

HALBJAHRESBERICHT
LGT PB CONSERVATIVE (USD)
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄSS §2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. JANUAR 2025 BIS
30. JUNI 2025

HALBJAHRESBERICHT

**des LGT PB Conservative (USD) Miteigentumsfonds gemäß §2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011
für das Halbjahr vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025**

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des LGT PB Conservative (USD) über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2025 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	17.821
zu Halbjahresende	17.996

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A255F1) betrug	USD	1.235,65
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A255E4) betrug	USD	1.222,30
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A255D6) betrug	USD	1.210,62
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A255C8) betrug	USD	1.189,46

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN USD	% - ANTEIL AM FV
			30.06.2025	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
N Akt Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	1.686		1.800	31,1300	61.428,65	0,28
Akt SAP SE	DE0007164600	EUR	247			258,0000	74.584,91	0,34
Reg Shs Banco Santander SA	ES0113900J37	EUR	11.294		5.485	7,0370	93.018,57	0,43
Act Sanofi SA	FR0000120578	EUR	715	715		82,4900	69.030,60	0,32
Act LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014	EUR	105	105		449,3000	55.215,38	0,25
Act Veolia Environnement SA	FR0000124141	EUR	1.485	1.485		30,5800	53.149,39	0,24
							406.427,50	1,87
Reg Shs Atlas Copco AB -A-	SE0017486889	SEK	3.842			154,7500	62.586,97	0,29
							62.586,97	0,29
N Akt Chubb Ltd	CH0044328745	USD	260		148	285,1200	74.131,20	0,34
Reg Shs Aptiv Swiss Holdings Ltd	JE008TDN8H13	USD	587	587		68,7800	40.373,86	0,19
Reg Shs Alphabet Inc -A-	US02079K3059	USD	551			178,5300	98.370,03	0,45
Reg Shs Amazon.com Inc	US0231351067	USD	337			223,3000	75.252,10	0,35
Reg Shs Apple Inc	US0378331005	USD	395			201,0800	79.426,60	0,37
Reg Shs Bank of America Corp	US0605051046	USD	1.500			47,1200	70.680,00	0,33
Reg Shs Bank of New York Mellon Corp	US0640581007	USD	560	560		91,1800	51.060,80	0,24
Reg Shs Broadcom Inc	US11135F1012	USD	380			269,3500	102.353,00	0,47
Reg Shs ConocoPhillips	US20825C1045	USD	632			90,1700	56.987,44	0,26
Reg Shs Emerson Electric Co	US2910111044	USD	513	513		133,1700	68.316,21	0,31
Reg Shs Equifax Inc	US2944291051	USD	203	203		256,1400	51.996,42	0,24
Reg Shs Meta Platforms Inc -A-	US30303M1027	USD	102	102		733,6300	74.830,26	0,34
Reg Shs Fastenal Co	US3119001044	USD	794	1.191	1.630	41,9600	33.316,24	0,15
Reg Shs The Home Depot Inc	US4370761029	USD	189			368,7400	69.691,86	0,32
Reg Shs Intuitive Surgical Inc	US46120E6023	USD	81	81		533,7100	43.230,51	0,20
Reg Shs Eli Lilly&Co	US5324571083	USD	68			775,4500	52.730,60	0,24
Reg Shs Microsoft Corp	US5949181045	USD	253			495,9400	125.472,82	0,58
Reg Shs NetApp Inc	US64110D1046	USD	430	430		105,7200	45.459,60	0,21
Reg Shs NextEra Energy Inc	US65339F1012	USD	664	664		70,8900	47.070,96	0,22
Reg Shs NVIDIA Corp	US67066G1040	USD	775			157,7500	122.256,25	0,56
Reg Shs PepsiCo Inc	US7134481081	USD	480	480		131,0400	62.899,20	0,29
Reg Shs Pfizer Inc	US7170811035	USD	1.512	1.512		24,1900	36.575,28	0,17
Reg Shs Visa Inc -A-	US92826C8394	USD	286		161	348,6100	99.702,46	0,46
