

Kurzversion des geprüften Jahresberichts

Private Bank Funds I

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxemburg

31. März 2025

Bericht für Anteilseigner in der Schweiz



Bestimmte Teilfonds des Fonds sind in der Schweiz nicht zum Vertrieb zugelassen. Daher werden diese Teilfonds in dieser Kurzversion des geprüften Jahresberichts nicht erwähnt. Anleger werden auf die Tatsache hingewiesen, dass bestimmte Zahlen in dieser Kurzversion des geprüften Jahresberichts auf kombinierter Grundlage dargestellt wurden und somit Vermögenswerte von Teilfonds enthalten, die nicht in der Schweiz registriert sind.

J.P.Morgan
Asset Management

Dieser Bericht ist eine Kurzversion des geprüften Jahresberichts nach den Gesetzen Luxemburgs vom 17. Dezember 2010 über OGAW.

Dieser Bericht ist kein Angebot für Aktien. Aufgrund dieses Berichts können keine Zeichnungen entgegengenommen werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen, in der Schweiz vertriebenen Angebotsdokuments erfolgen, das auf Anfrage kostenlos von JPMorgan Asset Management (Switzerland) LLC erhältlich ist, ergänzt durch den letzten geprüften Geschäftsbericht des Fonds und jeden nachfolgenden ungeprüften Halbjahresbericht.

Bestimmte Teifonds des Fonds sind in der Schweiz nicht zum Vertrieb zugelassen. Daher werden diese Teifonds in dieser Kurzversion des geprüften Jahresberichts nicht erwähnt. Anleger werden auf die Tatsache hingewiesen, dass bestimmte Zahlen in dieser Kurzversion des geprüften Jahresberichts auf kombinierter Grundlage dargestellt wurden und somit Vermögenswerte von Teifonds enthalten, die nicht in der Schweiz registriert sind.

Private Bank Funds I

Kurzversion des geprüften Jahresberichts

zum 31. März 2025

Inhalt

Verwaltungsrat	1
Management und Verwaltung	2
Bericht des Verwaltungsrats	3
Bericht der Anlageverwalter	7
Prüfungsvermerk	9
Jahresabschluss und statistische Angaben	
Kombinierte Aufstellung des Nettovermögens	11
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens	15
Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien	19
Statistische Angaben	20
Erläuterungen zum Jahresabschluss	21
Wertpapierbestand	
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)	25
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)	26
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)	27
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)	29
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)	31
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)	32
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)	34
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)	36
Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)	38
Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD)	40
Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben	
1. Gesamtkostenquoten	42
2. Zusammenfassung der Anlageziele der Teifonds	44
3. Wertentwicklung und Volatilität	45
4. Haben- und Sollzinssätze auf Bankkonten	46
5. Aktienklassen der Teifonds, für die die „Taxe d'Abonnement“ mit dem Satz von 0,01% gilt	46
6. Portfolio Turnover Ratio	46
7. Berechnung des Risikopotenzials	47
8. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	
9. OGAW - Angaben zur Vergütung	48
10. Historische Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien	49
11. OGAW-Verwaltungsgebühren von Anlageverwaltern, die nicht Mitglieder der JPMorgan Chase & Co.-Gruppe sind	51
12. Sonstige Ereignisse	54
13. Offenlegungsverordnung	54

Weitere Informationen finden Sie unter: <http://www.jpmorganassetmanagement.lu>

Auf der Grundlage dieses Berichts dürfen keine Zeichnungen entgegengenommen werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts und des aktuellen Basisinformationsblatts vorgenommen werden, wobei beide Dokumente durch den letzten geprüften Jahresbericht und, soweit anschließend veröffentlicht, durch den letzten ungeprüften Halbjahresbericht ergänzt werden.

Der aktuelle Verkaufsprospekt, das aktuelle Basisinformationsblatt sowie der ungeprüfte Halbjahresbericht und gegebenenfalls der geprüfte Jahresbericht sind kostenlos am eingetragenen Sitz der SICAV und bei den örtlichen Zahlstellen, wie aus diesem Bericht ersichtlich, verfügbar.

Informationen über den/die Anlageverwalter einzelner Teifonds sind aus dem Verkaufsprospekt ersichtlich und von der Verwaltungsgesellschaft am eingetragenen Sitz oder unter www.jpmorganassetmanagement.lu erhältlich.

Vorsitzender

Jacques Elvinger

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme
2, place Winston Churchill
L-1340 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Mitglieder des Verwaltungsrates

Benoit Dumont

6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Alain Feis

6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Gesellschaftssitz

6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Annabelle de Araujo

J.P. Morgan Securities LLC
390 Madison Ave
New York, NY, 10017-2513
Vereinigte Staaten von Amerika

Verwaltungsgesellschaft, Register-, Transfer-, Hauptvertriebs- und Domizilstelle

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Anlageverwalter

J.P. Morgan SE - London Branch
25 Bank Street, Canary Wharf
London E14 5JP
Großbritannien

Verwahr- und Zahlstelle, Aktienregisterführer und Listing Agent

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, route d'Esch
L-1470 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Rechtsberater in Luxemburg

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme
2, place Winston Churchill
B.P. 425, L-2014 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Mitglieder des Verwaltungsrats

Vorsitzender

Jacques Elvinger

Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis und Vorsitzender sowie Mitglied des Verwaltungsrats seit 2006.

Herr Elvinger ist seit 1984 Mitglied der luxemburgischen Rechtsanwaltskammer und wurde 1987 Partner der luxemburgischen Rechtsanwaltskanzlei Elvinger Hoss Prussen société anonyme. Herr Elvinger ist spezialisiert auf Gesellschafts- und Bankenrecht sowie auf den Fachbereich Investment und Pensionsfonds. Er gehört dem Hochkommissariat zur Entwicklung des Finanzsektors an, das durch die luxemburgische Regierung ins Leben gerufen wurde. Außerdem gehört er den Beratungsausschüssen der Luxemburger Aufsichtskommission des Finanzsektors des Bereichs Investmentfonds an. Herr Elvinger hat derzeit mehrere Board-Mandate bei luxemburgischen Investmentfonds, inklusive einiger in Luxemburg domizilierten und von JPMorgan verwalteten Investmentfonds.

Mitglieder des Verwaltungsrats

Annabelle de Araujo

Mitglied des Verwaltungsrats mit Geschäftsführungsbefugnis sowie Mitglied des Verwaltungsrats seit dem 31. Juli 2020.

Annabelle de Araujo ist Managing Director bei J.P. Morgan Private Bank und leitet ein globales Team, das mit der Strukturierung, Produktentwicklung und dem Produktmanagement für getrennte Portfolios, Investmentfonds und Beratungsprogramme für Kunden von J.P. Morgan Wealth Management zuständig ist. Sie war zudem Mitglied des Verwaltungsrats von J.P. Morgan Global Access Strategies SPC Ltd. Frau de Araujo wechselte 2011 zu J.P. Morgan Private Bank. Davor war sie Direktorin der Beratungskanzlei von Ernst & Young. Hier pflegte sie die Beziehungen des Unternehmens zu einem Portfolio globaler Kunden in den Segmenten Asset Management und Wealth Management und leitete die Bereitstellung von Beratungsdienstleistungen in den Bereichen Produkt, Vertrieb und Betriebsmodell für diesen Sektor. Ihre wichtigsten Fachgebiete sind Produktentwicklung und -management, Geschäfts- und Betriebsmodellstrategie und -design, regulatorische Änderungen und Vertrieb. Sie ist eine qualifizierte Wirtschaftsprüferin und Mitglied des Institute of Chartered Accountants in England & Wales.

Benoit Dumont

Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis seit 31. März 2017 sowie Mitglied des Verwaltungsrats seit Februar 2006. Zwischen 1999 und März 2017 war Herr Dumont ein Mitarbeiter von JPMorgan Suisse S.A. Bevor Herr Dumont in den Ruhestand ausschied, bekleidete er mehrere Positionen, und zwar als Vorsitzender des Verwaltungsrats von JPMorgan Suisse S.A. ab 2007, Geschäftsführer bei JPMorgan in Brüssel ab 1980 und in New York ab 1996. Er absolvierte seinen Bachelorabschluss in Commercial Engineering und ein weiterführendes Studium in Volkswirtschaft und Finanzwesen. Zudem unterrichtete er Finanzwesen an der ULB-CEPAC. Herr Dumont ist derzeit Chairman des Verwaltungsrats und Mitglied des Audit and Risk Committee der JPMorgan Suisse S.A. Er ist zudem Verwaltungsratsmitglied der Holding Benjamin et Edmond de Rothschild SA und der Edmond de Rothschild Holding SA - Schweiz sowie Vizepräsident des Verwaltungsrats und des Audit Committee der Edmond de Rothschild Suisse SA und Vizepräsident der Equatex AG, Zürich. Herr Dumont ist auch Mitglied des Treuhänderausschusses der British School of Brussels.

