2 303 328	4,71
			<b>7 549 860</b>	<b>7 559 377</b>	<b>15,46</b>
<b>Nombre total d'actions</b>			<b>45 729 217</b>	<b>45 906 795</b>	<b>93,88</b>
<b>Nombre total de valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse et négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>45 729 217</b>	<b>45 906 795</b>	<b>93,88</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT</b>			<b>45 729 217</b>	<b>45 906 795</b>	<b>93,88</b>

Ossiam Lux

Ossiam Global Multi-Asset Risk-Control

État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2019

(en EUR)

**Dérivés négociés de gré à gré**

Description	Quantité	Devise	Gain/(perte) latent(e)	% de l'actif net
<b>Swap sur rendement total</b>				
Ossiam Global Multi-Asset Risk-Control Swap				
Jambe payeuse	(100 000)	EUR	(45 906 795)	(93,88)
Jambe receveuse	164 505	EUR	48 794 521	99,79
<b>Total Swap sur rendement total</b>			<b>2 887 726</b>	<b>5,91</b>
<b>Total Instruments dérivés négociés de gré à gré</b>			<b>2 887 726</b>	<b>5,91</b>
<b>AUTRES ACTIFS ET PASSIFS</b>			<b>102 227</b>	<b>0,21</b>
<b>ACTIF NET TOTAL</b>			<b>48 896 748</b>	<b>100,00</b>

Une liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 vous sera fournie gratuitement sur simple demande auprès du siège social de la SICAV.



Ossiam Lux

Ossiam MSCI Europe ex EMU NR

État des investissements

au 31 décembre 2019

(en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse et négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
<b>Belgique</b>					
Gimv NV	3 352	EUR	183 690	183 690	0,25
			<b>183 690</b>	<b>183 690</b>	<b>0,25</b>
<b>Bermudes</b>					
HAL Trust	3 400	EUR	495 040	489 600	0,67
			<b>495 040</b>	<b>489 600</b>	<b>0,67</b>
<b>Finlande</b>					
Fortum OYJ	128 783	EUR	2 745 653	2 833 226	3,90
			<b>2 745 653</b>	<b>2 833 226</b>	<b>3,90</b>
<b>Allemagne</b>					
Allianz SE RegS	13 784	EUR	3 049 021	3 010 425	4,14
Brenntag AG	56 485	EUR	2 814 083	2 738 393	3,77
Deutsche Telekom AG RegS	198 753	EUR	2 958 240	2 895 831	3,98
DMG Mori AG	7 265	EUR	309 126	307 673	0,42
Evonik Industries AG	102 665	EUR	2 792 488	2 793 515	3,84
GEA Group AG	92 817	EUR	2 770 587	2 736 245	3,76
Hannover Rueck SE	7 798	EUR	1 345 935	1 343 595	1,85
LEG Immobilien AG	13 079	EUR	1 347 791	1 380 488	1,90
McKesson Europe AG	4 000	EUR	104 800	104 800	0,14
METRO AG	182 176	EUR	2 552 286	2 614 226	3,60
Rational AG	1 869	EUR	1 337 269	1 340 073	1,84
SAP SE	24 512	EUR	3 057 136	2 949 284	4,06
Siemens Healthineers AG	30 144	EUR	1 280 065	1 290 766	1,77
Symrise AG	15 291	EUR	1 371 603	1 434 296	1,97
Telefonica Deutschland Holding AG	483 222	EUR	1 285 370	1 248 646	1,72
			<b>28 375 800</b>	<b>28 188 256</b>	<b>38,76</b>
<b>Luxembourg</b>					
Grand City Properties SA	70 680	EUR	1 470 144	1 511 138	2,08
RTL Group SA	31 023	EUR	1 373 078	1 364 392	1,88
			<b>2 843 222</b>	<b>2 875 530</b>	<b>3,96</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Aegon NV	737 660	EUR	3 098 910	3 000 063	4,12
Akzo Nobel NV	11 681	EUR	1 061 686	1 058 766	1,46
Altice Europe NV	811 677	EUR	4 535 651	4 665 520	6,42
ASM International NV	25 036	EUR	2 599 988	2 507 355	3,45
ASML Holding NV	12 353	EUR	3 248 839	3 257 486	4,48
Heineken Holding NV	30 600	EUR	2 648 430	2 643 840	3,64
Koninklijke Volkerwessels NV	59 752	EUR	1 314 544	1 311 556	1,80
Signify NV	49 213	EUR	1 411 921	1 371 074	1,88
			<b>19 919 969</b>	<b>19 815 660</b>	<b>27,25</b>
<b>Portugal</b>					
EDP - Energias de Portugal SA	737 747	EUR	2 802 701	2 850 654	3,92
Jerónimo Martins SGPS SA	89 751	EUR	1 331 456	1 316 199	1,81
			<b>4 134 157</b>	<b>4 166 853</b>	<b>5,73</b>
<b>Espagne</b>					
Aena SME SA	25 227	EUR	4 402 111	4 301 203	5,91
Almirall SA	107 745	EUR	1 575 232	1 577 387	2,17
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	336 067	EUR	1 702 179	1 674 622	2,30
CaixaBank SA	102 311	EUR	285 345	286 266	0,39
Fluidra SA	24 336	EUR	287 652	296 899	0,41
Grupo Catalana Occidente SA	10 884	EUR	353 730	339 037	0,47
Liberbank SA	944 360	EUR	298 796	316 361	0,44
Mediaset Espana Comunicacion SA	287 400	EUR	1 630 708	1 626 684	2,24
			<b>10 535 753</b>	<b>10 418 459</b>	<b>14,33</b>
<b>Nombre total d'actions</b>			<b>69 233 284</b>	<b>68 971 274</b>	<b>94,85</b>
<b>Nombre total de valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse et négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>69 233 284</b>	<b>68 971 274</b>	<b>94,85</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT</b>			<b>69 233 284</b>	<b>68 971 274</b>	<b>94,85</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Ossiam Lux

Ossiam MSCI Europe ex EMU NR

État des investissements (suite)  
Au 31 décembre 2019  
(en EUR)

**Dérivés négociés de gré à gré**

Description	Quantité	Devise	Gain/(perte) latent(e)	% de l'actif net
<b>Swap sur rendement total</b>				
Ossiam MSCI Europe ex EMU NR Swap				
Jambe payeuse	(100 000)	EUR	(68 971 274)	(94,85)
Jambe receveuse	268 020	EUR	72 655 606	99,92
<b>Total Swap sur rendement total</b>			<b>3 684 332</b>	<b>5,07</b>
<b>Total Instruments dérivés négociés de gré à gré</b>			<b>3 684 332</b>	<b>5,07</b>
<b>AUTRES ACTIFS ET PASSIFS</b>			<b>61 485</b>	<b>0,08</b>
<b>ACTIF NET TOTAL</b>			<b>72 717 091</b>	<b>100,00</b>

Une liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 vous sera fournie gratuitement

Ossiam Lux

Ossiam MSCI Japan NR

Variation du nombre total d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

---

<b>1C (EUR)</b>	
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	405 195
Nombre d'actions émises	99 612
Nombre d'actions rachetées	(162 956)
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	341 851

---

---

<b>Hedged Index 1C (EUR)</b>	
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	415 000
Nombre d'actions émises	107 960
Nombre d'actions rachetées	-
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	522 960

---

Statistiques 31 décembre 2019 31 décembre 2018 31 décembre 2017

---

<b>Valeur nette d'inventaire totale (JPY)</b>	10 970 893 582	9 094 463 868	7 934 674 927
<b>VNI par action :</b>			
<b>1C (EUR)</b>	111,041	90,927	100,430
<b>Hedged Index 1C (EUR)</b>	99,225	84,787	101,743

Ossiam Lux

Ossiam MSCI Japan NR

État des investissements  
au 31 décembre 2019  
(en JPY)

Description	Quantité	Devise	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse et négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
<b>États-Unis</b>					
Adobe, Inc	13 614	USD	442 169 511	487 165 192	4,44
Alphabet, Inc - Class A	5 742	USD	820 617 527	838 379 591	7,64
Amazon.com, Inc	2 296	USD	436 691 942	462 146 453	4,21
Apple, Inc	16 164	USD	464 465 488	513 551 388	4,68
AutoZone, Inc	3 037	USD	386 722 235	391 640 879	3,57
Berkshire Hathaway, Inc - Class B	25 875	USD	626 356 331	636 640 211	5,80
Boeing Co	4 560	USD	173 932 823	162 211 524	1,48
Booking Holdings, Inc	2 987	USD	611 645 014	668 613 105	6,10
Facebook, Inc - Class A	22 336	USD	477 970 968	497 592 985	4,54
Johnson & Johnson	30 230	USD	454 934 859	478 707 765	4,36
McDonald's Corp	5 160	USD	110 338 024	110 734 815	1,01
Micron Technology, Inc	76 600	USD	385 552 593	444 210 417	4,05
Microsoft Corp	27 000	USD	444 773 784	463 723 527	4,23
Monster Beverage Corp	25 000	USD	163 016 109	172 632 233	1,57
Netflix, Inc	13 054	USD	413 160 003	459 969 946	4,19
NVIDIA Corp	7 465	USD	171 216 420	189 009 277	1,72
Paypal Holdings, Inc	33 952	USD	378 644 664	399 516 918	3,64
PepsiCo, Inc	4 280	USD	63 610 222	63 815 815	0,58
Pfizer, Inc	101 000	USD	413 906 574	428 301 224	3,90
Procter & Gamble Co	36 510	USD	480 852 278	495 271 380	4,52
salesforce.com, Inc	37 190	USD	652 477 681	658 394 008	6,00
Twitter, Inc	218 000	USD	699 860 950	760 992 090	6,94
Verizon Communications, Inc	64 395	USD	422 081 853	429 577 214	3,92
Walmart, Inc	24 810	USD	323 468 232	322 847 778	2,94
			<b>10 018 466 085</b>	<b>10 535 645 735</b>	<b>96,03</b>
<b>Nombre total d'actions</b>			<b>10 018 466 085</b>	<b>10 535 645 735</b>	<b>96,03</b>
<b>Nombre total de valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse et négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>10 018 466 085</b>	<b>10 535 645 735</b>	<b>96,03</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT</b>			<b>10 018 466 085</b>	<b>10 535 645 735</b>	<b>96,03</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Ossiam Lux