Reg Shs Workday Inc -A-	US98138H1014	USD	252	252		237,3700	59.817,24	0,28
							1.642.000,94	7,56
Obligationen								
5.05% Nts AbbVie 2024-15.03.34 Glob	US00287YDU01	USD	159.000			101,3750	161.186,25	0,74
3% Nts Amgen 2022-22.02.29 Glob	US031162DD92	USD	160.000			95,4140	152.662,40	0,70
Bank of America 2021-11.03.32 Glob Series N Fixed/FR	US06051GJP54	USD	159.000			89,5180	142.333,62	0,66
5.65% Bonds Bk of Nova Scotia 2023-01.02.34	US06418JAC53	USD	159.000			104,5310	166.204,29	0,77
2.45% Nts Canadian Pac 2021-02.12.31 Gtd Glob	US13645RBF01	USD	156.000	156.000		87,5800	136.624,80	0,63
5.15% MTN John Deere Cap 2023-08.09.33	US24422EXE49	USD	158.000			102,8660	162.528,28	0,75
6.65% Nts The Walt Disney 2019-15.11.37 Gtd Glob	US254687EH59	USD	129.000	129.000		113,7920	146.791,68	0,68
5.15% Bonds Dow Chemical 2024-15.02.34	US260543DJ91	USD	159.000			99,6990	158.521,41	0,73
5.7% Nts Enbridge 2023-08.03.33	US29250NBR52	USD	159.000			103,3410	164.312,19	0,76
4.25% Bonds EBRD 2024-13.03.34	US29874QFB59	USD	943.000	943.000		99,5160	938.435,88	4,32
4.375% Bonds BEI 2024-10.10.31 Glob	US298785KE52	USD	511.000	511.000		101,9410	520.918,51	2,40
2.6% Nts Gldm Sachs Grp 2020-07.02.30	US38141GXC45	USD	159.000			92,2710	146.710,89	0,68
Pref Shs JPMorgan Chase&Co Repr 1/10th Non-Cum Pfd Regist.								
Shs Series-NN-Deposit	US48128BAQ41	USD	200.000			105,4380	210.876,00	0,97
4.6% Nts Eli Lilly&Co 2024-14.08.34 Glob	US532457CR72	USD	171.000			98,6540	168.698,34	0,78
3.75% Nts Lowe's Com 2022-01.04.32 Glob	US548661EH62	USD	161.000			93,8430	151.087,23	0,70
4.55% Nts MetLife 2020-23.03.30 Glob	US59156RBZ01	USD	239.000			101,2070	241.884,73	1,11
Morgan Stanley 2022-20.07.33 Glob Series I Fixed/FR	US61747YEU55	USD	159.000			99,7040	158.529,36	0,73
5.418% Nts National Grid 2024-11.01.34	US636274AF94	USD	159.000			102,3720	162.771,48	0,75
4.65% Nts Oracle 2023-06.05.30 Glob	US68389XCN30	USD	159.000			100,9170	160.458,03	0,74
4.7% Bonds Pepsico Sg Fin 2024-16.02.34 Glob	US713466AD26	USD	159.000			99,1220	157.603,98	0,73
4.75% Nts ProLogis 2023-15.06.33 Glob	US74340XCE94	USD	159.000			99,2670	157.834,53	0,73
5.15% MTN RBC 2024-01.02.34 Glob Series J	US78016HZW32	USD	149.000			101,9720	151.938,28	0,70
5.5% Nts Semptra Energy 2023-01.08.33	US816851BR98	USD	159.000			101,6990	161.701,41	0,74
4.9% Nts Starbucks 2024-15.02.31	US855244BH11	USD	159.000			101,8820	161.992,38	0,75
5.05% Nts T-Mobile USA 2023-15.07.33	US87264ACY91	USD	159.000			100,2090	159.332,31	0,73
4.8% MTN Toyota Motor Cr 2024-05.01.34	US89236TLM52	USD	160.000			99,5470	159.275,20	0,73
4.125% Treasury Nts United States 2024-31.03.31 Series J-2031	US91282CKF76	USD	499.500			101,0625	504.807,19	2,32
4.375% Treasury Nts United States 2024-15.05.34 Series C-2034	US91282CKQ32	USD	549.000			101,1953	555.562,25	2,56
3.875% Treasury Nts United States 2024-15.08.34 Series E-2034	US91282CLF67	USD	368.700	216.700		97,2734	358.647,17	1,65
4.375% Treasury Nts United States 2025-31.01.32 Sereis G-2032	US91282CMK44	USD	1.126.000	1.126.000		102,1172	1.149.839,56	5,29
Wells Fargo 2020-04.04.31 Glob Series U Fixed/FR	US95000U2L65	USD	159.000			99,3430	157.955,37	0,73
							8.088.025,00	37,24
Strukturierte Produkte								
Cert INVERSCO PHYS Exch.Traded Product 31.12.2100 on Gold Commodity 1 Secured	IE00B579F325	USD	3.301	838	1.052	315,1600	1.040.343,16	4,79
							1.040.343,16	4,79
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							11.239.383,57	51,75