Alain Feis

Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis sowie Mitglied des Verwaltungsrats seit Februar 2006.

Herr Feis ist seit über 30 Jahren im Private Banking tätig und bekleidete Positionen im Management von diversen Institutionen in Luxemburg.

Der Verwaltungsrat legt den geprüften Jahresbericht von Private Bank Funds I (der „Fonds“) für das am 31. März 2025 abgelaufene Geschäftsjahr vor. Insgesamt gesehen ist er fair und ausgewogen und liefert den Aktionären die Informationen, die sie benötigen, um die Position und Performance des Fonds zu beurteilen.

Fondsstruktur

Der Fonds ist eine offene Kapitalanlagegesellschaft mit variablem Kapital und der Rechtsform einer „Société Anonyme“ nach den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg. Der Verwaltungsrat bestellte JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (JPMAME) zur Verwaltungsgesellschaft des Fonds. Der Fonds ist ein „Dachfonds“ mit mehreren Teifonds, die jeweils hinsichtlich der Anlage eigene Anlageziele, Politik und Restriktionen haben.

Ziel des Fonds ist es, die ihm zur Verfügung stehenden Gelder in übertragbare Wertpapiere sowie anderweitige zulässige Vermögenswerte irgendeiner Art gemäß dem Verkaufsprospekt des Fonds anzulegen. Zweck ist, das Anlagerisiko zu mindern und den Aktionären die Vorzüge der Verwaltung ihrer Portfolios zukommen zu lassen.

Der Fonds qualifizierte sich als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) nach EU-Richtlinie 2009/65/EU vom 13. Juli 2009 und unterliegt dem luxemburgischen Recht vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der vorliegenden Fassung. Daher kann der Fonds in EU-Mitgliedstaaten, vorbehaltlich der Anzeige in Ländern außer dem Großherzogtum Luxemburg, zum Verkauf angeboten werden. Anträge auf die Registrierung des Fonds und dessen Teifonds können zusätzlich in anderen Ländern gestellt werden.

Derzeit setzt sich der Fonds aus 14 Teifonds zusammen. Alle Teifonds und Aktienklassen sind zum Angebot und Vertrieb im Großherzogtum Luxemburg registriert und zahlreiche Teifonds und Aktienklassen sind zum Vertrieb in den nachstehenden Jurisdiktionen registriert: Belgien, Deutschland, Dänemark, Frankreich, Finnland, Griechenland, Irland, Italien, Liechtenstein, die Niederlande, Österreich, Portugal, Singapur, Spanien, Schweden, die Schweiz, Vereinigtes Königreich und Zypern. Im Jahresverlauf wurden keine Länder der Registrierung entfernt.

Aufgaben und Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

Die Verantwortung des Verwaltungsrats unterliegt ausschließlich den luxemburgischen Gesetzen. Im Hinblick auf den Jahresabschluss des Fonds werden die Pflichten der Mitglieder des Verwaltungsrats durch das Gesetz vom 10. Dezember 2010, u. a. über Rechnungswesen und Jahresabschlüsse für Organismen in gemeinsame Anlagen sowie das Gesetz vom 17. Dezember 2010, in der vorliegenden Fassung, in Bezug auf Organismen in gemeinsame Anlagen geregelt.

Eine Verwaltungsvereinbarung zwischen dem Fonds und JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. regelt die Angelegenheiten, für die die Verwaltungsgesellschaft gemäß Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 autorisiert ist. Dies beinhaltet die Verwaltung des Sondervermögens des Fonds sowie die Bereitstellung von Verwaltungs-, Registrierungs-, Domizilierungsstellen- und Marketingservices. Alle weiteren Angelegenheiten sind der Genehmigung durch den Verwaltungsrat vorbehalten und der Klarheit halber steht ihm und der Verwaltungsgesellschaft ein Verzeichnis über solche Angelegenheiten zur Verfügung. Die dem Verwaltungsrat vorbehaltenen Angelegenheiten sind: Festlegung für jeden Teilfonds von Anlageziel, -politik und -restriktionen, der Vollmachten, der Änderungen des Verkaufsprospekts, der Bewertung und der Genehmigung der wichtigen Investment- und Finanzdaten, inklusive des Jahresabschlusses sowie Ernennung und Überprüfung der von der Verwaltungsgesellschaft, dem Abschlussprüfer und der Verwahrstelle und durch sie erbrachten Services.

Vor jeder Sitzung erhält jedes Mitglied des Verwaltungsrats detaillierte und zeitnahe Informationen. Die Mitglieder sind somit auf die während der Sitzung besprochenen Tagesordnungspunkte vorbereitet. Der Verwaltungsrat fordert und erhält für jede Quartalsitzung Berichte, u. a. von Verwaltungsgesellschaft, Anlageverwaltern, vom Risikomanagement sowie Vorschläge zu Änderungen der bestehenden bzw. - je nachdem - zur Auflegung neuer Teilfonds. Die jeweiligen leitenden Vertreter dieser Funktionsbereiche werden zur Teilnahme an den Sitzungen des Verwaltungsrats eingeladen, damit die Mitglieder sie zu den vorgelegten Berichten befragen können.

Im Interesse des Fonds sowie seinen Aktionären treffen die Mitglieder insgesamt Entscheidungen. Sie unterlassen etwaige Erörterungen oder Entscheidungen, die Interessenkonflikte zwischen ihren persönlichen Interessen, denen des Fonds sowie seinen Aktionären verursachen. Das Thema Interessenkonflikte ist im Verkaufsprospekt sowie in der Leitlinie der Verwaltungsgesellschaft über Interessenkonflikte dokumentiert und steht zur Einsichtnahme im Internet zur Verfügung:

<https://am.jpmorgan.com/content/dam/jpm-am-aem/emea/lu/en/communications/lux-communication/conflicts-of-interest-ce-en.pdf>

Bei Bedarf sowie auf Kosten des Fonds kann der Verwaltungsrat unabhängige, professionelle Beratung in Anspruch nehmen.

Zusammensetzung des Verwaltungsrats

Der von Herrn Elvinger geführte Verwaltungsrat setzt sich aus zwei Mitgliedern des Verwaltungsrates ohne Geschäftsführungsbefugnis, einem unabhängigen Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis und einem Mitglied mit Geschäftsführungsbefugnis zusammen.

Der Verwaltungsrat definiert ein Mitglied des Verwaltungsrats mit Geschäftsführungsbefugnis als einen Mitarbeiter von JPMorgan Chase & Co oder einer seiner verbundenen Unternehmen, ein Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis als eine Person, die geschäftlich, familiär bzw. anderweitig mit dem Fonds oder JPMorgan Chase & Co oder einer seiner verbundenen Unternehmen verbunden ist und ein unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis als eine Person, die mit dem Fonds oder JPMorgan Chase & Co oder einer seiner verbundenen Unternehmen nicht geschäftlich, familiär bzw. anderweitig verbunden ist. Eine Mehrheit der Mitglieder des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis muss bei Verwaltungsratssitzungen anwesend sein.

Bei der Ernennung eines Mitglieds des Verwaltungsrats wird der relative Mix und die Zusammensetzung des Verwaltungsrats berücksichtigt. Letzterer verfügt über profunde Kenntnisse im Investmentgeschäft, Sachkenntnisse im Finanzwesen, Rechtserfahrung sowie anderweitige Fachkenntnisse in Bezug auf das Investmentfondsgeschäft.

Die Anzahl der Dienstjahre der Mitglieder wird nicht durch den Verwaltungsrat eingeschränkt. Er berücksichtigt die Natur und Anforderungen der Fondsbranche sowie die Geschäftstätigkeit des Fonds, wenn Aktionäre Mitglieder des Verwaltungsrats zur Wahl vorgeschlagen werden. Aus dem Dienstleistungsvertrag sind die Bedingungen für die Ernennung jedes Mitglieds des Verwaltungsrats ersichtlich. Am eingetragenen Sitz des Fonds liegen sie zur Einsichtnahme vor.