Ossiam MSCI Japan NR

État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2019

(en JPY)

**Dérivés négociés de gré à gré**

Description	Quantité	Devise	Gain/(perte) latent(e)	% de l'actif net
<b>Swap sur rendement total</b>				
Ossiam MSCI Japan NR Swap				
Jambe payeuse	(200,000)	JPY	(10 535 645 737)	(96,03)
Jambe receveuse (indice couvert)	232 658	EUR	6 333 901 239	57,73
Jambe receveuse (indice non couvert)	2 251 228	JPY	4 631 561 538	42,22
<b>Total Swap sur rendement total</b>			<b>429 817 040</b>	<b>3,92</b>
<b>Total Instruments dérivés négociés de gré à gré</b>			<b>429 817 040</b>	<b>3,92</b>
<b>AUTRES ACTIFS ET PASSIFS</b>			<b>5 430 807</b>	<b>0,05</b>
<b>ACTIF NET TOTAL</b>			<b>10 970 893 582</b>	<b>100,00</b>

Une liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 vous sera fournie gratuitement sur simple demande auprès du siège social de la SICAV.

Ossiam Lux

Ossiam MSCI USA NR

Variation du nombre total d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

---

<b>1C (EUR)</b>	
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 590 732
Nombre d'actions émises	-
Nombre d'actions rachetées	(539 774)
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	1 050 958

---

---

<b>Hedged Index 1C (EUR)</b>	
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	593 695
Nombre d'actions émises	71 835
Nombre d'actions rachetées	(208 874)
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	456 656

---

Statistiques 31 décembre 2019 31 décembre 2018 31 décembre 2017

---

<b>Valeur nette d'inventaire totale (USD)</b>	219 172 631	245 776 764	126 312 262
<b>VNI par action :</b>			
<b>1C (EUR)</b>	133,417	99,776	99,707
<b>Hedged Index 1C (EUR)</b>	120,526	94,800	102,854

Ossiam Lux

Ossiam MSCI USA NR

État des investissements  
au 31 décembre 2019  
(en USD)

Description	Quantité	Devise	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse et négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
<b>Belgique</b>					
Ageas	74 525	EUR	4 415 785	4 406 907	2,01
Colruyt SA	85 660	EUR	4 518 375	4 469 206	2,04
Groupe Bruxelles Lambert SA	15 082	EUR	1 518 494	1 590 699	0,73
KBC Group NV	127 503	EUR	9 208 278	9 597 765	4,38
UCB SA	84 142	EUR	6 707 172	6 696 459	3,05
			<b>26 368 104</b>	<b>26 761 036</b>	<b>12,21</b>
<b>Danemark</b>					
Carlsberg A/S - Classe B	37 329	DKK	5 492 368	5 572 714	2,54
Genmab A/S	15 196	DKK	3 299 252	3 381 835	1,54
Royal Unibrew A/S	5 193	DKK	467 221	475 850	0,22
			<b>9 258 841</b>	<b>9 430 399</b>	<b>4,30</b>
<b>Finlande</b>					
UPM-Kymmene OYJ	189 056	EUR	6 282 016	6 559 574	2,99
			<b>6 282 016</b>	<b>6 559 574</b>	<b>2,99</b>
<b>Allemagne</b>					
alstria office AG REIT	159 452	EUR	2 933 191	2 997 995	1,37
Bayer AG RegS	155 850	EUR	11 670 069	12 737 494	5,81
Brenntag AG	3 780	EUR	199 758	205 703	0,09
Deutsche Boerse AG	55 240	EUR	8 366 432	8 690 263	3,97
Deutsche Telekom AG RegS	101 107	EUR	1 671 740	1 653 587	0,75
Fresenius SE & Co KGaA	54 655	EUR	2 946 459	3 078 554	1,40
Hannover Rueck SE	5 625	EUR	1 031 805	1 087 912	0,50
LEG Immobilien AG	58 475	EUR	6 536 166	6 928 108	3,16
Merck KGaA	76 325	EUR	8 755 564	9 025 837	4,12
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG RegS	10 891	EUR	3 084 151	3 215 212	1,47
SAP SE	112 062	EUR	14 924 344	15 134 997	6,91
Siemens AG RegS	70 048	EUR	9 101 309	9 163 406	4,18
TAG Immobilien AG	117 192	EUR	2 902 559	2 915 103	1,33
Volkswagen AG - Preferred	13 689	EUR	2 734 257	2 708 085	1,24
Vonovia SE	318 560	EUR	16 488 650	17 164 005	7,83
			<b>93 346 454</b>	<b>96 706 261</b>	<b>44,13</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Adyen NV	11 215	EUR	9 101 020	9 202 436	4,20
ING Groep NV	432 454	EUR	5 272 727	5 188 270	2,37
Koninklijke Ahold Delhaize NV	356 612	EUR	9 140 178	8 924 617	4,07
			<b>23 513 925</b>	<b>23 315 323</b>	<b>10,64</b>
<b>Suisse</b>					
Adecco Group AG RegS	112 024	CHF	6 897 803	7 082 263	3,23
Alcon, Inc	260 957	CHF	14 533 912	14 767 846	6,74
Baloise Holding AG RegS	4 568	CHF	793 247	825 528	0,38
Helvetia Holding AG RegS	7 574	CHF	1 038 071	1 069 988	0,49
Nestle SA RegS	68 771	CHF	7 084 504	7 441 344	3,39
Novartis AG RegS	65 483	CHF	5 937 913	6 214 579	2,84
			<b>36 285 450</b>	<b>37 401 548</b>	<b>17,07</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Dialog Semiconductor PLC	90 169	EUR	4 552 120	4 565 793	2,08
			<b>4 552 120</b>	<b>4 565 793</b>	<b>2,08</b>
<b>Nombre total d'actions</b>			<b>199 606 910</b>	<b>204 739 934</b>	<b>93,42</b>
<b>Nombre total de valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse et négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>199 606 910</b>	<b>204 739 934</b>	<b>93,42</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT</b>			<b>199 606 910</b>	<b>204 739 934</b>	<b>93,42</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Ossiam Lux

Ossiam MSCI USA NR

État des investissements (suite)  
au 31 décembre 2019  
(en USD)

**Dérivés négociés de gré à gré**

Description	Quantité	Devise	Gain/(perte) latent(e)	% de l'actif net
<b>Swap sur rendement total</b>				
Ossiam MSCI USA NR Swap				
Jambe payeuse	(100 000)	USD	(204 739 934)	(93,42)
Jambe receveuse (indice couvert)	211 378	EUR	61 731 584	28,17
Jambe receveuse (indice non couvert)	393 311	EUR	157 106 278	71,68
<b>Total Swap sur rendement total</b>			<b>14 097 928</b>	<b>6,43</b>
<b>Total Instruments dérivés négociés de gré à gré</b>			<b>14 097 928</b>	<b>6,43</b>
<b>AUTRES ACTIFS ET PASSIFS</b>			<b>334 769</b>	<b>0,15</b>
<b>ACTIF NET TOTAL</b>			<b>219 172 631</b>	<b>100,00</b>

Une liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 vous sera fournie à gratuitement sur simple demande auprès du siège social de la SICAV.