Investmentfonds									
Ant UBS MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF Cap -A-	LU0977261329	CHF	6.005	5.215	6.123	27,9711	210.052,29	0,97	
							210.052,29	0,97	
Ant Xtrackers (IE) PLC - Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF Accum -1C- EUR	IE000BO2Y0T8	EUR	5.341	5.341		8,9926	56.213,70	0,26	
Ant iShares VII PLC Core MSCI EMU UCITS ETF EUR Accum.	IE00B53QG562	EUR	1.030	340	1.437	199,6904	240.729,17	1,11	
							296.942,87	1,37	
Ant iShares PLC Core FTSE 100 UCITS ETF GBP	IE0005042456	GBP	24.344			8,5484	285.570,26	1,31	
							285.570,26	1,31	
Uts Multi Units Luxembourg SICAV Lyxor Core MSCI Japan (DR) UCITS ETF Cap -Acc-	LU1781541252	JPY	33.940	3.820	4.497	2.861,2200	671.574,79	3,09	
							671.574,79	3,09	
Ant AMUNDI ETF ICAV - Amundi MSCI USA UCITS ETF Accum ETF USD	IE000FSN19U2	USD	15.260	9.908		39,8313	607.825,64	2,80	
Ant Aegon Asset Mgmt Invest.Comp Ire - Aegon High Yield Global Bond Fd Acc J USD	IE000XU2RVO2	USD	34.635	19.500	21.989	12,5744	435.514,34	2,01	
Uts iShares VII PLC USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF (Acc) USD Accum	IE00B3VWN393	USD	2.811	2.020	8.225	139,5098	392.162,05	1,81	
Ant iShares VII PLC USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD (Acc) Accum USD	IE00B3VWN518	USD	7.185	10.276	3.091	149,7752	1.076.134,81	4,96	
Ant iShares V PLC MSCI ACWI UCITS ETF USD Accum.	IE00B6R52259	USD	1.165	1.933	768	97,3510	113.413,92	0,52	
Ant UBS (Irl) ETF plc - UBS Core MSCI USA UCITS ETF Accum USD	IE00BD4TXS21	USD	9.779	2.685	15.475	35,8913	350.981,02	1,62	
Ant iShares VI PLC Diversified Commodity Swap UCITS ETF Accum Unhedged USD	IE00BDFL4P12	USD	53.910	9.165	5.315	7,3242	394.847,62	1,82	
Ant Vanguard Fds - Vanguard USD Emerging Markets Government Bd UCITS ETF Acc USD	IE00BGYWCB81	USD	14.131	3.462		58,7571	830.296,86	3,82	
Ant iShares IV PLC MSCI EM ESG Enhanced CTB UCITS ETF Accum - Unhedged USD	IE00BHZPJ239	USD	64.916	64.916		6,7475	438.020,71	2,02	
Ant Vanguard Funds plc - ESG Global Corporate Bond UCITS ETF Accum Hedged USD	IE00BNDS1W07	USD	166.007	138.034	263.833	5,1165	849.382,62	3,91	
Ant LGT Funds SICAV - LGT Bond Fund Global Inflation Linked Namen- -(USD) C-	LI0247154698	USD	302		44	1.243,2300	375.455,46	1,73	
Ant Pictet SICAV - Pictet - Short-Term Money Market USD Cap -I-	LU0128497707	USD	1.126	6.724	6.949	169,0892	190.394,44	0,88	
Ant BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global High Yield Bond Fund Cap -S-USD-	LU0995159612	USD	1.738	975	1.077	165,2900	287.274,02	1,32	
Ant GS Funds SICAV - GS Absolute Return Tracker Portfolio Cap -I (Acc.)-	LU1103307580	USD	54.788	11.175		15,0400	824.011,52	3,79	
Ant UBS (Lux) Fund Solutions - UBS Core BBG TIPS 1-10 UCITS ETF Cap -USD acc-	LU1459801517	USD	29.867	7.141		15,6984	468.864,11	2,16	
Ant LGT (LUX) I SICAV - Cat Bond Fund Cap -C2 USD-	LU2168313497	USD	4.337	331	500	125,5400	544.466,98	2,51	
Ant Nordea 2 SICAV - BetaPlus Enh. Emerging Markets Sust. Equity Fund Cap -BI-	LU2206802311	USD	1.863	1.863		119,0355	221.763,14	1,02	
Ant Schroder GAIA SICAV - Schroder GAIA Cat Bond Cap -Y5-	LU2899771393	USD	284			1.049,3700	298.021,08	1,37	
							8.698.830,34	40,06	
Summe Investmentfonds							10.162.970,55	46,80	
Summe Wertpapiervermögen							21.402.354,12	98,55	
Bankguthaben									
EUR-Guthaben Kontokorrent									
		EUR	1.572,19				1.840,09	0,01	
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen									
		DKK	18.308,51				2.871,92	0,01	
		SEK	15.621,14				1.644,40	0,01	
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen									
		CAD	1.291,78				946,30	0,00	
		CHF	1.995,82				2.495,89	0,01	
		GBP	4.830,16				6.628,23	0,03	
		JPY	170.227,00				1.177,23	0,01	
		NOK	24.082,51				2.390,28	0,01	
		USD	196.971,24				196.971,24	0,91	
Summe Bankguthaben							216.965,58	1,00	
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben									
		CAD	5,71				4,18	0,00	
		DKK	46,92				7,36	0,00	
		EUR	16,46				19,27	0,00	
		GBP	17,96				24,65	0,00	
		JPY	-711,00				-4,92	0,00	
		NOK	213,06				21,15	0,00	
		SEK	43,31				4,56	0,00	
		USD	2.319,23				2.319,23	0,01	
Zinsansprüche aus Wertpapieren									
		USD	110.260,21				110.260,21	0,51	