Schulung und Training

Alle neuen Mitglieder des Verwaltungsrats nehmen an einer Schulung teil, in der die relevanten Informationen bezüglich des Fonds sowie die Pflichten und Aufgaben der Mitglieder des Verwaltungsrats unterrichtet werden. Der Verwaltungsrat bemüht sich ferner aktiv darum, auf dem Laufenden zu sein, was den Fonds betrifft. Er gewährleistet zudem, dass ein formales Trainingsprogramm existiert.

Beurteilung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat führt alle zwei Jahre eine Überprüfung seiner Performance durch.

Vergütung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass die Vergütung seiner Mitglieder die Verantwortung und Erfahrung insgesamt widerspiegelt und angesichts Umfangs, Komplexität und Anlageziele des Fonds sowie Teilfonds fair und angemessen ist. Die Vergütung wird jährlich überprüft. Der Vorsitzende erhält jährlich EUR 22.500, die anderen Mitglieder des Verwaltungsrats, abgesehen von dem mit Geschäftsführungsbefugnis, der auf eine Vergütung verzichtet hat, bekommen jährlich EUR 20.000. Die Vergütung, die der Fonds an die Mitglieder des Verwaltungsrats bezahlt, ist nicht auf die Performance bezogen.

Sitzungen des Verwaltungsrats und Ausschüsse

Der Verwaltungsrat kommt vierteljährlich zusammen, aber bei Bedarf ist die Vereinbarung weiterer Sitzungen möglich. Angesichts des Umfangs und der Natur der Geschäftstätigkeit des Fonds hält der Verwaltungsrat es nicht für erforderlich, einen formalen Audit-, Vergütungs- oder etwaige anderweitige ständige Ausschüsse zu haben. Dies unterliegt jedoch der Überprüfung. Alle den Verwaltungsrat betreffenden Angelegenheiten werden durch ihn genehmigt. Ein durch den Verwaltungsrat gebildeter Unterausschuss kann Sonderangelegenheiten behandeln, die eine weitere Erörterung erfordern. Dabei geht es beispielsweise um vom Verwaltungsrat verlangte Verkaufsprospektänderungen, die nicht auf die Genehmigung durch die nächste Quartalsitzung warten können. Die Sitzungen dieser Unterausschüsse setzen sich gewöhnlich aus mindestens zwei Mitgliedern des Verwaltungsrats zusammen.

Im Jahresverlauf fanden vier Quartalssitzungen des Verwaltungsrats statt. Dabei ging es u. a. um Tagesordnungspunkte, die im obigen Abschnitt „Aufgaben und Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats“ erwähnt wurden. Ein Meeting war eine Ad-hoc-Sitzung. Neben der Sitzung des Verwaltungsrats, in der der Abschlussprüfer das Testat der Abschlüsse des Fonds vorlegt, treffen sich die Mitglieder des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis jährlich mit ihnen, ohne dass die Mitglieder des Verwaltungsrats mit Geschäftsführungsbefugnis anwesend sind.

Interne Kontrolle

Die Anlageverwaltung und alle Verwaltungsdienstleistungen werden von der Verwaltungsgesellschaft erbracht. Die Verwahrung des Sondervermögens übernimmt Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. J.P. Morgan SE - London Branch übernimmt die Anlageverwaltung. Das System der internen Kontrolle des Verwaltungsrats erstreckt sich daher hauptsächlich auf das Monitoring der durch die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle erbrachten Services. Dazu gehören Kontrollen bezüglich der von ihnen erbrachten Operation und Compliance, um die Verpflichtungen des Fonds gegenüber den Aktionären zu erfüllen, wie im Verkaufsprospekt niedergelegt. Das System der internen Kontrolle des Verwaltungsrats erstreckt sich daher hauptsächlich auf das Monitoring der durch die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle erbrachten Services. Dazu gehören Kontrollen bezüglich der von ihnen erbrachten Operation und Compliance, um die Verpflichtungen des Fonds gegenüber den Aktionären zu erfüllen, wie im Verkaufsprospekt, der Satzung sowie in den relevanten Bestimmungen niedergelegt. Die Verwaltungsgesellschaft berichtet formell vierteljährlich dem Verwaltungsrat über die diversen Aktivitäten, für die sie verantwortlich ist. Des Weiteren informiert sie den Verwaltungsrat unverzüglich über etwaige wesentliche administrative bzw. Rechnungslegungsangelegenheiten.

Corporate Governance und ALFI-Standesregeln

Der Verwaltungsrat gewährleistet die Erfüllung der Corporate Governance auf hohem Niveau und berücksichtigt, dass der Fonds die bewährten Verfahren der luxemburgischen Fondsbranche erfüllt hat.

Der Verwaltungsrat hat insbesondere die ALFI-Standesregeln (die „Regeln“) eingeführt, die die Grundsätze für gute Unternehmensführung festlegen. Diese Grundsätze werden wie folgt niedergelegt:

1. Der Verwaltungsrat sollte klare und transparente Standards für die Unternehmensführung festlegen;
2. Der Verwaltungsrat verfügt über einen guten professionellen Ruf, die entsprechende Erfahrung und bemüht sich nach besten Kräften zu gewährleisten, dass er insgesamt seine Pflichten kompetent erfüllt;
3. Der Verwaltungsrat handelt fair und unabhängig im besten Interesse der Anleger;
4. In der Ausübung seiner Pflichten handelt der Verwaltungsrat mit gebotener Sorgfalt;
5. Der Verwaltungsrat gewährleistet die Einhaltung aller anwendbaren Gesetze und Bestimmungen sowie der Gründungsunterlagen des Fonds;
6. Der Verwaltungsrat stellt sicher, dass Anleger sachgemäß informiert, fair und gleich behandelt werden und die ihnen berechtigten Vorzüge und Dienstleistungen zuteilwerden;
7. Der Verwaltungsrat garantiert einen effektiven Risikomanagement-Prozess und richtet entsprechende interne Kontrollen ein;
8. Der Verwaltungsrat sorgt für eine faire und effektive Erkennung und Handhabung etwaiger tatsächlicher, potenzieller oder offensichtlicher Interessenkonflikte nach besten Kräften und gewährleistet die entsprechende Offenlegung;
9. Der Verwaltungsrat sichert überlegt die Ausübung der Rechte der Aktionäre im besten Interesse des Fonds;
10. Der Verwaltungsrat stellt sicher, dass die Vergütung seiner Mitglieder angemessen und fair ist und zulänglich offengelegt wird; und
11. Der Verwaltungsrat sollte in angemessener Weise Nachhaltigkeitsstandards und -ziele, einschließlich ökologischer, sozialer und Governance-Kriterien (ESG), in sein Geschäftsmodell und seine Geschäftstätigkeit integrieren.

Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass der Fonds die Regeln in allen wesentlichen Aspekten während des Rechnungszeitraums zum 31. März 2025 eingehalten hat. Der Verwaltungsrat führt eine jährliche Bewertung der laufenden Einhaltung der Regeln durch.

Leitlinie zur Stimmrechtsvertretung

Der Verwaltungsrat delegiert seine Verantwortung für die Stimmrechtsvertretung an die Verwaltungsgesellschaft. Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet die Stimmrechte der verwahrten Aktien mit Vorsicht und Sorgfalt und dies basiert ausschließlich auf dem angemessenen Urteilsvermögen, was dem besten finanziellen Interesse der Kunden dient. Soweit möglich stimmt die Verwaltungsgesellschaft bei allen Versammlungen von Unternehmen ab, in die sie investiert hat.

Eine Kopie der globalen Leitlinie der Stimmrechtsvertretung steht auf Wunsch am eingetragenen Sitz des Fonds oder auf der Webseite zur Verfügung:

<https://am.jpmorgan.com/content/dam/jpm-am-aem/global/en/institutional/communications/lux-communication/corporate-governance-principles-and-voting-guidelines.pdf>

Haftpflichtversicherung der Mitglieder des Verwaltungsrats und leitenden Angestellten

Die Satzungsartikel des Fonds halten die Mitglieder des Verwaltungsrats schadlos gegen Spesen, die angemessen in Verbindung mit einem Schadensanspruch gegenüber sie im Rahmen der Ausübung ihrer Pflichten entstehen, solange sie nicht betrügerisch oder unehrlich gehandelt haben. Zum Schutz der Aktionäre gegenüber derartigen Ansprüchen hat der Verwaltungsrat eine Haftpflichtversicherung für seine Mitglieder und leitenden Angestellten abgeschlossen. Sie können sich dadurch gegen gewisse Haftungsansprüche im Rahmen ihrer Pflichten schadlos halten, sind jedoch nicht gegen betrügerische oder unehrliche Handlungen ihrerseits versichert.

Abschlussprüfer

Der bestellte Wirtschaftsprüfer des Fonds ist PricewaterhouseCoopers, Société coopérative. Eine Ausschreibung zur Bereitstellung von Abschlussprüfungsdiensten fand letztmals 2016 statt. Nach Überprüfung der PwC-Dienstleistungen im Jahr 2023 hat der Verwaltungsrat vorbehaltlich etwaiger anderweitiger beeinflussender Faktoren beschlossen, dass PwC weiterhin als Abschlussprüfer den Aktionären vorgeschlagen wird.

Jahreshauptversammlungen

Die nächste Jahreshauptversammlung des Fonds findet am 25. Juli 2025 am eingetragenen Sitz des Fonds statt, um die Angelegenheiten im Hinblick auf das zum 31. März 2025 abgelaufene Geschäftsjahr zu erörtern. Bei dieser Versammlung werden Aktionäre gebeten, die üblichen Tagesordnungspunkte wie folgt zu berücksichtigen:

1. Annahme des Jahresabschlusses und Billigung der Zuteilung der Ergebnisse;
2. Billigung der Gebühren der Mitglieder des Verwaltungsrats;
3. Wahl der kandidierenden Mitglieder des Verwaltungsrats;
4. Wahl des Abschlussprüfers; und
5. Entlastung der Pflichten der Mitglieder des Verwaltungsrats.

Der Verwaltungsrat hat keine besonderen Tagesordnungspunkte vorgeschlagen.

Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats

Nach den Gesetzen Luxemburgs wird verlangt, dass die Aktionäre in einem der Beschlüsse der Hauptversammlung über die Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats von ihren Pflichten für das betreffende Geschäftsjahr abstimmen. Die Entlastung ist lediglich dann gültig, wenn die Jahresabschlüsse keine Auslassungen oder falsche Informationen enthalten, die die wahre Finanzlage des Fonds verbergen.

Datenschutzrichtlinie

Die Verwaltungsgesellschaft erfüllt die von J.P. Morgan Asset Management herausgegebene Datenschutzrichtlinie, die unter www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy abgerufen werden kann. Die Datenschutzrichtlinie wurde während des Jahresverlaufs im Einklang mit der Datenschutz-Grundverordnung (DSGVO) aktualisiert.

Wesentliche Ereignisse

Siehe Erläuterungen 13 und 14 sowie Anhang 12 im Hinblick auf Einzelheiten zu wesentlichen Ereignissen während des Jahresverlaufs und nach dem Ende des Geschäftsjahrs.

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, 20. Juni 2025

Globaler Marktüberblick auf das zum 31. März 2025 abgelaufene Jahr

Ein Rückblick auf die vergangenen zwölf Monate zeigt, wie stark sich die tatsächlichen Marktentwicklungen von den ursprünglichen Erwartungen unterschieden. Angesichts der damaligen Einschätzungen fällt es schwer, die eingetretenen Ereignisse damit in Einklang zu bringen. Ausgegangen war man von einer Rezession, bedingt durch steigende Arbeitslosigkeit und hohe Zinssätze, die zur Inflationsbekämpfung beitragen sollten. Die Leitzinsen in den USA lagen über 5%, zehnjährige Staatsanleihen wurden dagegen mit rund 3,8% gehandelt. Ein Indiz dafür, dass der Markt erhebliche Zinssenkungen antizipierte, um dem prognostizierten Wachstumsrückgang entgegenzuwirken. Doch dazu kam es nie.

Warum? Sowohl der US-Verbraucher als auch der Arbeitsmarkt waren äußerst widerstandsfähig, und das US-Wirtschaftswachstum lag über dem langfristigen Trend. Eine weitere zentrale Dynamik war der von künstlicher Intelligenz getriebene Investitionsboom der Unternehmen, der sich exemplarisch an den Umsatzerlösen von Nvidia zeigte. Diese hatten sich allein mehr als verdoppelt. Das Verbrauchertrauen in den USA blieb ungebrochen, die Zahl offener Stellen war nach wie vor hoch (auch wenn sich die Zahl der offenen Stellen stabilisierte), und die Reallöhne verzeichneten einen Anstieg.

Auf Europa trifft diese Entwicklung aus zahlreichen Gründen nicht zu. Die rückläufige Entwicklung der deutschen Industrie war auf den Automobilsektor sowie günstige Importe aus China zurückzuführen. Dort besteht offensichtlich ein erhebliches Überangebot. Die europäische Technologiebranche ist deutlich kleiner als die in den USA. Deshalb fehlte es dem Ertragswachstum an einem vergleichbaren Impuls. Die politische Unsicherheit in den USA hielt an, und die fiskalische Lage ist anfällig. Auch bleiben die Energiekosten auf relativ hohem Niveau. Das Vertrauen war schwach, während eindeutige Impulse für Wachstum weitgehend ausgeblieben sind. Gab es vereinzelte Lichtblicke? Die Aktienmärkte haben das fehlende Wachstum offenbar eingepreist: Die Bewertungen lagen im Vergleich zu den USA auf Rekordtief - bei gleichzeitig historisch schwachem Euro.

Access Funds

Während des gesamten Zeitraums voll investiert und prozyklisch ausgerichtet zu bleiben, hat sich für die Portfolios ausgezahlt. In absoluten Zahlen war die längere Duration von US-Kernanleihen zwar ein Gegenwind, doch im Zusammenspiel mit US-Aktien zur Risikosteuerung fielen die Erträge stark aus. Das Alpha - also die Überrendite gegenüber der Benchmark - wurde vor allem durch die Übergewichtung von US-Aktien über weite Teile des Jahres sowie durch eine aus Kernanleihen finanzierte Position in Hochzinsanleihen erzielt.

Auch der taktische Handel und das Rebalancing - vor allem im Sommer - trugen dazu bei. Die relative Sektorpositionierung erhöhte die Renditen lediglich geringfügig, wichtiger war in diesem Jahr die volle Ausrichtung auf technologiebezogene Sektoren und die „Mag 7“ - wie es bei unseren Portfolios der Fall war. Das laufende Jahr hat verdeutlicht, warum ein zu großer Tracking Error (also die Abweichung von der strategischen Allokation) riskant sein kann. Die Streuung der Renditen war sehr ausgeprägt, wie die Zahlen des Morningstar-Median-Managers zeigen.

Dynamic Multi-Asset Strategy Funds

Während des Zeitraums haben wir die Aktienquote erhöht, was zu deutlich höheren Renditen im Vergleich zu Cash und Anleihen führte. Säkulare Wachstumstreiber im gesamten Technologiespektrum trugen zur Performance bei, ebenso wie eher nischenorientierte Bereiche wie Versicherungen. Mit dem Fälligwerden einiger gegen Kursverluste geschützter Anleihen wurde das Aktienengagement ausgebaut, wobei der Fokus verstärkt auf wertorientierte und zyklische Segmente wie Mid-Caps und US-Value gelegt wird.

Die Duration der festverzinslichen Kernanleihen wurde auf einem niedrigeren Niveau gehalten, um dem Gegenwind entgegenzuwirken. Gleichzeitig steigerten IG- und Hochzinsanleihen die Rendite. Gegen Ende 2024 haben wir die Duration leicht erhöht, aber der Großteil unseres Engagements blieb auf Bereiche mit Renditen über dem Niveau der Geldmarktzinsen fokussiert und war global diversifiziert.

Bei den alternativen Anlagen trugen ausgewählte Positionen in Gold sowie in einem Long/Short-Fonds für Frontier Markets positiv zur Performance bei. Das Engagement haben wir insbesondere in den Bereichen Energie und Kupfer reduziert. Nach einer kräftigen Wertentwicklung und angesichts der höheren Renditen wurde die Goldposition verkleinert.

Dynamic Income Fund

Das Portfolio erzielte seit der Auflegung im März 2024 eine Rendite von rund 6% in EUR. Die Übergewichtung in Aktien und die Aufstockung zyklischer US-Sektoren vor den US-Wahlen trug dazu bei, vom Anstieg risikobehafteter Anlagen zu profitieren. Das Aktienengagement des Portfolios erhöhte sich von rund 26% auf fast 28%. Nach dem Wahlsieg Trumps und dem Signal stärkerer politischer Führung schichtete das Team von internationalem auf US-Aktien um. Die Performance wurde im Jahresverlauf insbesondere durch das Übergewicht in Wachstumsaktien - allen voran Halbleiter - sowie durch den JPM Technology Fund positiv beeinflusst. Das Portfolio blieb den Wachstumssektoren treu - gestützt durch das Thema künstliche Intelligenz.

Unsere breitere Positionierung im Bereich festverzinslicher Wertpapiere ist gezielt konservativer als die Benchmark ausgelegt. Die Marktrenditen wurden vor allem durch Titel mit niedriger Bonität bestimmt, insbesondere aus Asien und hier vor allem aus China. Das Übergewicht von Hochzinsanleihen wurde aus dem Kernbereich des Rentenportfolios finanziert und erwies sich als wertsteigernd. Das Team reduzierte die übergewichtete Position in erweiterten Krediten auf Neutral und nutzte die Mittel zur Finanzierung einer neuen strukturierten Anleihe, die eine potenziell höhere Rendite bei geringerem Aktienrisiko bot.

Ferner wurden ertragsorientierte Anleihen eingesetzt, die einen garantierten Kupon mit einer defensiven Aktienbarriere bieten, um die Portfoliorendite bei sehr geringem Aktienengagement zu verbessern.

Emerging Markets Growth and Opportunities Fund

Der Teilstiftung verzeichnete zwar positive Renditen, konnte jedoch mit dem MSCI EM nicht mithalten. Grund dafür war die Konzentration der Marktentwicklung auf wenige KI-getriebene Unternehmen (wie TSMC, das einen großen Teil der Benchmark-Rendite bestimmt) sowie die schwache Entwicklung in Lateinamerika.

Während die Bevorzugung Taiwans gegenüber Korea dem Portfolio spürbaren Rückenwind verschaffte, schmälerte die Untergewichtung von TSMC die relative Rendite. Die Gewichtung von TSMC in der Benchmark liegt bei rund 10%, was zu einer besonders hohen Konzentration im MSCI EM führt. Das PM-Team bewertet TSMC sehr positiv und hält eine der größten Positionen im Portfolio. Allerdings liegt das Engagement unter dem der Benchmark, da das Team einen stärker diversifizierten Ansatz verfolgt und eine so hohe Konzentration auf eine einzelne Aktie vermeiden möchte.

Nach einer starken Performance von 2023 sowohl absolut als auch relativ wirkten sich im vergangenen Jahr verstärkte politische Unsicherheiten und Währungsschwächen negativ auf Lateinamerika aus. Das Team hat die Übergewichtung in Lateinamerika zwar leicht reduziert, hält aber weiterhin an dieser Position fest. Die Bewertungen sind nach wie vor sehr günstig, und die Sektorexponierung erscheint vorteilhaft. Zudem wird für 2025 ein zweistelliges Gewinnwachstum erwartet. Auch sehen wir bei den Währungen noch Aufwärtspotenzial. Selbst eine geringfügige Verbesserung der politischen Unsicherheiten könnte angesichts der bereits eingepreisten Angst viel bewirken.

Die Volatilität in China war 2024 hoch, und unsere Untergewichtung in China war für den größten Teil des Jahres positiv. Nach der kurzen Rally in China Ende September tendierte der Markt seitwärts, nachdem die politischen Entscheidungsträger ihre Konjunkturmaßnahmen nicht umsetzen konnten und die Wirtschaftsdaten weiterhin enttäuschten.

Das Team hält an seiner Entscheidung fest, Indien überzugewichten. Ausschlaggebend dafür sind das anhaltend starke Wirtschafts- und Gewinnwachstum sowie die politische Stabilität nach den Wahlen, die maßgeblich zu den absoluten und relativen Renditen beigetragen haben.

Die deutliche Untergewichtung koreanischer Aktien wirkte sich positiv auf die relativen Renditen aus. Belastend für den Markt waren die angespannte innenpolitische Lage sowie fundamentale Schwierigkeiten bei Samsung, die maßgeblich zur schwachen Performance Koreas beitrugen.

Anlageverwalter

Luxemburg, 20 Juni 2025

Prüfungsbericht des zusammengefassten Jahresabschlusses

An die Aktionäre der
Private Bank Funds I

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Einschätzung stimmt der beigelegte zusammengefasste Jahresabschluss von Private Bank Funds I (der „Fonds“) in allen wesentlichen Punkten mit dem geprüften Jahresabschluss laut Erläuterung 15 zum zusammengefassten Jahresabschluss angegebenen Grundlagen der Rechnungslegung überein.

Der zusammengefasste Jahresabschluss

Der aus dem geprüften Jahresabschluss für das am 31. März 2025 abgelaufene Geschäftsjahr erstellte zusammengefasste Jahresabschluss für die genehmigten Teilfonds in der Schweiz umfasst:

- die kombinierte Aufstellung des Nettovermögens zum 31. März 2025;
- den Wertpapierbestand zum 31. März 2025;
- die kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- und die Erläuterungen zum zusammengefassten Jahresabschluss, der eine Zusammenfassung der wesentlichen bedeutenden Rechnungslegungsgrundsätze enthält.

Der zusammengefasste Jahresabschluss enthält nicht alle Angaben, die von den luxemburgischen gesetzlichen und regulatorischen Anforderungen in Bezug auf die Erstellung des Jahresabschlusses verlangt werden. Das Lesen des zusammengefassten Jahresabschlusses und des Berichts vom Abschlussprüfer ist daher kein Ersatz für das Lesen des geprüften Jahresabschlusses des Fonds und des Berichts vom Abschlussprüfer. Der zusammengefasste sowie der geprüfte Jahresabschluss spiegeln nicht die Auswirkungen von Ereignissen wider, die nach dem Datum unseres Berichts des geprüften Jahresabschlusses eingetreten sind.

Der geprüfte Jahresabschluss und unser Bericht

In unserem Bericht vom 20. Juni 2025 haben wir ein unverändertes Prüfungsurteil zum geprüften Jahresabschluss abgegeben.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die Erstellung des zusammengefassten Jahresabschlusses gemäß der in Erläuterung 15 zum zusammengefassten Jahresabschluss angegebenen Grundlagen der Rechnungslegung verantwortlich.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“

Wir sind dafür verantwortlich, ein Prüfungsurteil darüber abzugeben, ob der zusammengefasste Jahresabschluss eine faire Zusammenfassung des geprüften Jahresabschlusses auf der Grundlage unserer Verfahren ist, die in Übereinstimmung mit den International Standards on Auditing (ISA) 810, Pflichten eines Prüfers bei Aufträgen im Zusammenhang mit zusammengefassten Abschlüssen, durchgeführt wurden, wie er vom „Institut des Réviseurs d'Entreprises“ für Luxemburg angenommen wurde.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
vertreten durch

Luxemburg, 7. Juli 2025

Régis Malcourant

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n° 10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Private Bank Funds I

Kombinierte Aufstellung des Nettovermögens

zum 31. März 2025

Private Bank
Funds I
Kombiniert
USD

	Private Bank Funds I Kombiniert USD
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	11.424.138,629
<i>Anschaffungskosten:</i>	<i>10.211.711,038</i>
Guthaben bei Banken und Brokern	60.978,615
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	899,657
Forderungen aus Dividenden und Zinsen, netto	778,273
Honorarverzicht *	45,850
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2,106
Aktiva insgesamt	<u>11.486.843,130</u>
Passiva	
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	28.220.018
Beratungs- und Verwaltungsgebühren	6.361,645
Sonstige Verbindlichkeiten**	1.421,221
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	1.275,338
Passiva insgesamt	<u>37.278.222</u>
Nettovermögen insgesamt	<u>11.449.564,908</u>
Historische Nettovermögen insgesamt	
31. März 2024	9.934.210,694
31. März 2023	10.826.754,229

* Siehe Erläuterung 3a), 3b) und 3c). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht“ ausgewiesen.

** Die sonstigen Verbindlichkeiten umfassen hauptsächlich Verwaltungsratsgebühren, Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für Registrierung, Veröffentlichung, Versand, Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten und können gegebenenfalls Sammelkonten enthalten. Siehe Anmerkung 2g).

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Private Bank Funds I

Kombinierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

zum 31. März 2025

Access Balanced Fund (EUR) EUR	Access Balanced Fund (GBP) GBP	Access Balanced Fund (USD) USD	Access Capital Preservation Fund (EUR) EUR	Access Capital Preservation Fund (USD) USD
3.518.298.038	612.633.889	2.722.285.951	1.144.616.537	433.387.776
2.995.805.818	551.432.268	2.344.743.659	1.101.840.084	403.511.380
2.362.566	1.610.583	8.479.464	2.408.019	555.000
-	-	-	-	-
152.653	109.686	83.138	-	-
-	1.242	-	-	-
-	-	-	1.950	-
3.520.813.257	614.355.400	2.730.848.553	1.147.026.506	433.942.776
<hr/>				
-	370.320	-	-	-
1.886.357	382.265	1.638.989	642.862	252.474
426.802	78.267	341.733	148.449	57.540
-	-	108.393	-	-
2.313.159	830.852	2.089.115	791.311	310.014
3.518.500.098	613.524.548	2.728.759.438	1.146.235.195	433.632.762
<hr/>				
3.131.572.814	449.727.913	1.896.266.064	1.161.022.804	402.441.510
2.594.035.418	397.882.782	1.596.610.395	1.124.042.349	363.103.357

Private Bank Funds I

Kombinierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

zum 31. März 2025

	Access Growth Fund (USD) USD
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	368.583.813
<i>Anschaffungskosten:</i>	325.201.146
Guthaben bei Banken und Brokern	843.333
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	-
Forderungen aus Dividenden und Zinsen, netto	166.518
Honorarverzicht *	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	-
Aktiva insgesamt	<u>369.593.664</u>
Passiva	
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	-
Beratungs- und Verwaltungsgebühren	221.865
Sonstige Verbindlichkeiten**	45.558
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	17.712
Passiva insgesamt	<u>285.135</u>
Nettovermögen insgesamt	<u>369.308.529</u>
Historische Nettovermögen insgesamt	
31. März 2024	237.579.805
31. März 2023	225.232.694

* Siehe Erläuterung 3a), 3b) und 3c). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht“ ausgewiesen.

** Die sonstigen Verbindlichkeiten umfassen hauptsächlich Verwaltungsratsgebühren, Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für Registrierung, Veröffentlichung, Versand, Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten und können gegebenenfalls Sammelkonten enthalten. Siehe Anmerkung 2g).

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Private Bank Funds I

Kombinierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

zum 31. März 2025

Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) EUR	Dynamic Multi-Asset Fund (USD) USD	Dynamic Income Fund (EUR) EUR	Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD)(1) USD
244.016.845	862.193.112	52.049.158	24.677.759
236.212.361	827.276.029	52.296.281	24.890.038
8.834.317	31.093.028	1.671.594	197.374
-	-	-	899.657
-	-	126.724	-
-	-	-	-
252.851.162	893.286.140	53.847.476	25.774.790
4.989.817	22.225.141	-	126.886
136.178	489.215	29.736	16.076
31.813	113.328	6.862	3.215
723.017	301.578	27.709	36.721
5.880.825	23.129.262	64.307	182.898
246.970.337	870.156.878	53.783.169	25.591.892
448.322.830	1.055.051.673	20.417.959	-
1.386.994.410	2.059.805.036	-	-

(1) Dieser Teilfonds wurde am 3. September 2024 aufgelegt.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Private Bank Funds I

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025

Private Bank
Funds I
Kombiniert
USD

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres *	9.948.278.013
Erträge	
Zinserträge, netto	141.385
Dividendenerträge, netto	50.040.657
Zinsen aus Bankguthaben	2.004.428
Sonstige Erträge	239.894
Erträge insgesamt	52.426.364
Aufwendungen	
Beratungs- und Verwaltungsgebühren	69.097.472
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahr-, Verwaltungs- und Domizilierungsstelle	3.442.786
Gebühren der Register- und der Transferstelle	363.625
Taxe d'abonnement	4.482.230
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	33.850
Sonstige Gebühren**	1.697.467
	79.117.430
Abzüglich: Honorarverzicht***	(940.271)
Aufwendungen insgesamt	78.177.159
Nettoanlageerträge/(-verluste)	(25.750.795)
Realisierter Nettoertrag/(-verlust) aus dem Verkauf von Vermögensanlagen	378.544.340
Realisierter Nettoertrag/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	(3.051.933)
Realisierter Nettoertrag/(-verlust) aus Devisengeschäften	(329.771)
Realisierter Nettoertrag/(-verlust) im Geschäftsjahr	375.162.636
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Vermögensanlagen	(15.173.679)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Devisentermingeschäften	(649.421)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Devisengeschäften	363
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	(15.822.737)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	333.589.104
Veränderungen des Aktienkapitals	
Zeichnungen	3.130.257.338
Rücknahmen	(1.948.563.601)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	1.181.693.737
Ausschüttung	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres insgesamt	11.449.564.908

* Mit Hilfe der Devisenkurse vom 31. März 2025 wurde der Eröffnungssaldo umgerechnet. Dieselben Nettovermögenswerte ergaben einen Betrag von USD 9.934.210.694 zum Devisenkurs vom 31. März 2024.

** Sonstige Gebühren umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

*** Siehe Erläuterung 3a), 3b) und 3c). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht“ ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Private Bank Funds I

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025

Access Balanced Fund (EUR) EUR	Access Balanced Fund (GBP) GBP	Access Balanced Fund (USD) USD	Access Capital Preservation Fund (EUR) EUR	Access Capital Preservation Fund (USD) USD
3.131.572.814	449.727.913	1.896.266.064	1.161.022.804	402.441.510
13.568.558	9.920.007	3.980.056	7.625.982	1.749.832
227.933	73.622	335.158	92.760	57.657
53.544	10.356	52.540	41.502	15.374
13.850.035	10.003.985	4.367.754	7.760.244	1.822.863
21.028.910	3.863.385	16.601.169	7.605.783	2.991.171
827.229	210.463	553.612	318.748	148.273
33.678	18.129	41.796	25.757	21.350
1.499.827	230.495	999.764	450.853	171.012
224.126	84.054	3.479	3.581	-
23.613.770	4.406.526	18.473.530	8.533.112	3.459.435
(7.747)	(27.098)	(15.044)	(26.456)	(23.695)
23.606.023	4.379.428	18.458.486	8.506.656	3.435.740
(9.755.988)	5.624.557	(14.090.732)	(746.412)	(1.612.877)
89.809.702	16.138.673	41.953.745	31.905.174	14.436.576
(657.076)	(113.236)	80.906	13.957	-
(221.272)		(221.272)	35.522	(5.239)
89.152.626	16.025.437	41.813.379	31.954.653	14.431.337
42.568.804	(10.580.397)	58.090.785	(2.876.251)	3.941.643
610	78	(106.074)	1.761	-
		213	111	-
42.569.414	(10.580.319)	57.984.924	(2.874.379)	3.941.643
121.966.052	11.069.675	85.707.571	28.333.862	16.760.103
733.240.612	248.004.814	1.020.006.049	232.608.376	90.835.268
(467.209.256)	(92.343.952)	(270.861.048)	(275.724.791)	(75.950.406)
266.031.356	155.660.862	749.145.001	(43.116.415)	14.884.862
(1.070.124)	(2.933.902)	(2.359.198)	(5.056)	(453.713)
3.518.500.098	613.524.548	2.728.759.438	1.146.235.195	433.632.762

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Private Bank Funds I

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025

	Access Growth Fund (USD) USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres *	237.579.805
Erträge	
Zinserträge, netto	-
Dividendenerträge, netto	734.246
Zinsen aus Bankguthaben	34.373
Sonstige Erträge	4.743
Erträge insgesamt	773.362
Aufwendungen	
Beratungs- und Verwaltungsgebühren	2.142.294
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahr-, Verwaltungs- und Domizilierungsstelle	137.559
Gebühren der Register- und der Transferstelle	24.882
Taxe d'abonnement	135.585
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	1.583
Sonstige Gebühren**	107.384
	2.549.287
Abzüglich: Honorarverzicht***	(38.536)
Aufwendungen insgesamt	2.510.751
Nettoanlageerträge/(-verluste)	(1.737.389)
Realisierter Nettoertrag/(-verlust) aus dem Verkauf von Vermögensanlagen	8.437.078
Realisierter Nettoertrag/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	(49.179)
Realisierter Nettoertrag/(-verlust) aus Devisengeschäften	(16.265)
Realisierter Nettoertrag/(-verlust) im Geschäftsjahr	8.371.634
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Vermögensanlagen	2.444.032
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Devisentermingeschäften	(12.666)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Devisengeschäften	-
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	2.431.366
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	9.065.611
Veränderungen des Aktienkapitals	
Zeichnungen	169.191.760
Rücknahmen	(45.759.703)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	123.432.057
Ausschüttung	(768.944)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres insgesamt	369.308.529

* Mit Hilfe der Devisenkurse vom 31. März 2025 wurde der Eröffnungssaldo umgerechnet. Dieselben Nettovermögenswerte ergaben einen Betrag von USD 9.934.210.694 zum Devisenkurs vom 31. März 2024.

** Sonstige Gebühren umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

*** Siehe Erläuterung 3a), 3b) und 3c). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht“ ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Private Bank Funds I

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025

Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) EUR	Dynamic Multi-Asset Fund (USD) USD	Dynamic Income Fund (EUR) EUR	Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD)(1) USD
448.322.830	1.055.051.673	20.417.959	-
707.097	1.568.220	130.888	
135.524	719.071	1.105.694	8.390
10.219	29.106	14.065	5.257
852.840	2.316.397	1.251.088	13.770
1.844.841	6.304.330	243.420	66.475
125.832	279.085	96.687	67.624
19.599	28.862	26.096	21.262
89.002	332.107	14.966	5.386
6.590	13.656	47	27
93.306	141.954	52.857	52.734
2.179.170	7.099.994	434.073	213.508
(30.476)	(20.335)	(162.458)	(133.712)
2.148.694	7.079.659	271.615	79.796
(1.295.854)	(4.763.262)	979.473	(66.026)
32.687.716	83.929.761	453.355	(245.224)
(2.267.508)	(662.905)	(162.376)	111.588
(153.007)	656.468	(5.040)	(5.197)
30.267.201	83.923.324	285.939	(138.833)
(26.661.714)	(51.869.486)	(413.103)	(212.279)
388.911	(691.378)	(27.709)	(36.721)
(34.973)	31.681	(1.287)	-
(26.307.776)	(52.529.183)	(442.099)	(249.000)
2.663.571	26.630.879	823.313	(453.859)
10.439.672	175.774.884	36.918.551	26.226.201
(214.386.566)	(386.605.577)	(4.353.454)	(180.450)
(203.946.894)	(210.830.693)	32.565.097	26.045.751
(69.170)	(694.981)	(23.200)	-
246.970.337	870.156.878	53.783.169	25.591.892

(1) Dieser Teilfonds wurde am 3. September 2024 aufgelegt.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Private Bank Funds I

Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahrs	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahrs
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)				
Access Balanced Fund (EUR) A (acc)	311.123,420	-	6.715,502	304.407,918
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	40.043,371	-	36.144,087	3.899,284
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	8.880.263,820	2.758.805,875	1.379.763,192	10.259.306,503
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	917.608,514	209.598,302	323.974,359	803.232,457
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	1.081.691,209	66.251,141	52.595,149	1.095.347,201
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	25.030,508	210.654,659	16.552,852	219.132,315
Access Balanced Fund (EUR) Q (acc)	6.516.620,235	169.943,282	636.168,989	6.050.394,528
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)				
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	41.080,407	-	1.443,146	39.637,261
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)*	4.115,490	24.627	4.140,117	-
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	10.513,697	-	-	10.513,697
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	1.153.163,866	773.964,124	155.527,823	1.771.600,167
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	868.999,759	384.345,170	222.295,031	1.031.049,898
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	45.202,273	1.149,555	22.084,703	24.267,125
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	588.708,539	298.736,075	137.899,172	749.545,442
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)				
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	562.931,199	56.060,842	158.622,456	460.369,585
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	72.166,027	-	8.215,306	63.950,721
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	5.795.216,164	3.570.514,959	706.841,079	8.658.890,044
Access Balanced Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)+	-	627.970,607	-	627.970,607
Access Balanced Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	2.000.000	70.669,432	-	72.669,432
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	1.462.271,118	616.461,558	277.847,310	1.800.885,366
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	790.361,143	258.826,748	12.982,236	1.036.205,655
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	586.543,812	551.753,483	294.739,855	843.557,440
Access Balanced Fund (USD) X (acc)	1.340.149,781	-	-	1.340.149,781
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)				
Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)	235.700,298	6.900	44.009,884	191.697,314
Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)	2.579,362	-	255,840	2.323,522
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)	7.874.685,555	1.656.695,606	1.846.131,598	7.685.249,563
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	657.260,791	43.964,155	150.342,429	550.882,517
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	3.159,455	-	-	3.159,455
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)				
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	374.646,785	-	52.895,373	321.751,412
Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)	2.230.558,495	576.238,514	395.810,089	2.410.986,920
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	301.486,156	67.236,864	65.113,996	303.609,024
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)	5.900,553	5.315,450	-	11.216,003
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)*	33.099,834	-	33.099,834	-
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)				
Access Growth Fund (USD) A (acc)	66.730,338	-	20.987,544	45.742,794
Access Growth Fund (USD) C (acc)	697.798,179	376.216,406	132.943,021	941.071,564
Access Growth Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	4.235,136	30.314,192	4.097,017	30.452,311
Access Growth Fund (USD) C (inc)	287.330,629	203.722,972	52.025,420	439.028,181
Access Growth Fund (USD) Inst (acc)	14.676,994	144.644,298	11.974,522	147.346,770
Access Growth Fund (USD) Inst (acc) - EUR (hedged)	10,000	-	-	10,000
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	215.904,102	111.521,609	12.703,959	314.721,752
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)				
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	3.460.390,683	82.899,148	1.756.599,103	1.786.690,728
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	44.339,477	140,253	25.827,081	18.652,649
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	432.943,585	6.279,016	98.103,525	341.119,076
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)				
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	7.212.704,022	390.377,249	2.293.725,189	5.309.356,082
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	348.568,220	-	302.521,008	46.047,212
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	2.000.000	994.956,635	342.208,512	654.748,123
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	2.412.087,630	32.313,485	1.519.743,259	924.657,856
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	302.617,170	23.080,474	31.173,773	294.523,871
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	107.125,336	6.853,980	49.268,898	64.710,418
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	394.468,687	89,346	162.531,289	232.026,744
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc) - EUR (hedged)+	-	120.296,439	-	120.296,439
Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)				
Dynamic Income Fund (EUR) C (acc)	182.732,115	225.258,476	41.002,055	366.988,536
Dynamic Income Fund (EUR) C (acc) - USD (hedged)+	-	37.243,302	-	37.243,302
Dynamic Income Fund (EUR) C (inc)	20.000.000	96.413,000	-	116.413,000
Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) (1)				
Emerging Markets Growth and Opportunities (USD) C (inc) - GBP (hedged)+	-	5.381,789	-	5.381,789
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (acc)+	-	206.195,888	1.800.000	204.395,888
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (inc)+	-	1.500,000	-	1.500,000
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund USD C (acc) EUR (hedged)+	-	46.660,052	-	46.660,052

(1) Dieser Teilfonds wurde am 3. September 2024 aufgelegt.

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

+ Aktienklasse im Geschäftsjahr aufgelegt.