Ossiam Lux

Ossiam MSCI EMU NR

Variation du nombre total d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

---

<b>1C (EUR)</b>	
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 133 078
Nombre d'actions émises	224 869
Nombre d'actions rachetées	(893 713)
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	464 234

---

Statistiques	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Valeur d'inventaire nette totale (EUR)</b>	50 824 915	98 695 644	-
<b>VNI par action :</b>			
<b>1C (EUR)</b>	109,481	87,104	-

Ossiam Lux

Ossiam MSCI EMU NR

État des investissements

au 31 décembre 2019

(en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse et négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
<b>Allemagne</b>					
Adidas AG	7 451	EUR	2 100 809	2 159 300	4,25
Allianz SE RegS	9 084	EUR	1 983 491	1 983 946	3,90
BASF SE	30 200	EUR	2 078 666	2 033 970	4,00
Bayerische Motoren Werke AG	29 027	EUR	2 169 478	2 123 035	4,18
Carl Zeiss Meditec AG	21 923	EUR	2 380 838	2 492 645	4,90
Covestro AG	19 972	EUR	867 584	827 839	1,63
Deutsche Boerse AG	13 793	EUR	1 922 055	1 933 089	3,80
Evotec SE	95 242	EUR	1 887 696	2 195 328	4,32
Fresenius SE & Co KGaA	43 839	EUR	2 179 894	2 199 841	4,33
Henkel AG & Co KGaA - Privilégiée	22 266	EUR	2 144 661	2 052 925	4,04
Innogy SE	42 247	EUR	1 883 794	1 884 216	3,71
Merck KGaA	18 892	EUR	2 014 832	1 990 272	3,92
SAP SE	9 320	EUR	1 146 733	1 121 382	2,21
Volkswagen AG - Preferred	12 198	EUR	2 169 780	2 149 776	4,23
Vonovia SE	52 006	EUR	2 491 608	2 496 288	4,91
			<b>29 421 919</b>	<b>29 643 852</b>	<b>58,33</b>
<b>Luxembourg</b>					
ArcelorMittal SA	144 864	EUR	2 270 309	2 265 963	4,46
			<b>2 270 309</b>	<b>2 265 963</b>	<b>4,46</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Airbus SE	12 222	EUR	1 637 015	1 594 727	3,14
ING Groep NV	102 556	EUR	1 076 838	1 096 118	2,16
Koninklijke Philips NV	53 436	EUR	2 250 991	2 325 535	4,57
Koninklijke Vopak NV	48 517	EUR	2 355 500	2 344 827	4,61
Wolters Kluwer NV	14 304	EUR	939 487	930 046	1,83
			<b>8 259 831</b>	<b>8 291 253</b>	<b>16,31</b>
<b>Espagne</b>					
Aena SME SA	14 100	EUR	2 382 900	2 404 050	4,73
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	423 450	EUR	2 044 628	2 110 051	4,15
			<b>4 427 528</b>	<b>4 514 101</b>	<b>8,88</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Dialog Semiconductor PLC	45 593	EUR	2 129 649	2 056 700	4,05
RELX PLC	50 128	EUR	1 099 307	1 125 875	2,21
			<b>3 228 956</b>	<b>3 182 575</b>	<b>6,26</b>
<b>Nombre total d'actions</b>			<b>47 608 543</b>	<b>47 897 744</b>	<b>94,24</b>
<b>Nombre total de valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse et négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>47 608 543</b>	<b>47 897 744</b>	<b>94,24</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT</b>			<b>47 608 543</b>	<b>47 897 744</b>	<b>94,24</b>

Ossiam Lux

Ossiam MSCI EMU NR

État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2019

(en EUR)

**Dérivés négociés de gré à gré**

Description	Quantité	Devise	Gain/(perte) latent(e)	% de l'actif net
<b>Swap sur rendement total</b>				
Ossiam MSCI EMU NR Swap				
Jambe payeuse	(100 000)	EUR	(47 897 744)	(94,24)
Jambe receveuse	235 779	EUR	50 787 047	99,93
<b>Total Swap sur rendement total</b>			<b>2 889 303</b>	<b>5,69</b>
<b>Total Instruments dérivés négociés de gré à gré</b>			<b>2 889 303</b>	<b>5,69</b>
<b>AUTRES ACTIFS ET PASSIFS</b>			<b>37 868</b>	<b>0,07</b>
<b>ACTIF NET TOTAL</b>			<b>50 824 915</b>	<b>100,00</b>

Une liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 vous sera fournie gratuitement sur simple demande auprès du siège social de la SICAV.

Ossiam Lux

Ossiam US Steepener\*

Variation du nombre total d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

---

<b>UCITS ETF 1C (USD)</b>	
Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	-
Nombre d'actions émises	127 738
Nombre d'actions rachetées	(11 653)
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	116 085

---

---

<b>2C (USD)</b>	
Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	-
Nombre d'actions émises	698 967
Nombre d'actions rachetées	(36 312)
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	662 655

---

Statistiques 31 décembre 2019 31 décembre 2018 31 décembre 2017

---

<b>Valeur nette d'inventaire totale (USD)</b>	100 798 049	-	-
<b>VNI par action :</b>			
<b>UCITS ETF 1C (USD)</b>	129,065	-	-
<b>2C (USD)</b>	129,503	-	-

\* Lancé le 19 juillet 2019

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Ossiam Lux

Ossiam US Steepener\*

État des investissements  
au 31 décembre 2019  
(en USD)

Description	Quantité	Devise	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse et négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations d'État</b>					
<b>États-Unis</b>					
United States Treasury Note/Bond 2,25% 31/03/2021	13 000 000	USD	13 105 300	13 099 023	13,00
United States Treasury Note/Bond 2,375% 15/08/2024	13 000 000	USD	13 447 200	13 398 125	13,29
United States Treasury Note/Bond 2,125% 30/09/2021	8 000 000	USD	8 073 600	8 071 563	8,01
United States Treasury Note/Bond 2,00% 15/08/2025	13 000 000	USD	13 244 400	13 178 242	13,07
United States Treasury Note/Bond 2,125% 15/08/2021	8 000 000	USD	8 067 200	8 066 875	8,00
United States Treasury Note/Bond 2,75% 15/08/2047	12 560 000	USD	13 802 184	13 503 472	13,40
United States Treasury Note/Bond 2,75% 15/11/2047	8 400 000	USD	9 108 120	9 030 984	8,96
United States Treasury Note/Bond 1,50% 31/08/2021	8 000 000	USD	7 980 000	7 987 500	7,92
United States Treasury Note/Bond 1,50% 30/09/2021	8 000 000	USD	7 982 400	7 987 813	7,92
			<b>94 810 404</b>	<b>94 323 597</b>	<b>93,57</b>
<b>Total des obligations d'État</b>			<b>94 810 404</b>	<b>94 323 597</b>	<b>93,57</b>
<b>Nombre total de valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse et négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>94 810 404</b>	<b>94 323 597</b>	<b>93,57</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT</b>			<b>94 810 404</b>	<b>94 323 597</b>	<b>93,57</b>

\* Lancé le 19 juillet 2019

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Ossiam Lux

Ossiam US Steepener\*

État des investissements (suite)

Au 31 décembre 2019

(en USD)

**Dérivés négociés de gré à gré**

Description	Quantité	Devise	Gain/(perte) latent(e)	% de l'actif net
<b>Swap sur rendement total</b>				
Ossiam US Steepener Swap				
Jambe payeuse	(100 000)	USD	(94 951 488)	(94,20)
Jambe receveuse	778 245	USD	100 694 040	99,90
<b>Total Swap sur rendement total</b>			<b>5 742 552</b>	<b>5,70</b>
<b>Total Instruments dérivés négociés de gré à gré</b>			<b>5 742 552</b>	<b>5,70</b>
<b>AUTRES ACTIFS ET PASSIFS</b>			<b>731 900</b>	<b>0,73</b>
<b>ACTIF NET TOTAL</b>			<b>100 798 049</b>	<b>100,00</b>

Une liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 vous sera fournie gratuitement sur simple demande auprès du siège social de la SICAV.

\* Lancé le 19 juillet 2019

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

## Note 1 - GÉNÉRALITÉS

Ossiam Lux (la « SICAV ») est une *Société d'Investissement à Capital Variable* de droit Luxembourgeois constituée le 5 avril 2011 et actuellement régie par la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif (les « OPC »), telle que modifiée.

Le siège social de la SICAV est situé au 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. La SICAV est enregistrée au Registre de Commerce et des Sociétés luxembourgeois sous le numéro B160071.

L'objectif de la SICAV est de permettre aux investisseurs d'accéder à un savoir-faire diversifié en matière de gestion, par l'intermédiaire de différents Compartiments ayant chacun leur propre objectif et leur propre politique d'investissement et dont la performance peut être partiellement ou totalement liée à celle d'un actif sous-jacent, comme un panier de titres ou un indice.

Au 31 décembre 2019, les actions sont proposées dans dix-huit Compartiments (constituant chacun un « Compartiment ») :

- Ossiam Emerging Markets Minimum Variance NR (lancé le 3 février 2012) : L'objectif du Compartiment est de répliquer, avant ses commissions et charges, la performance de l'indice Ossiam Emerging Markets Minimum Variance Net Return USD (l'« Indice ») mesurée par son cours de clôture. L'Indice est un indice de rendement total (dividendes nets réinvestis) calculé et publié par Standard & Poor's (le « Fournisseur d'Indice ») à l'attention exclusive d'Ossiam en tant qu'indice sur mesure. Il est exprimé en USD.

- Ossiam FTSE 100 Minimum Variance (lancé le 16 décembre 2011) : Le Compartiment vise à répliquer, avant ses commissions et charges, la performance de l'indice FTSE 100 Minimum Variance (l'« Indice ») mesurée par son cours de clôture. L'Indice est un indice de rendement total (dividendes nets réinvestis), exprimé en GBP, calculé et publié par FTSE Group (le « Fournisseur d'Indice »). La méthodologie de l'indice a été développée par FTSE en collaboration avec Ossiam.

- Ossiam iSTOXX® Europe Minimum Variance NR (lancé le 21 juin 2011) : L'objectif du Compartiment est de répliquer, avant ses commissions et charges, la performance de l'indice iSTOXX® Europe Minimum Variance Net Return USD (l'« Indice ») mesurée par son cours de clôture. L'Indice est un indice de rendement total (dividendes nets réinvestis) calculé et publié par STOXX (le « Fournisseur d'Indice ») et initié par Ossiam, exprimé en EUR.

- Ossiam MSCI Canada NR (lancé le 20 juin 2013) : L'objectif du Compartiment est de répliquer, avant ses commissions et charges, la performance de l'indice MSCI Canada Net CAD (l'« Indice ») mesurée par son cours de clôture. L'Indice est calculé et publié par MSCI (le « Fournisseur d'Indice ») et exprimé en CAD.

- Ossiam Risk Weighted Enhanced Commodity Ex. Grains TR (lancé le 5 juillet 2013) : L'objectif du Compartiment est de répliquer, avant ses commissions et charges, la performance de l'indice Risk Weighted Enhanced Commodity Ex. Grains Index Total Return USD (l'« Indice ») mesurée par son cours de clôture. L'Indice est créé par la Société Générale (le « Promoteur d'Indice ») et calculé et publié par Standard & Poor's (le « Fournisseur d'Indice »), exprimé en USD.

- Ossiam STOXX® Europe 600 Equal Weight NR (lancé le 16 mai 2011) : L'objectif du Compartiment est de répliquer, avant ses commissions et charges, la performance de l'indice STOXX® Europe 600 Equal Weight Net Return EUR (l'« Indice », ISIN : CH0117519055) mesurée par son cours de clôture. L'Indice est un indice de rendement total (dividendes nets réinvestis), exprimé en EUR, calculé et publié par STOXX (le « Fournisseur d'Indice »).

- Ossiam US Minimum Variance ESG NR (lancé le 7 juin 2011) : L'objectif du Compartiment est de répliquer, avant ses commissions et charges, la performance de l'indice US ESG Minimum Variance Index NR (l'« Indice ») mesurée par son cours de clôture. L'Indice est un indice de rendement total (dividendes nets réinvestis), exprimé en USD, calculé et publié par Solactive AG.

- Ossiam World Minimum Variance NR (lancé le 4 septembre 2012) : L'objectif du Compartiment est de répliquer, avant ses commissions et charges, la performance de l'indice Ossiam World Minimum Variance Net Return USD (l'« Indice ») mesurée par son cours de clôture. L'Indice est un indice de rendement total (dividendes nets réinvestis) calculé et publié par Standard & Poor's (le « Fournisseur d'Indice ») à l'attention exclusive d'Ossiam en tant qu'indice sur mesure. Il est exprimé en USD.

**Note 1 - GÉNÉRALITÉS (suite)**

- Ossiam Shiller Barclays Cape® US Sector Value TR (lancé le 22 juin 2015) : L'objectif du Compartiment est de répliquer, avant ses commissions et charges, la performance de l'indice Shiller Barclays Cape® US Sector Value Net TR (l'« Indice ») mesurée par son cours de clôture. L'Indice est un indice de rendement total (dividendes nets réinvestis) exprimé en USD, promu par Barclays (le « Fournisseur d'Indice ») et calculé et publié par Bloomberg Index Services Limited (l'« Agent de calcul »).

- Ossiam Shiller Barclays Cape® Europe Sector Value TR (lancé le 30 décembre 2014) : L'objectif du Compartiment est de répliquer, avant ses commissions et charges, la performance de l'indice Shiller Barclays Cape® Europe Sector Value Net TR (l'« Indice ») mesurée par son cours de clôture. L'Indice est un indice de rendement total (dividendes nets réinvestis) exprimé en EUR, promu par Barclays (le « Fournisseur d'Indice ») et calculé et publié par Bloomberg Index Services Limited (l'« Agent de calcul »).

- Ossiam Solactive Moody's Analytics IG EUR Select Credit (lancé le 29 décembre 2017). L'objectif du Compartiment est de répliquer, avant ses commissions et charges, la performance de l'indice Solactive Moody's Analytics IG EUR Select Credit Index (l'« Indice ») mesurée par son cours de clôture. L'Indice est un indice de rendement total (dividendes nets réinvestis à chaque date de rééquilibrage) exprimé en EUR, promu par Solactive (le « Fournisseur d'Indice ») et calculé et publié par Solactive.

- Ossiam Japan Minimum Variance NR (lancé le 21 décembre 2015) : L'objectif du Compartiment est de refléter, avant ses commissions et charges, la performance de l'indice Japan Minimum Variance NR (l'« Indice ») mesurée par son cours de clôture en JPY. L'indice est un indice de rendement total (dividendes nets réinvestis) exprimé en JPY et calculé et publié par S&P Dow Jones Indices LLC (l'« Agent de calcul »).

- Ossiam Global Multi-Asset Risk Control (lancé le 28 décembre 2016) : L'objectif d'investissement du Compartiment est de refléter, avant ses commissions et charges, la performance de l'indice Global Multi Asset Risk Control (l'« Indice ») mesurée par son cours de clôture en EUR. L'Indice est un indice de rendement total (dividendes nets réinvestis) exprimé en EUR. L'Indice est promu par Commerzbank AG (le « Fournisseur d'Indice ») et calculé et publié par Solactive AG (l'« Agent de calcul »).

- Ossiam MSCI Europe ex EMU NR (lancé le 10 novembre 2017) : L'objectif d'investissement du Compartiment est de refléter, avant ses commissions et charges, la performance de l'indice MSCI Europe ex EMU (l'« Indice »), calculée et publiée par MSCI (le « Fournisseur d'Indice »). L'Indice est un indice de rendement total net (dividendes nets réinvestis) exprimé en EUR.

- Ossiam MSCI Japan NR (lancé le 14 novembre 2017) : L'objectif d'investissement du Compartiment est de refléter, avant ses commissions et charges, la performance de l'indice MSCI Japan (l'« Indice ») calculée et publiée par MSCI (le « Fournisseur d'Indice »). L'Indice est un indice de rendement total net (dividendes nets réinvestis) exprimé en JPY.

- Ossiam MSCI USA NR (lancé le 8 novembre 2017) : L'objectif d'investissement du Compartiment est de refléter, avant ses commissions et charges, la performance de l'indice MSCI USA (l'« Indice ») calculée et publiée par MSCI (le « Fournisseur d'Indice »). L'Indice est un indice de rendement total net (dividendes nets réinvestis) exprimé en USD.

- Ossiam MSCI EMU NR (lancé le vendredi 31 août 2018) : L'objectif d'investissement du Compartiment est de refléter, avant ses commissions et charges, la performance de l'indice MSCI EMU (Ticker : MSDEEMUN Index) (l'« Indice ») calculée et publiée par MSCI (le « Fournisseur d'Indice »). L'Indice est un indice de rendement total net (dividendes nets réinvestis) exprimé en EUR.

- Ossiam US Steepener (lancé le 19 juillet 2019) : Le Compartiment vise à répliquer, avant ses commissions et charges, la performance de l'indice Solactive US Treasury Yield Curve Steepener 2-5 vs 10-30 (l'« Indice ») à la clôture des opérations. L'Indice est un indice à effet de levier exprimé en USD, créé par Solactive (le « Fournisseur d'Indice »), calculé et publié par Solactive.

Aucun Compartiment n'a été liquidé au cours de l'exercice.

### **Note 1 - GÉNÉRALITÉS (suite)**

Les états financiers sont présentés sur la base de la dernière Valeur Nette d'Inventaire (« VNI ») calculée au cours de l'exercice financier. Conformément au prospectus daté de mai 2019, les VNI ont été calculées en utilisant les dernières valeurs de marché et les derniers taux de change connus au moment du calcul, à savoir : pour Ossiam Global Multi-Asset Risk-Control le 27 décembre 2019, pour Ossiam Shiller Barclays Cape® Europe Sector Value TR, Ossiam MSCI Japan NR et Ossiam Japan Minimum Variance NR le 30 décembre 2019, et pour tous les autres Compartiments le 31 décembre 2019.

Ossiam est une société à directoire et conseil de surveillance de droit français, au capital de 261 880 euros, dont le siège social est sis 6 place de la Madeleine, 75008 Paris, France, et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 512 855 958.

Ossiam est enregistrée en qualité de société de gestion de portefeuille auprès de l'Autorité des Marchés Financiers, sous le numéro GP10000016. Ossiam est une filiale de Natixis Global Asset Management, contrôlée in fine par Natixis, Paris, France.

Depuis août 2012, chaque classe d'actions d'un Compartiment donné fait l'objet d'un Document d'information clé pour l'investisseur (« DICI ») distinct.

### **Note 2 RÉSUMÉ DES PRINCIPALES POLITIQUES COMPTABLES**

#### **a) Présentation des états financiers**

Les états financiers sont établis en conformité avec les réglementations et les lois du Luxembourg concernant les organismes de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») et les normes de comptabilité généralement acceptées.

#### **b) Méthode de Calcul**

La valeur des actifs de chaque Compartiment est déterminée comme suit :

- *Titres et instruments du marché monétaire négociés sur des bourses et Marchés réglementés* - dernier cours de clôture, à moins que le Conseil d'administration de la SICAV n'estime qu'un événement survenu après la publication du dernier cours de marché et avant le prochain calcul, par un Compartiment, de sa valeur nette d'inventaire risque d'affecter fortement la valeur du titre. Dans ce cas, le titre peut être valorisé à sa juste valeur : l'Agent administrateur détermine sa juste valeur à l'aide ou en vertu de procédures validées par le Conseil d'administration de la SICAV.
- *Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur un Marché réglementé (autres que des instruments du marché monétaire à court terme)* - sur la base de valorisations fournies par des spécialistes, valorisations qui sont déterminées sur la base de transactions normales de ces titres à l'échelle institutionnelle, à l'aide des informations de marché, des transactions de titres comparables et de diverses relations entre les titres qui sont généralement reconnues par les opérateurs institutionnels.
- *Contrats de swap* - les contrats de swap sont valorisés sur la base d'un Swap sur rendement total, qui correspond à la valeur positive ou négative nette découlant, d'une part, de la valeur de marché ou du gain/(de la perte) du portefeuille d'investissements, et, d'autre part, de la valeur de marché ou du gain/(de la perte) de l'indice, majorée de tout paiement supplémentaire inhérent aux distributions de dividendes pour les indices de rendement total. La valeur nette positive ou négative est publiée dans l'État de l'actif net dans le poste « Plus-value/(moins-value) latente sur les contrats de swap », et la plus-value/(moins-value) nette réalisée ainsi que la plus-value/(moins-value) nette latente sont présentées dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.
- *Contrats de change à terme* - gain ou perte latent(e) sur le contrat calculé(e) à l'aide du prix de règlement actuel. À défaut d'utilisation du prix de règlement, les contrats de change à terme sont évalués à leur juste valeur conformément aux procédures validées par le Conseil d'administration de la SICAV, une méthode utilisée régulièrement. Pour suivre la performance de l'indice couvert, la SICAV aura recours à des swaps mais conclura aussi des contrats de change à terme afin de réduire l'impact des fluctuations des taux de change entre la devise de l'indice et celle dans laquelle l'indice couvert est calculé.

Au 31 décembre 2019

## **Note 2 – RÉSUMÉ DES PRINCIPALES POLITIQUES COMPTABLES (suite)**

### **b) Méthode de calcul (suite)**

La plus-value/(moins-value) latente est publiée dans l'état de l'actif net dans le poste « Plus-value/(moins-value) latente sur les contrats de change à terme » et plus-value/(moins-value) réalisée nette et variations des plus-values/(moins-values) latentes nettes sont présentées dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

- *Parts ou actions de fonds à capital variable* – dernière valeur d'inventaire nette publiée.
- *Avoirs en caisse ou dépôt, lettres de change, billets à vue, créances, dépenses prépayées, dividendes en numéraire et intérêts déclarés ou courus et non encore reçus* - montant total, à l'exception des cas où il est peu probable que le montant en question soit payé ou reçu dans son intégralité, auquel cas ladite valeur est obtenue en appliquant une remise jugée appropriée par la SICAV ou ses agents pour en refléter la valeur réelle.
- *Tous les autres actifs* - juste valeur de marché telle que déterminée conformément aux procédures approuvées par le Conseil d'administration de la SICAV.

### **c) Conversion monétaire**

La valeur de tous les actifs et passifs non exprimés dans la devise de référence d'un Compartiment est convertie dans ladite devise de ce Compartiment aux derniers taux de change en vigueur publiés par un grand établissement bancaire. Les produits et les charges exprimés dans d'autres devises que la devise de référence du Compartiment sont convertis dans cette devise au taux de change en vigueur à la date de la transaction.

Les gains ou pertes de change en devises étrangères relatifs aux investissements, aux placements en instruments financiers dérivés et à tout autre gain ou perte de change relatif à des éléments monétaires, y compris les liquidités et quasi-liquidités, se reflètent dans les plus-values/(moins-values) latentes nettes sur les devises étrangères dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

Les taux de change utilisés au 31 décembre 2019 sont les suivants :

1 EUR = 1,596840837 AUD

1 EUR = 1,455601216 CAD

1 EUR = 1,086972383 CHF

1 EUR = 7,472479119 DKK

1 EUR = 0,847328844 GBP

1 EUR = 121,987632301 JPY

1 EUR = 9,863739787 NOK

1 EUR = 10,507773870 SEK

1 EUR = 1,122499492 USD

### **d) Résultat net réalisé sur la cession d'investissements**

Les plus-values / (moins-values) nettes réalisées sur les cessions d'investissements ont été calculées selon la méthode du coût moyen.

Ossiam Lux

Notes relatives aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2019

## **Note 2 – RÉSUMÉ DES PRINCIPALES POLITIQUES COMPTABLES (suite)**

### **e) Conversion du coût d'acquisition des titres en portefeuille**

Pour les titres exprimés dans d'autres devises que la devise de référence du Fonds, la conversion du coût d'acquisition est calculée à partir des taux de change à la clôture du jour d'achat.

### **f) États financiers consolidés**

Les comptes de chaque Compartiment sont libellés dans la devise de référence du Compartiment. Les chiffres consolidés de la SICAV sont exprimés en EUR et comprennent le total des états financiers des différents Compartiments. Pour la conversion de l'État de l'actif net et de l'État des opérations et des variations de l'actif net, les taux de change sont les taux en vigueur à la date de valorisation des Compartiments au 31 décembre 2019.

### **g) Revenus des dividendes et des intérêts**

Les revenus des dividendes sont enregistrés à la date de détachement du dividende et sont accordés sur une base nette après la retenue à la source, le cas échéant. Les revenus d'intérêts sont provisionnés quotidiennement.

### **h) Distribution de dividendes**

Les Actions de distribution caractérisées par la présence d'un D dans leur nom effectuent des versements réguliers sous forme de liquidités, à la discrétion des Actionnaires sur proposition du Conseil d'administration de la SICAV. En outre, le Conseil d'administration de la SICAV peut annoncer le versement de dividendes provisoires.

L'agent administratif de la SICAV (« Agent administratif ») est chargé du calcul des montants des versements.

L'agent payeur de la SICAV (« Agent payeur ») est chargé de gérer les relations et les arrangements avec le Dépositaire de la SICAV pour le paiement des sommes distribuées aux Actionnaires.

Le tableau ci-dessous présente le dividende par action distribué versé le 21 janvier 2019 avec une date de détachement du dividende fixée au 11 janvier 2019 :

<u>Classe d'actions</u>	<u>Devise</u>	<u>Dividende</u>
Ossiam US Minimum Variance ESG NR – UCITS ETF 1D (USD)	USD	3,120
Ossiam MSCI Europe ex EMU NR – 1D (EUR)	EUR	3,386

## **Note 3 – COMMISSIONS VERSÉES À LA SOCIÉTÉ DE GESTION**

La Société de gestion est habilitée à percevoir une commission de gestion prélevée sur la SICAV. Elle paie les commissions du Gestionnaire Financier et du distributeur du Fonds ainsi que les autres commissions au moyen des commissions qu'elle perçoit de la SICAV.

La Commission de gestion correspond à la différence entre le montant du Ratio des frais totaux de chaque Compartiment et le total des frais réels payés par chacun d'eux. Si le total des frais réels payés par chaque Compartiment est supérieur au Ratio des frais totaux, la Société de gestion ne recevra aucune Commission de gestion et prendra en charge la différence comme expliqué dans la Note 5.

## **Note 4 - FISCALITÉ**

La SICAV n'est pas soumise à un quelconque impôt luxembourgeois sur les intérêts ou les dividendes dégagés par un Compartiment, sur les plus-values réalisées ou latentes de l'actif d'un Compartiment, ou sur toute distribution versée par un Compartiment à ses Actionnaires. La SICAV n'est soumise à aucun droit de timbre luxembourgeois ni à aucune autre taxe payable lors de l'émission d'Actions.

Ossiam Lux

Notes relatives aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2019

**Note 4 - FISCALITÉ (suite)**

Conformément à l'article 175 - e) de la Loi amendée du 17 décembre 2010, les OPC dont les titres sont cotés ou négociés sur au moins une place boursière ou un autre marché réglementé opérant de manière régulière, reconnu(e) et ouvert(e) au public et dont l'objectif exclusif est de répliquer la performance d'un ou de plusieurs indice(s) sont exempts de la taxe de souscription.

## Notes relatives aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2019

**Note 5 – RATIO DES FRAIS TOTAUX (TER)**

Le montant des dépenses (en %) que chaque Compartiment doit assumer chaque année, incluant entre autres la rémunération de la Société de gestion, de la Banque dépositaire, de l'Agent administrateur, des Commissaires aux comptes, des consultants externes et d'autres professionnels, s'élève à :

	1C (EUR) Actions	UCITS ETF 1C (EUR) Actions	2C (EUR) Actions	UCITS ETF 1C (USD) Actions	2C (USD) Actions	UCITS ETF 1C (GBP) Actions	UCITS ETF 1D (USD) Actions	UCITS ETF Hedged Index 1C (EUR) Actions	1D (EUR) Actions	Hedged Index 1C (EUR) Actions
Ossiam Emerging Markets Minimum Variance NR	-	0,75%	-	0.75%	-	-	-	-	-	-
Ossiam FTSE 100 Minimum Variance	-	-	-	-	-	0,45%	-	-	-	-
Ossiam iSTOXX® Europe Minimum Variance NR	-	0,65%	0,45%	-	-	-	-	-	-	-
Ossiam MSCI Canada NR	0,43%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ossiam Risk Weighted Enhanced Commodity Ex. Grains TR	-	0,45%	-	0.45%	-	-	-	-	-	-
Ossiam STOXX® Europe 600 Equal Weight NR	-	0,35%	-	-	-	-	-	-	-	-
Ossiam US Minimum Variance ESG NR	-	0,65%	-	0.65%	-	-	0,65%	-	-	-
Ossiam World Minimum Variance NR	-	0,65%	-	0.65%	-	-	-	-	-	-
Ossiam Shiller Barclays Cape® US Sector Value TR	-	0,65%	-	0.65%	-	-	-	0.65%	-	-
Ossiam Shiller Barclays Cape® Europe Sector Value TR	-	0,65%	-	-	-	-	-	-	-	-
Ossiam Solactive Moody's Analytics IG EUR Select Credit	-	0,35%	-	-	-	-	-	-	-	-
Ossiam Japan Minimum Variance NR	-	0,65%	-	-	-	-	-	-	-	-
Ossiam Global Multi-Asset Risk-Control	-	0,55%	-	-	-	-	-	-	-	-
Ossiam MSCI Europe ex EMU NR	0,27%	-	-	-	-	-	-	-	0.27%	-
Ossiam MSCI Japan NR	0,43%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.50%
Ossiam MSCI USA NR	0,24%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.30%
Ossiam MSCI EMU NR	0,24%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ossiam US Steepener <sup>1</sup>	-	-	-	0,30%	0.30%	-	-	-	-	-

<sup>1</sup> lancé le 19 juillet 2019

**Note 5 – RATIO DES FRAIS TOTAUX (TER) (suite)**

Le ratio des frais totaux par classe d'actions, comme indiqué dans la description de chaque Compartiment, n'inclut pas nécessairement toutes les dépenses relatives aux investissements du Compartiment (commissions de courtage, intérêts bancaires reçus, etc.) qui sont à la charge dudit Fonds.

Les coûts (y compris la licence de l'indice versée aux fournisseurs d'indice par les contreparties au swap) et les revenus bruts fournis par un swap de rendement total ou un swap de performance sont considérés comme des flux de base entre un Compartiment et une contrepartie au swap. Ces coûts et frais seront supportés par chaque Compartiment et les revenus bruts reviendront au Compartiment concerné. Ces coûts et frais ne sont pas inclus dans le ratio des frais totaux.

Si le total des frais réels payés par chaque Compartiment est supérieur au ratio des frais totaux, la Société de gestion prendra en charge la différence, et le produit correspondant (la soulte) sera inscrit à la rubrique « Autres produits » de l'État des opérations et des variations de l'actif net et à la rubrique « Autres actifs » de l'État de l'actif net. Au 31 décembre 2019, le total des frais réels dépasse le ratio des frais totaux pour cinq compartiments, pour un montant de 173 263 EUR.

Les autres charges présentées dans l'État des opérations et des variations de l'actif net comprennent les frais d'audit, les frais de cotation, les frais de distribution, les frais de justice et les honoraires des fournisseurs de liquidité.

**Note 6 – SWAPS SUR RENDEMENT TOTAL**

L'exposition aux contreparties de swaps est garantie par des appels de marge quotidiens le jour ouvrable suivant (T+1 de la date de calcul de la VNI).

Le tableau suivant détaille la valeur latente cumulée brute et la part de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment pour les swaps sur rendement total analysées par contrepartie, au 31 décembre 2019 :

Ossiam Emerging Markets Minimum Variance NR :								
Contrepartie	Pays d'établissement	Sous-jacent	Maturité	Jambe payeuse (swap sur panier <sup>1</sup> )		Jambe receveuse (swap sur indice)		Swap sur rendement total (% de l'actif net)
				Quantité	Perte latente (USD)	Quantité	Gain latent (USD)	
JPMorgan Chase & Co.	Royaume-Uni	Ossiam Emerging Markets Minimum Variance Index Net Return	24/02/2020	(100 000)	(127 915 655)	957 030	137 361 052	6,87

<sup>1</sup>Un swap sur panier est un swap dans lequel la jambe flottante est basée sur les rendements d'un panier de valeurs sous-jacentes. Le Compartiment a reçu une garantie de 9 492 802 USD détenue par State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch. Le pays d'établissement est celui de la contrepartie directe.

Ossiam iSTOXX® Europe Minimum Variance NR :								
Contrepartie	Pays d'établissement	Sous-jacent	Maturité	Jambe payeuse (swap sur panier <sup>1</sup> )		Jambe receveuse (swap sur indice)		Swap sur rendement total (% de l'actif net)
				Quantité	Perte latente (EUR)	Quantité	Gain latent (EUR)	
Morgan Stanley Europe SE	Allemagne	iSTOXX® Minimum Variance Index Net Return	07/09/2020	(100 000)	(293 814 545)	1 531 623	306 887 345	4,26

<sup>1</sup>Un swap sur panier est un swap dans lequel la jambe flottante est basée sur les rendements d'un panier de valeurs sous-jacentes. Le Compartiment a reçu une garantie de 13 200 000 EUR détenue par State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch. Le pays d'établissement est celui de la contrepartie directe.

## Notes relatives aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2019

**Note 6 – CONTRATS D'ÉCHANGE SUR RENDEMENT TOTAL (suite)**

Ossiam MSCI Canada NR :								
Contrepartie	Pays d'établissement	Sous-jacent	Maturité	Jambe payeuse (swap sur panier <sup>1</sup> )		Jambe receveuse (swap sur indice)		Swap sur rendement total (% de l'actif net)
				Quantité	Perte latente (CAD)	Quantité	Gain latent (CAD)	
Société Générale S.A.	France	MSCI Canada Index Net CAD	10/12/2020	(100 000)	(66 329 840)	9 979	69 971 868	5,20

<sup>1</sup>Un swap sur panier est un swap dans lequel la jambe flottante est basée sur les rendements d'un panier de valeurs sous-jacentes. Le Compartiment a reçu une garantie de 3 071 319 CAD détenue par State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch. Le pays d'établissement est celui de la contrepartie directe.

Ossiam Risk Weighted Enhanced Commodity Ex.Grains TR :								
Contrepartie	Pays d'établissement	Sous-jacent	Maturité	Jambe payeuse (swap sur panier <sup>1</sup> )		Jambe receveuse (swap sur indice)		Swap sur rendement total (% de l'actif net)
				Quantité	Perte latente (USD)	Quantité	Gain latent (USD)	
Société Générale S.A.	France	Risk Weighted Enhanced Commodity Ex. Grains Index Rendement total USD	16/09/2020	(100 000)	(17 040 436)	207 764	17 797 041	4,26

<sup>1</sup>Un swap sur panier est un swap dans lequel la jambe flottante est basée sur les rendements d'un panier de valeurs sous-jacentes. Le Compartiment a reçu une garantie de 527 575 USD détenue par State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch. Le pays d'établissement est celui de la contrepartie directe.

Ossiam STOXX® Europe 600 Equal Weight NR :								
Contrepartie	Pays d'établissement	Sous-jacent	Maturité	Jambe payeuse (swap sur panier <sup>1</sup> )		Jambe receveuse (swap sur indice)		Swap sur rendement total (% de l'actif net)
				Quantité	Perte latente (EUR)	Quantité	Gain latent (EUR)	
JPMorgan Chase & Co.	Royaume-Uni	STOXX® Europe 600 Equal Index Net Rendement EUR	19/08/2020	(100 000)	(242 457 925)	255 891	260 670 631	6,98

<sup>1</sup>Un swap sur panier est un swap dans lequel la jambe flottante est basée sur les rendements d'un panier de valeurs sous-jacentes. Le Compartiment a reçu une garantie de 18 154 000 EUR détenue par State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch. Le pays d'établissement est celui de la contrepartie directe.

Au 31 décembre 2019

**Note 6 – CONTRATS D'ÉCHANGE SUR RENDEMENT TOTAL (suite)**

Ossiam Shiller Barclays Cape® US Sector Value TR :								
Contrepartie	Pays d'établissement	Sous-jacent	Maturité	Jambe payeuse (swap sur panier <sup>1</sup> )		Jambe receveuse (swap sur indice)		Swap sur rendement total (% de l'actif net)
				Quantité	Perte latente (USD)	Quantité	Gain latent (USD)	
Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	Shiller Barclays Cape® US Sector Euro Value Hedged Net TR	17/01/2020	(100 000)	(929 954 801)	Indice couvert		2,19
		116 866				94 524 830		
		Shiller Barclays Cape® US Sector Value TR				Indice non couvert		
						986 590	884 261 422	
BofA Securities Europe SA	France	Shiller Barclays Cape® US Sector Value TR	21/08/2020	(100 000)	(1 163 333 192)	Indice non couvert		3,99
						1 397 190	1 252 499 801	

<sup>1</sup>Un swap sur panier est un swap dans lequel la jambe flottante est basée sur les rendements d'un panier de valeurs sous-jacentes.

Le Compartiment a reçu des garanties de 47 880 000 USD et 82 282 084 USD détenues par State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch.

Le pays d'établissement est celui de la contrepartie directe.

Ossiam Shiller Barclays Cape® Europe Sector Value TR:								
Contrepartie	Pays d'établissement	Sous-jacent	Maturité	Jambe payeuse (swap sur panier <sup>1</sup> )		Jambe receveuse (swap sur indice)		Swap sur rendement total (% de l'actif net)
				Quantité	Perte latente (EUR)	Quantité	Gain latent (EUR)	
BofA Securities Europe SA	France	Shiller Barclays Cape® Europe Sector Value Net TR Index	31/01/2020	(100 000)	(53 140 502)	152 089	56 060 822	5,20

<sup>1</sup>Un swap sur panier est un swap dans lequel la jambe flottante est basée sur les rendements d'un panier de valeurs sous-jacentes. Le Compartiment a reçu une garantie de 2 850 000 EUR détenue par State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch. Le pays d'établissement est celui de la contrepartie directe.

Ossiam Solactive Moody's Analytics IG EUR Select Credit :								
Contrepartie	Pays d'établissement	Sous-jacent	Maturité	Jambe payeuse (swap sur panier <sup>1</sup> )		Jambe receveuse (swap sur indice)		Swap sur rendement total (% de l'actif net)
				Quantité	Perte latente (EUR)	Quantité	Gain latent (EUR)	
Société Générale S.A.	France	Solactive Moody's Analytics IG EUR Select Credit Index	18/12/2020	(100 000)	(46 774 190)	259 636	48 948 974	4,44

<sup>1</sup>Un swap sur panier est un swap dans lequel la jambe flottante est basée sur les rendements d'un panier de valeurs sous-jacentes. Le Compartiment a reçu une garantie de 1 820 000 EUR détenue par State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch. Le pays d'établissement est celui de la contrepartie directe.

Au 31 décembre 2019

**Note 6 – CONTRATS D'ÉCHANGE SUR RENDEMENT TOTAL (suite)****Ossiam Global Multi-Asset Risk-Control :**

Contrepartie	Pays d'établissement	Sous-jacent	Maturité	Jambe payeuse (swap sur panier <sup>1</sup> )		Jambe receveuse (swap sur indice)		Swap sur rendement total (% de l'actif net)
				Quantité	Perte latente (EUR)	Quantité	Gain latent (EUR)	
Société Générale S.A.	France	Global Multi-Asset Risk-Control	26/06/2020	(100 000)	(45 906 795)	164 505	48 794 521	5,91

<sup>1</sup> Un swap sur panier est un swap dans lequel la jambe flottante est basée sur les rendements d'un panier de valeurs sous-jacentes. Le Compartiment a reçu une garantie de 3 850 000 EUR détenue par State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch. Le pays d'établissement est celui de la contrepartie directe.

**Ossiam MSCI Europe ex EMU NR :**

Contrepartie	Pays d'établissement	Sous-jacent	Maturité	Jambe payeuse (swap sur panier <sup>1</sup> )		Jambe receveuse (swap sur indice)		Swap sur rendement total (% de l'actif net)
				Quantité	Perte latente (EUR)	Quantité	Gain latent (EUR)	
JPMorgan Chase & Co.	Royaume-Uni	MSCI Europe ex EMU NR	23/11/2020	(100 000)	(68 971 274)	268 020	72 655 606	5,07

<sup>1</sup> Un swap sur panier est un swap dans lequel la jambe flottante est basée sur les rendements d'un panier de valeurs sous-jacentes. Le Compartiment a reçu une garantie de 3 450 000 EUR détenue par State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch. Le pays d'établissement est celui de la contrepartie directe.

**Ossiam MSCI Japan NR :**

Contrepartie	Pays d'établissement	Sous-jacent	Maturité	Jambe payeuse (swap sur panier <sup>1</sup> )		Jambe receveuse (swap sur indice)		Swap sur rendement total (% de l'actif net)
				Quantité	Perte latente (JPY)	Quantité	Gain latent (JPY)	
Société Générale S.A.	France	MSCI Japan NR	16/11/2020	(200 000)	(10 535 645 737)	Indice couvert		3,92
						232 658	6 333 901 239	
						Indice non couvert		
						2 251 228	4 631 561 538	

<sup>1</sup> Un swap sur panier est un swap dans lequel la jambe flottante est basée sur les rendements d'un panier de valeurs sous-jacentes. Le Compartiment a reçu une garantie de 529 426 324 JPY détenue par State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch. Le pays d'établissement est celui de la contrepartie directe.

**Ossiam MSCI USA NR:**

Contrepartie	Pays d'établissement	Sous-jacent	Maturité	Jambe payeuse (swap sur panier <sup>1</sup> )		Jambe receveuse (swap sur indice)		Swap sur rendement total (% de l'actif net)
				Quantité	Perte latente (USD)	Quantité	Gain latent (USD)	
Morgan Stanley Europe SE	Allemagne	Indice MSCI USA 100 % hedged to EUR NR	09/11/2020	(100 000)	(204 739 934)	Indice couvert		6,43
		211 378				67 131 584		
		Indice non couvert						
		MSCI USA NR				393 311	157 106 278	

<sup>1</sup> Un swap sur panier est un swap dans lequel la jambe flottante est basée sur les rendements d'un panier de valeurs sous-jacentes. Le Compartiment a reçu une garantie de 13 590 000 USD détenue par State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch. Le pays d'établissement est celui de la contrepartie directe.

Au 31 décembre 2019

**Note 6 – CONTRATS D'ÉCHANGE SUR RENDEMENT TOTAL (suite)**

Ossiam MSCI EMU NR :								
Contreparti e	Pays d'établis sement	Sous- jacent	Maturité	Jambe payeuse (swap sur panier <sup>1</sup> )		Jambe receveuse (swap sur indice)		Swap sur rendement total (% de l'actif net)
				Quantité	Perte latente (EUR)	Quantité	Gain latent (EUR)	
Natixis	France	MSCI EMU NR	31/08/2020	(100 000)	(47 897 744)	235 779	50 787 047	5,69

<sup>1</sup> Un swap sur panier est un swap dans lequel la jambe flottante est basée sur les rendements d'un panier de valeurs sous-jacentes. Le Compartiment a reçu une garantie de 2 870 000 EUR détenue par State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch. Le pays d'établissement est celui de la contrepartie directe.

Ossiam US Steepener :								
Contreparti e	Pays d'établis sement	Sous- jacent	Maturité	Jambe payeuse (swap sur panier <sup>1</sup> )		Jambe receveuse (swap sur indice)		Swap sur rendement total (% de l'actif net)
				Quantité	Perte latente (USD)	Quantité	Gain latent (USD)	
Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	Solactive US Treasury Yield Curve Steepener 2-5 vs 10-30 Index	04/02/2020	(100 000)	(94 951 488)	778 245	100 694 040	5,70

<sup>1</sup> Un swap sur panier est un swap dans lequel la jambe flottante est basée sur les rendements d'un panier de valeurs sous-jacentes. Le Compartiment a reçu une garantie de 2 870 000 EUR détenue par State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch. Le pays d'établissement est celui de la contrepartie directe.

**Note 7 - MODIFICATIONS DE LA COMPOSITION DU PORTEFEUILLE-DE TITRES**

Une copie de la liste des changements ayant eu lieu au sein du portefeuille pendant l'exercice de référence est disponible gratuitement auprès du dépositaire ou des agents payeurs et au bureau de représentation.

**Note 8 – FRAIS DE TRANSACTION**

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, les frais de transaction (définis comme les frais de courtage et les droits de garde) ont été facturés aux Compartiments en lien avec les achats et ventes de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire, d'instruments dérivés et de tout autre actif admissible (les frais de courtage relatifs aux titres à taux fixe et aux instruments dérivés sont exclus).

Les frais de courtage sont inclus dans la rubrique « Portefeuille au coût d'acquisition » de l'État de l'actif net du rapport, et respectivement dans les rubriques « Plus-values/(moins-values) nettes réalisées » et « Variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes » de l'État des opérations et des variations de l'actif net.

Les frais de transaction du Dépositaire qui ne concernent pas des souscriptions ou des rachats sont inclus dans la rubrique « Autres charges à payer » de l'État de l'actif net, et dans la rubrique « Frais de transaction et commissions du dépositaire » de l'État des opérations et des variations de l'actif net. Ces frais sont inclus dans le ratio des frais totaux (« TER »).

Les frais de transaction du Dépositaire (non inclus dans les TER) qui sont liés aux souscriptions ou aux rachats et payés sur une partie des frais de réplification des souscriptions ou des rachats payés par des investisseurs ne sont comptabilisés ni dans l'État de l'actif net ni dans l'État des opérations et des variations de l'actif net. Ces frais sont exclus des TER et n'ont aucun impact sur l'Actif Net des Compartiments.

Au 31 décembre 2019

**Note 8 – FRAIS DE TRANSACTION (suite)**

Le tableau suivant présente tous les frais de transaction exposés ci-dessus pour tous les Compartiments au 31 décembre 2019 :

<u>Fonds</u>	<u>Devise</u>	<u>Frais de courtage</u>	<u>Frais du dépositaire sur les transactions (exclus du TER)</u>	<u>Frais de dépositaire et frais du dépositaire sur les transactions</u>
Ossiam Emerging Markets Minimum Variance NR	USD	-	1 707	35 403
Ossiam FTSE 100 Minimum Variance	GBP	1 189	301	2 331
Ossiam iSTOXX® Europe Minimum Variance NR	EUR	-	6 058	103 486
Ossiam MSCI Canada NR	CAD	-	377	13 173
Ossiam Risk Weighted Enhanced Commodity Ex. Grains TR	USD	-	441	6 089
Ossiam STOXX® Europe 600 Equal Weight NR	EUR	-	2 032	50 971
Ossiam US Minimum Variance ESG NR	USD	179 459	5 712	26 375
Ossiam World Minimum Variance NR	USD	5 497	3 939	4 672
Ossiam Shiller Barclays Cape® US Sector Value TR	USD	-	16 668	326 416
Ossiam Shiller Barclays Cape® Europe Sector Value TR	EUR	-	2 524	22 295
Ossiam Solactive Moody's Analytics IG EUR Select Credit	EUR	-	190	8 118
Ossiam Japan Minimum Variance NR	JPY	1 318 947	458 687	1 372 451
Ossiam Global Multi-Asset Risk-Control	EUR	-	772	14 020
Ossiam MSCI Europe ex EMU NR	EUR	-	1 807	20 787
Ossiam MSCI Japan NR	JPY	-	110 712	2 245 618
Ossiam MSCI USA NR	USD	-	3 780	59 666
Ossiam MSCI EMU NR	EUR	-	3 539	17 764
Ossiam US Steepener <sup>1</sup>	USD	-	352	7 542

<sup>1</sup> lancé le 19 juillet 2019

**Note 9 - FAITS MARQUANTS**

Dans le cadre d'une restructuration interne visant à rationaliser la structure des entités bancaires de State Street en Europe, State Street Bank Luxembourg S.C.A. a fusionné dans State Street Bank International GmbH avec effet au 4 novembre 2019 (la « Date de Fusion »). Depuis la Date de Fusion, State Street Bank International GmbH continue d'exercer les fonctions de dépositaire et d'agent d'administration centrale par l'intermédiaire de State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch.

En tant que successeur légal de State Street Bank Luxembourg S.C.A., State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch a assumé les mêmes obligations et responsabilités et a les mêmes droits en vertu des conventions existantes avec le Fonds. Toute convention en vigueur avec State Street Bank Luxembourg S.C.A. a été transférée à State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch par voie légale.

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, est supervisée par la Banque centrale européenne (BCE), l'Autorité fédérale de surveillance des services financiers (BaFin) et la Banque centrale allemande et a été autorisée à agir en qualité de dépositaire et d'agent d'administration centrale par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF ») au Luxembourg. State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch est immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg (RCS) sous le numéro B 148 186.

**Note 10 - ÉVÉNEMENTS**

Fusion à venir du Compartiment Ossiam US Minimum Variance ESG NR (le « Compartiment Fusionné ») :

Le Conseil propose de fusionner le Compartiment Fusionné le 24 avril 2020 avec le compartiment Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF (le « Compartiment Receveur ») d'OSSIAM IRL ICAV, un organisme de placement collectif en valeurs mobilières irlandais (le « Fonds Receveur »), sous réserve de l'approbation des actionnaires du Compartiment Fusionné (la « Fusion »). Pour plus d'informations sur la fusion à venir, veuillez-vous référer à l'avis publié aux actionnaires ou contacter Ossiam à l'adresse [info@ossiam.com](mailto:info@ossiam.com)

Impact du COVID-19

Depuis la fin de l'année 2019, le COVID-19 s'est largement répandu dans le monde. Les conséquences de la pandémie sont inconnues à ce jour et affecteront probablement la performance des marchés financiers ainsi que le secteur de la gestion d'actifs et le Fonds. Le conseil d'administration du Fonds suit attentivement la situation ainsi que ses effets potentiels sur le Fonds. Le Fonds est en pleine capacité de poursuivre ses opérations habituelles conformément à sa politique d'investissement et à son prospectus. Les valeurs nettes d'inventaire et les informations financières des compartiments non audités publiées sont disponibles sur [www.ossiam.com](http://www.ossiam.com)

**INFORMATIONS SUR L'EXPOSITION AU RISQUE DE MARCHÉ GLOBAL**

La Société de gestion a suivi l'exposition globale des Compartiments pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 en utilisant l'approche par les engagements.

**LA POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION**

La Société de gestion a mis en place une politique de rémunération conforme aux dispositions de la Directive 2014/91/UE (Directive OPCVM V).

La politique de rémunération favorise une gestion saine et efficace des risques, sur la base de son modèle économique qui dissuade toute prise de risque excessive, qui serait contraire au profil de risque des Compartiments. Si la Société de gestion identifie des membres de son personnel dont les activités professionnelles ont un impact important sur le profil de risque des Compartiments, elle s'assure que ces salariés sont en conformité avec la politique de rémunération.

La politique de rémunération intègre une structure de rémunération qui repose sur un juste équilibre entre la part fixe et la part variable, et des règles d'alignement de la rémunération sur le risque et sur les résultats à long terme. Ces règles d'alignement vont dans le sens des intérêts de la Société de gestion, de la SICAV et des actionnaires en matière de stratégie commerciale, d'objectifs, de valeurs et d'intérêts, et elles prévoient des mesures pour éviter les conflits d'intérêts.

La Société de gestion s'assure que le calcul d'une partie de la rémunération indexée sur les performances peut être étalé sur une période de trois ans et soumis à la politique de prise de risques de la société.

La politique de rémunération s'applique à la Société de gestion à compter de l'exercice 2019 et devra être réexaminée chaque année par le comité de rémunération de la Société de gestion. Rémunération versée au titre de 2019 pour 32 salariés (rémunération au prorata temporis de leur présence dans l'entreprise) : la rémunération fixe est de 2 352 926 EUR et la rémunération variable au titre de l'exercice 2019 est de 754 000 EUR.

La politique de rémunération de la Société de gestion est décrite en détail sur la page « Mentions légales » dans la rubrique « Rapports » [www.ossiam.com](http://www.ossiam.com). Vous pouvez également demander un exemplaire papier gratuitement au siège social de la Société de gestion.

**Règlement relatif aux opérations de financement sur titres**

Le tableau suivant présente une analyse des maturités des contrats de swap sur rendement total en cours au 31 décembre 2019.

Fonds	Maturité					Swap sur rendement total
	2 à 7 jours	8 à 30 jours	31 à 90 jours	91 à 365 jours	Plus de 365 jours	
Ossiam Emerging Markets Minimum Variance NR	-	-	9 445 397	-	-	<b>9 445 397</b>
Ossiam iSTOXX® Europe Minimum Variance NR	-	-	-	13 072 800	-	<b>13 072 800</b>
Ossiam MSCI Canada NR	-	-	-	3 642 028	-	<b>3 642 028</b>

**Règlement relatif aux opérations de financement sur titres (suite)**

Fonds	Maturité					Swap sur rendement total
	2 à 7 jours	8 à 30 jours	31 à 90 jours	91 à 365 jours	Plus de 365 jours	
Ossiam Risk Weighted Enhanced Commodity Ex. Grains TR	-	-	-	756 605	-	<b>756 605</b>
Ossiam STOXX® Europe 600 Equal Weight NR	-	-	-	18 212 706	-	<b>18 212 706</b>
Ossiam Shiller Barclays Cape® US Sector Value TR	-	48 831 451	-	89 166 609	-	<b>137 998 060</b>
Ossiam Shiller Barclays Cape® Europe Sector Value TR	-	-	2 920 320	-	-	<b>2 920 320</b>
Ossiam Solactive Moody's Analytics IG EUR Select Credit	-	-	-	2 174 784	-	<b>2 174 784</b>
Ossiam Global Multi-Asset Risk-Control	-	-	-	2 887 726	-	<b>2 887 726</b>
Ossiam MSCI Europe ex EMU NR	-	-	-	3 684 332	-	<b>3 684 332</b>
Ossiam MSCI Japan NR	-	-	-	429 817 040	-	<b>429 817 040</b>
Ossiam MSCI USA NR	-	-	-	14 097 928	-	<b>14 097 928</b>
Ossiam MSCI EMU NR	-	-	-	2 889 303	-	<b>2 889 303</b>
Ossiam US Steepener <sup>1</sup>	-	-	5 742 552	-	-	<b>5 742 552</b>

L'analyse des maturités ci-dessus a été basée sur la date d'échéance contractuelle de la transaction concernée. Les contrats d'échange sur rendement total sont reconduits d'une année sur l'autre.

<sup>1</sup> lancé le 19 juillet 2019