Dividendenansprüche	USD	913,32	913,32	0,00
Depotgebühren	USD	-370,80	-370,80	0,00
Verwaltungsgebühren	USD	-15.669,70	-15.669,70	-0,07
Sonstige Forderungen				
Kapitalmaßnahmen-Forderung (Squeeze-Out) N Akt Chubb Ltd			252,20	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände			97.780,71	0,45
FONDSVERMÖGEN			21.717.100,41	100,00

Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A255F1	USD	1.235,65	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A255F1	STK	1,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A255E4	USD	1.222,30	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A255E4	STK	644,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A255D6	USD	1.210,62	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A255D6	STK	13.725,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A255C8	USD	1.189,46	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A255C8	STK	3.626,00000	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 27.06.2025 in USD umgerechnet

Währung		Einheit in USD	Kurs
Euro	EUR	1 = USD	0,854409
Canadische Dollar	CAD	1 = USD	0,732553
Britische Pfund	GBP	1 = USD	0,728725
Schweizer Franken	CHF	1 = USD	1,250561
Dänische Krone	DKK	1 = USD	0,156863
Norwegische Krone	NOK	1 = USD	0,099254
Schwedische Krone	SEK	1 = USD	0,105268
Japanische Yen	JPY	1 = USD	0,006916

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG AUFSCHEINEN:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Aktien				
Shs Novo Nordisk A/S Bearer and/or -B-	DK0062498333	DKK		1.261
Act Air Liquide	FR0000120073	EUR		494
Reg Shs Comcast Corp -A-	US20030N1019	USD		1.588
Reg Shs Elevance Health Inc	US0367521038	USD		170
Reg Shs Fortinet Inc	US34959E1091	USD		1.039
Reg Shs Intercontinental Exch.Inc	US45866F1049	USD		573
Reg Shs MasTec Inc	US5763231090	USD	244	244
Reg Shs New York Times Co -A-	US6501111073	USD		1.864
Reg Shs Sempra Energy (doing business as Sempra)	US8168511090	USD	628	628
Reg Shs Sherwin-Williams Co	US8243481061	USD		220
Obligationen				
1.1% Nts Visa 2020-15.02.31 Glob	US92826CAN20	USD		162.000
4.125% Treasury Nts United States 2022-30.09.27 Series AD-2027	US91282CFM82	USD		950.100
4.125% Treasury Nts United States 2023-15.06.26	US91282CHH79	USD		1.075.100
4.25% Nts United States 2023-31.12.25 Series BM-2025	US91282CJS17	USD		232.300
4.375% Treasury Nts United States 2023-31.08.28 Series AC-2028	US91282CHX20	USD		525.700
4.75% Nts Anheuser Busch 2019-23.01.29 Gtd Glob	US035240AQ30	USD		159.000

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps (im Sinne der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften, Verordnung (EU) 2015/2365) wurden, insoweit sie laut Fondsbestimmungen zulässig sind, im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.

b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

[*]Anleihen mit (0% Min) in der Wertpapierbezeichnung sind floating rates notes. Der für die Zinsperiode gültige Zinssatz, wird angepasst, aber in der Wertpapierbezeichnung nicht ausgewiesen.

Wien, am 22. Juli 2025

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung