



# Halbjahresbericht

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

**WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN USA**

# Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	8
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2020	10

# Management und Verwaltung

---

## Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)

## Abschlussprüfer

BDO AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 12  
20355 Hamburg  
DEUTSCHLAND  
[www.bdo.de](http://www.bdo.de)

## Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrates)  
Global Head Financial Solutions  
Apex Fund Services  
London/Großbritannien

Srikumar Thondikulam Easwaran (Mitglied des Aufsichtsrates)  
Global Head Fund Solutions  
Apex Group Ltd.  
Hong Kong/China

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrates)  
Mitglied des Vorstandes  
Baden-Württembergische Bank  
Stuttgart/Deutschland

## Verwahrstelle

M.M.Warburg & CO ( AG & Co.)  
Kommanditgesellschaft auf Aktien  
Ferdinandstr. 75  
20095 Hamburg

## Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

Utz Schüller  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munbach/Luxemburg

Frank Alexander de Boer  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munbach/Luxemburg

Thomas Grünewald  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munbach/Luxemburg

# WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN USA

---

## Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>100,16 %</b>	<b>100,16 %</b>
1. Aktien		
	Handel und Dienstleistung	35,44 % USA
	Finanzsektor	14,15 % Irland
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	13,94 %
	Gesundheits- und Pflegewesen	12,16 %
	Technologiesektor	10,98 %
	sonstige	12,19 %
	<b>gesamt</b>	<b>98,86 % gesamt</b>
2. Bankguthaben/Geldmarktfonds	1,09 %	1,09 %
3. sonstige Vermögensgegenstände	0,22 %	0,22 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,16 %</b>	<b>-0,16 %</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

Die Angabe der wirtschaftlichen und geographischen Gewichtung entfällt, sofern nicht angegeben.  
Durch Rundungen bei der Berechnung des Prozentanteils am Nettoinventarwert können geringe Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN USA

## Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>24.734.631,60</b>	<b>98,86</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>24.734.631,60</b>	<b>98,86</b>
<b>Aktien</b>							
AbbVie Inc. US00287Y1091	STK	3.000	3.000	0	USD 96,4400	289.320,00	1,16
Accenture PLC IE00B4BNMY34	STK	1.600	0	1.800	USD 212,7200	340.352,00	1,36
Activision Blizzard Inc. US00507V1098	STK	4.000	4.000	0	USD 75,5000	302.000,00	1,21
Adobe Inc. US00724F1012	STK	800	800	0	USD 424,2000	339.360,00	1,36
Advanced Micro Devices Inc. US0079031078	STK	6.200	14.100	7.900	USD 50,2800	311.736,00	1,25
AFLAC Inc. US0010551028	STK	8.100	0	5.200	USD 35,4300	286.983,00	1,15
Air Products & Chemicals Inc. US0091581068	STK	1.300	3.000	1.700	USD 238,6100	310.193,00	1,24
Akamai Technologies Inc. US00971T1016	STK	2.900	0	4.600	USD 104,9900	304.471,00	1,22
Alphabet Inc. US02079K3059	STK	215	0	335	USD 1.397,1700	300.391,55	1,20
Amazon.com Inc. US0231351067	STK	127	127	0	USD 2.680,3800	340.408,26	1,36
Ameren Corp. US0236081024	STK	4.235	735	4.600	USD 69,7300	295.306,55	1,18
American Electric Power Co. Inc. US0255371017	STK	3.300	0	3.900	USD 79,5700	262.581,00	1,05
Amgen Inc. US0311621009	STK	1.300	2.800	1.500	USD 231,5600	301.028,00	1,20
Apple Inc. US0378331005	STK	1.019	0	1.931	USD 361,7800	368.653,82	1,47
Applied Materials Inc. US0382221051	STK	5.200	11.400	6.200	USD 59,0600	307.112,00	1,23
Archer Daniels Midland Company US0394831020	STK	7.700	0	10.100	USD 39,6600	305.382,00	1,22
Assurant Inc. US04621X1081	STK	3.000	3.000	0	USD 100,6000	301.800,00	1,21
AutoZone Inc. US0533321024	STK	300	600	300	USD 1.127,9200	338.376,00	1,35
Best Buy Co. Inc. US0865161014	STK	4.109	0	3.791	USD 86,3300	354.729,97	1,42
Bristol-Myers Squibb Co. US1101221083	STK	5.100	10.800	5.700	USD 57,8000	294.780,00	1,18
Broadcom Inc. US11135F1012	STK	1.063	0	1.237	USD 309,7800	329.296,14	1,32
Cadence Design Systems Inc. US1273871087	STK	3.500	3.500	0	USD 94,0300	329.105,00	1,32
Centene Corp. US15135B1017	STK	5.150	8.450	3.300	USD 62,5900	322.338,50	1,29
Cisco Systems Inc. US17275R1023	STK	7.500	0	5.400	USD 46,1500	346.125,00	1,38
Citrix Systems Inc. US1773761002	STK	2.100	2.100	0	USD 144,8200	304.122,00	1,22
ConAgra Brands Inc. US2058871029	STK	9.800	20.300	10.500	USD 33,7000	330.260,00	1,32
Costco Wholesale Corp. US22160K1051	STK	900	900	0	USD 301,5900	271.431,00	1,08
Cummins Inc. US2310211063	STK	2.000	0	2.200	USD 173,0700	346.140,00	1,38
D.R.Horton Inc. US23331A1097	STK	5.229	0	7.771	USD 54,6200	285.607,98	1,14
Delta Air Lines Inc. US2473617023	STK	9.680	0	1.700	USD 28,6100	276.944,80	1,11

# WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN USA

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Dentsply Sirona Inc. US24906P1093	STK	7.600	0 5.700	USD 43,9100	333.716,00	1,33
Dollar General Corp. [New] US2566771059	STK	1.620	0 2.880	USD 190,0200	307.832,40	1,23
DXC Technology Co. US23355L1061	STK	19.500	19.500 0	USD 16,0800	313.560,00	1,25
eBay Inc. US2786421030	STK	6.653	0 8.747	USD 51,3100	341.365,43	1,36
Electronic Arts Inc. US2855121099	STK	2.500	2.500 0	USD 130,6900	326.725,00	1,31
Eli Lilly and Company US5324571083	STK	2.079	2.079 0	USD 162,7200	338.294,88	1,35
Facebook Inc. US30303M1027	STK	1.384	1.384 0	USD 220,6400	305.365,76	1,22
Fastenal Co. US3119001044	STK	7.600	7.600 0	USD 41,9200	318.592,00	1,27
Franklin Resources Inc. US3546131018	STK	14.300	0 6.900	USD 20,4400	292.292,00	1,17
Gilead Sciences Inc. US3755581036	STK	3.900	0 6.400	USD 74,5600	290.784,00	1,16
Globe Life Inc. US37959E1029	STK	4.000	0 2.700	USD 72,3500	289.400,00	1,16
H. & R. Block Inc. US0936711052	STK	17.000	17.000 0	USD 14,2100	241.570,00	0,97
Honeywell International Inc. US4385161066	STK	2.200	0 1.900	USD 143,2400	315.128,00	1,26
Intel Corp. US4581401001	STK	5.100	0 6.400	USD 58,2700	297.177,00	1,19
International Business Machines Corp. US4592001014	STK	2.500	0 2.100	USD 119,7500	299.375,00	1,20
Intuit Inc. US4612021034	STK	1.200	0 1.400	USD 287,9200	345.504,00	1,38
Johnson & Johnson US4781601046	STK	2.000	0 3.400	USD 139,0400	278.080,00	1,11
Kansas City Southern US4851703029	STK	2.100	0 2.900	USD 147,6400	310.044,00	1,24
Kimberly-Clark Corp. US4943681035	STK	2.100	0 2.300	USD 139,4500	292.845,00	1,17
Medtronic PLC IE00BTN1Y115	STK	3.240	0 1.800	USD 90,2600	292.442,40	1,17
Merck & Co. Inc. US58933Y1055	STK	3.600	0 3.600	USD 76,1200	274.032,00	1,10
Microsoft Corp. US5949181045	STK	1.800	0 2.700	USD 198,4400	357.192,00	1,43
Nasdaq Inc. US6311031081	STK	2.500	2.500 0	USD 117,5500	293.875,00	1,17
Newmont Corp. US6516391066	STK	6.100	0 10.700	USD 59,5400	363.194,00	1,45
NortonLifeLock Inc. US6687711084	STK	14.400	0 13.200	USD 19,4300	279.792,00	1,12
Omnicom Group Inc. US6819191064	STK	5.000	0 3.900	USD 54,2900	271.450,00	1,08
Oracle Corp. US68389X1054	STK	5.800	0 6.900	USD 54,7600	317.608,00	1,27
Pfizer Inc. US7170811035	STK	7.800	7.800 0	USD 32,6400	254.592,00	1,02
Progressive Corp. [Ohio] US7433151039	STK	3.800	3.800 0	USD 78,4000	297.920,00	1,19
Regeneron Pharmaceuticals Inc. US75886F1075	STK	500	500 0	USD 610,8700	305.435,00	1,22
S&P Global Inc. US78409V1044	STK	900	900 0	USD 321,2900	289.161,00	1,16
Seagate Technology PLC IE00B58JVZ52	STK	5.500	0 5.600	USD 47,7600	262.680,00	1,05
Skyworks Solutions Inc. US83088M1027	STK	2.552	0 4.368	USD 126,0000	321.552,00	1,29
Starbucks Corp. US8552441094	STK	4.310	0 1.200	USD 73,4800	316.698,80	1,27

## WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN USA

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Synopsis Inc. US8716071076	STK	1.800	1.800 0	USD 189,7200	341.496,00	1,36
Target Corp. US87612E1064	STK	2.738	0 3.362	USD 118,5700	324.644,66	1,30
Texas Instruments Inc. US8825081040	STK	2.500	2.500 0	USD 124,7700	311.925,00	1,25
The Allstate Corp. US0200021014	STK	2.900	0 3.100	USD 95,4400	276.776,00	1,11
The Bank of New York Mellon Corp. US0640581007	STK	8.150	0 2.600	USD 36,9500	301.142,50	1,20
The Clorox Co. US1890541097	STK	1.400	1.400 0	USD 217,5800	304.612,00	1,22
The Hershey Co. US4278661081	STK	2.348	348 2.300	USD 127,6100	299.628,28	1,20
The Home Depot Inc. US4370761029	STK	1.319	0 1.581	USD 246,1200	324.632,28	1,30
The Kroger Co. US5010441013	STK	10.100	0 16.800	USD 34,1300	344.713,00	1,38
U.S. Bancorp US9029733048	STK	7.730	0 1.700	USD 36,3500	280.985,50	1,12
Verisign Inc. US92343E1029	STK	1.475	0 1.525	USD 204,1000	301.047,50	1,20
Verizon Communications Inc. US92343V1044	STK	5.100	0 6.500	USD 54,6900	278.919,00	1,11
Vertex Pharmaceuticals Inc. US92532F1003	STK	1.148	1.148 0	USD 285,1800	327.386,64	1,31
VISA Inc. US92826C8394	STK	1.800	0 1.600	USD 191,3800	344.484,00	1,38
Waste Management Inc. [Del.] US94106L1098	STK	3.000	0 2.200	USD 103,5600	310.680,00	1,24
Zoetis Inc. US98978V1035	STK	2.500	0 2.400	USD 131,9800	329.950,00	1,32

# WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN USA

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>271.937,42</b>	<b>1,09</b>
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	391,11			438,94	0,00
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen Verwahrstelle	USD	271.498,48			271.498,48	1,09
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>53.865,79</b>	<b>0,22</b>
Dividendenansprüche	USD	22.526,28			22.526,28	0,09
Rückforderbare Quellensteuer	USD	30.494,60			30.494,60	0,12
Zinsansprüche	USD	844,91			844,91	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-39.863,97</b>	<b>-0,16</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	USD	-35.966,21			-35.966,21	-0,14
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	USD	-3.897,76			-3.897,76	-0,02
<b>Fondsvermögen</b>				<b>USD</b>	<b>25.020.570,84</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert Anteilklasse R</b>				<b>USD</b>	<b>114,31</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse R</b>				<b>STK</b>	<b>23.763</b>	
<b>Anteilswert Anteilklasse I</b>				<b>USD</b>	<b>116,16</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse I</b>				<b>STK</b>	<b>192.018</b>	



# WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN USA

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
American Express Co. US0258161092	STK	0	5.800
Ameriprise Financial Inc. US03076C1062	STK	0	4.200
Apartment Investment and Management Co. REIT US03748R7540	STK	0	12.200
Autodesk Inc. US0527691069	STK	0	4.300
Baxter International Inc. US0718131099	STK	0	7.100
Chevron Corp. US1667641005	STK	0	5.800
Cognizant Technology Solutions Corp. US1924461023	STK	0	10.400
Comcast Corp. US20030N1019	STK	0	11.100
Corning Inc. US2193501051	STK	0	23.000
Eaton Corporation PLC IE00B8KQN827	STK	0	7.400
Equinix Inc. REIT US29444U7000	STK	0	1.200
Exelon Corp. US30161N1019	STK	0	14.200
Fifth Third Bancorp US3167731005	STK	0	23.700
Garmin Ltd. CH0114405324	STK	0	8.200
HCA Healthcare Inc. US40412C1018	STK	0	4.710
HollyFrontier Corp. US4361061082	STK	0	14.600
Huntington Bancshares Inc. US4461501045	STK	0	50.900
Ingersoll-Rand Inc. US45687V1061	STK	4.059	4.059
Ingersoll-Rand PLC IE00B6330302	STK	0	5.200
Macy's, Inc. US55616P1049	STK	0	33.500
Mastercard Inc. US57636Q1040	STK	0	2.250
Norfolk Southern Corp. US6558441084	STK	0	3.700
PACCAR Inc. US6937181088	STK	0	8.400
Pulte Group Inc. US7458671010	STK	0	16.800
Ralph Lauren Corp. US7512121010	STK	0	6.350
Sysco Corp. US8718291078	STK	8.100	8.100
The AES Corp. US00130H1059	STK	0	42.000
The Hartford Financial Services Group Inc. US4165151048	STK	0	10.900
The Interpublic Group of Companies Inc. US4606901001	STK	0	30.700
Trane Technologies PLC IE00BK9ZQ967	STK	4.600	4.600

## WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN USA

---

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Tyson Foods Inc. US9024941034	STK	0	7.700
United Airlines Holdings Inc. US9100471096	STK	0	7.500
Valero Energy Corporation US91913Y1001	STK	0	6.800
WellCare Health Plans Inc. US94946T1060	STK	0	2.500
Western Union Co. US9598021098	STK	26.400	26.400

# WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN USA

---

## Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2020

### Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

---

#### Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft.
- Wertpapiere und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind, werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Kursen bewertet.
- Die Bewertung von verzinslichen Wertpapieren, rentenähnliche Genussscheinen und Zertifikaten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.
- Sonstige Wertpapiere und Derivate, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet.
- Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern keine anderen Angaben unterhalb der Vermögensaufstellung erfolgen.
- Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

#### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung

---

- Die Anzahl der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes und der Anteilswert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 29. Juni 2020
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. Juni 2020
Devisen	Kurse per 30. Juni 2020

- Auf von der Fondswährung abweichend lautende Vermögensgegenstände werden zu dem unter Zugrundelegung des Morning-Fixings der Reuters AG um 10.00 Uhr ermittelten Devisenkurses der Währung in USD taggleich umgerechnet.

Euro                      1 USD                      =    EUR                      0,891027

- Kapitalmaßnahmen:

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

# WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN USA

---

## Angaben zur Transparenz

---

- Anteile von Investmentfonds der LRI Invest S.A. werden i.d.R. unter Einschaltung Dritter, d.h. von Banken, Finanzdienstleistern, Maklern und anderen befugten dritten Personen erworben. Der Zusammenarbeit mit diesen Dritten liegt zumeist eine vertragliche Vereinbarung zugrunde, die festlegt, dass die LRI Invest S.A. den Dritten für die Vermittlung der Fondsanteile eine bestandsabhängige Vergütung zahlt und den Dritten der Ausgabeaufschlag ganz oder teilweise zusteht. Die bestandsabhängige Vergütung zahlt die LRI Invest S.A. aus den ihr zustehenden Verwaltungsvergütungen, d.h. aus ihrem eigenen Vermögen.
- Im Berichtszeitraum vom 01.01.2020 bis 30.06.2020 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen.
- Angaben zu Anteilklassen:

	Anteilklasse R	Anteilklasse I
Währung	USD	USD
Verwaltungsvergütung p.a.	1,25 %	0,50 %
Ausgabeaufschlag	5,00 %	0,00 %
Mindestanlagesumme	USD 0,00	USD 1.000.000,00
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend

## Angaben zur SFTR Verordnung 2015/2365

---

Die Angaben gem. SFTR Verordnung 2015/2365 entfallen, da im Berichtszeitraum keine Geschäfte im Sinne dieser Verordnung getätigt wurden.

## Hinweis an die Anleger

---

Aufgrund der Auswirkungen von COVID-19 und in Übereinstimmung mit den Ratschlägen der Regierung in Luxemburg hat die Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. (nachfolgend LRI) ihre Pläne zur Gewährleistung der Kontinuität des Dienstes und zur Vermeidung von Unterbrechungen in Kraft gesetzt. Um das „Business as usual“ aufrecht zu erhalten, um sowohl die Gesundheit und das Wohlergehen der Mitarbeiter der LRI zu schützen als auch jegliche Unterbrechung des Dienstes oder Auswirkungen auf die angebotenen Dienstleistungen zu vermeiden, sind die Mitarbeiter der LRI seit März 2020 zum Größten Teil zum Home Office übergegangen. Die aufsichtsrechtlichen Anforderungen zur Telearbeit wurden durch die LRI und deren Mitarbeiter entsprechend umgesetzt.

Zum aktuellen Zeitpunkt und Stand der Entwicklungen plant die Verwaltungsgesellschaft ab dem 1. August 2020, unter Beachtung der Vorschriften der luxemburgischen Gesundheitsbehörde, eine schrittweise Rückkehr ihrer Mitarbeiter in die Büroräumlichkeiten. Die LRI beobachtet die Situation jedoch weiterhin genau und passt die Pläne auch weiterhin den aktuellen Entwicklungen an, um die Sicherheit der Mitarbeiter und die kontinuierliche Weiterführung aller Dienstleistungen in dieser schwierigen Zeit zu gewährleisten.

## **WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN USA**

---

Durch COVID-19 können sich auch nach Ende der Berichtsperiode für die Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner Investments Auswirkungen ergeben, die zum heutigen Zeitpunkt nicht prognostizierbar sind. Im Verlauf der COVID-19 Pandemie kam es insbesondere den Monaten Februar und März 2020 weltweit zu deutlichen Einschnitten an den Aktienbörsen. Die potentiellen Auswirkungen werden auf jedes Investment im Portfolio streng überwacht. Zudem liegen derzeit keine Anzeichen vor, die gegen die Weiterführung des Fonds sprechen. Derzeit wird davon ausgegangen sämtliche Auswirkungen der Pandemie erst in Q3/2020 ermitteln zu können.

**Munzbach, den 18. August 2020**

**LRI Invest S.A.  
Der Vorstand**



Anschrift: LRI Invest S.A.  
9A, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach  
Telefon: (+352) 42 44 91 - 1  
Telefax: (+352) 42 25 94  
E-Mail: [info@lri-group.lu](mailto:info@lri-group.lu)  
Internet: [www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)



**M.M. WARBURG & CO**  
**BANK**

Anschrift: Ferdinandstraße 75, D-20095 Hamburg  
Postanschrift: Postfach 10 65 40, D-20079 Hamburg  
Telefon: (+49) (0)40 32 82 - 0  
Telefax: (+49) (0)40 36 18 - 10000  
SWIFT: WBWC DE HH