Private Bank Funds I

Statistische Angaben

Nettoinventarwert pro Aktie in Aktienklassewährung

	31. März 2025	31. März 2024	31. März 2023
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)			
Access Balanced Fund (EUR) A (acc)	206,79	200,49	175,80
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	212,90	205,87	180,07
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	229,16	220,79	192,40
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	143,84	139,70	123,08
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	194,35	187,07	162,87
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	147,48	142,15	125,19
Access Balanced Fund (EUR) Q (acc)	122,80	117,58	101,87
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)			
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	187,49	183,05	162,15
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)*	-	175,87	156,82
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	178,71	175,50	156,50
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	166,30	161,38	142,10
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	178,28	174,91	155,96
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	181,09	175,65	154,59
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	161,96	159,00	141,74
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)			
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	189,86	182,75	159,45
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	194,76	187,00	162,75
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	218,03	208,57	180,87
Access Balanced Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)+	9,66	-	-
Access Balanced Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	116,44	113,53	-
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	135,81	130,98	115,12
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	197,74	188,98	163,73
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	146,64	141,47	123,34
Access Balanced Fund (USD) X (acc)	115,60	109,72	94,41
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)			
Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)	129,25	126,52	119,20
Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)	132,00	129,01	121,37
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)	136,95	133,49	125,23
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	123,82	120,65	113,14
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	116,87	113,66	107,86
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)			
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	139,33	134,62	125,07
Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)	146,61	141,08	130,55
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	112,69	109,85	102,78
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)	100,36	96,58	89,38
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)*	-	109,95	102,93
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)			
Access Growth Fund (USD) A (acc)	189,34	181,33	152,30
Access Growth Fund (USD) C (acc)	206,23	196,36	163,97
Access Growth Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	120,14	116,66	-
Access Growth Fund (USD) C (inc)	164,25	157,76	133,09
Access Growth Fund (USD) Inst (acc)	204,91	194,96	162,69
Access Growth Fund (USD) Inst (acc) - EUR (hedged)	120,38	116,78	-
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	191,63	184,05	155,25
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)			
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	115,12	113,90	107,65
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	110,82	111,27	106,01
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	114,97	113,75	107,49
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)			
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	131,66	128,49	119,84
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	11,79	11,61	11,01
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	101,44	100,53	-
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	12,13	12,06	11,43
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	126,70	125,38	118,00
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	115,41	114,59	108,01
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	131,11	127,92	119,29
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc) - EUR (hedged)+	102,48	-	-
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) X (acc)*	-	-	105,24
Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)			
Dynamic Income Fund (EUR) C (acc)	104,20	100,71	-
Dynamic Income Fund (EUR) C (acc) - USD (hedged)+	102,92	-	-
Dynamic Income Fund (EUR) C (inc)	103,04	100,71	-
Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) (I)			
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)+	94,50	-	-
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (acc)+	97,92	-	-
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (inc)+	96,06	-	-
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)+	94,76	-	-

(1) Dieser Teilfonds wurde am 3. September 2024 aufgelegt.

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

+ Aktienklasse im Geschäftsjahr aufgelegt.

Private Bank Funds I

Erläuterungen zum Jahresabschluss

zum 31. März 2025

1. Organisation

Private Bank Funds I (der „Fonds“ oder die „SICAV“) ist eine am 16. Februar 2006 auf unbegrenzte Zeit eingetragene Investmentgesellschaft. Am 1. August 2015 erfolgte die Namensänderung der SICAV von JPMorgan Private Bank Funds I auf Private Bank Funds I.

Sie ist nach Teil I des luxemburgischen Gesetzes über Organismen für gemeinsame Anlagen vom 17. Dezember 2010 in der aktuellen Fassung in der Rechtsform einer Société Anonyme organisiert und qualifiziert sich als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable – SICAV). Zum 31. März 2025 hat sie 14 Teifonds mit getrennten Anlageportfolios, die sich aus Wertpapieren, Bankguthaben und anderen Instrumenten zusammensetzen.

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. wurde am 16. Februar 2006 durch die SICAV zur Verwaltungsgesellschaft bestellt. Seit 1. Juli 2011 agiert JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. als Verwaltungsgesellschaft nach Kapitel 15 gemäß dem luxemburgischen Gesetz vom 17. Dezember 2010 in der vorliegenden Fassung und erfüllt die OGAW-Bestimmungen.

Die SICAV ist im Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg unter der Nummer B 114 378 eingetragen.

Jeder Teifonds kann die Aktienklassen A, B, C, Inst, Q und X enthalten. Die Aktienklassen können sich bezüglich des Mindestzeichnungsbetrags, Mindestbestands, der Währung und/oder Anspruchsberechtigung, der geltenden Gebühren und Kosten sowie der für sie geltenden Dividendenpolitik unterscheiden.

Innerhalb jedes Teifonds können einzelne Aktienklassen auf Währungen lautem, die sich von der des Teifonds unterscheiden. Die Währung jeder Aktienklasse ist aus ihrer Namensbezeichnung ersichtlich.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Die Finanzausweise werden nach den luxemburgischen Bestimmungen (in Luxemburg geltende Grundsätze der Rechnungslegung) über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren erstellt.

a) Bewertung der Vermögensanlagen

Der Wert von Wertpapieren, einschließlich ETFs und/oder Finanzderivate, die an einer Börse notiert sind oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der betreffenden Börse ermittelt.

Die Bewertung von Wertpapieren und/oder Derivatinstrumenten, die an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, erfolgt auf der Grundlage des zuletzt verfügbaren Kurses an einem solchen Markt.

Falls die Wertpapiere im Wertpapierbestand der SICAV am Bewertungsstichtag an einer Börse oder einem regulierten Markt nicht notiert bzw. gehandelt werden, oder falls für solche Wertpapiere keine Kursnotierung erhältlich ist, oder falls der festgelegte Kurs gemäß dem Unterabsatz nach dem Ermessen des Verwaltungsrats nicht den fairen Marktwert der betreffenden Wertpapiere darstellt, wird der Wert solcher Wertpapiere auf der Grundlage des angemessenen, voraussehbaren Verkaufskurses, und zwar umsichtig und in gutem Glauben, bestimmt.

Aktien oder Anteile an OGAW oder anderen OGA, mit Ausnahme von ETFs, werden zum letzten verfügbaren Kurs oder NIW bewertet, der von diesen Organismen oder ihren Stellen mitgeteilt oder bereitgestellt wird.

Bankguthaben und Geldmarktinstrumente können zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen oder zu den fortgeschriebenen Anschaffungskosten angesetzt werden. Alle weiteren Vermögenswerte können - sofern die Usancen es gestatten - auf dieselbe Art und Weise bewertet werden.

Die Finanzausweise werden auf der Grundlage des zum 31. März 2025 berechneten Nettoinventarwerts der Teifonds ausgewiesen, wobei es sich um den letzten Geschäftstag für das am 31. März 2025 abgelaufenen Geschäftsjahr handelt. In Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt wird der Nettoinventarwert mithilfe der aktuellen Devisenkurse ermittelt, der zum Zeitpunkt der Berechnung bekannt ist.

b) Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Anlagen

Wertpapiersaktionen werden zum Handelstag verbucht (das Ausführungsdatum der Kauf- bzw. Verkaufsorder). Bei Geschäften mit Anteilen anderer Organismen für gemeinsame Anlagen werden die Transaktionen nach Eingang der Auftragsbestätigung der zugrunde liegenden Transferstellen erfasst.

Realisierte Gewinne und Verluste aus der Veräußerung von Wertpapierbeständen werden auf dem durchschnittlichen fortgeführten Anschaffungswert berechnet. Die Wechselkursbewegungen zwischen dem Kauf- und dem Veräußerungsdatum der Wertpapiere werden in den realisierten Gewinnen und Verlusten aus Wertpapieren erfasst. Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapierbeständen errechnen sich aus den gesamten Anschaffungskosten und enthalten die dazugehörigen nicht realisierten Wechselkursgewinne bzw. -verluste.

c) Ertragsverwendung Verbuchung

Zinserträge werden täglich berechnet und enthalten die Abschreibung von Aufgeldern und die Hinzurechnung von Abgeldern, wo zutreffend. Erträge aus Bankzinsen werden täglich vereinbart. Erträge aus Dividenden werden am Abschlagstag vereinbart. Diese ausgewiesenen Erträge verstehen sich abzüglich Quellensteuern und sind entsprechend angepasst, wenn Steuerrückerstattungen erfolgten.

d) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Bücher und Aufzeichnungen jedes Teifonds lauten auf die Basiswährung des entsprechenden Teifonds. Auf andere Währungen lautende Beträge werden folgendermaßen in die Basiswährung umgerechnet: (i) Anlagewerte und sonstige ursprünglich auf eine Fremdwährung lautende Aktiva und Passiva werden an jedem Geschäftstag auf der Grundlage des am jeweiligen Tag geltenden Wechselkurses in die Basiswährung umgerechnet; (ii) Käufe und Verkäufe ausländischer Anlagen, Erträge und Aufwendungen werden auf der Grundlage des am Tag der jeweiligen Transaktion geltenden Wechselkurses in die Basiswährung umgerechnet.

Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne bzw. -verluste aus Währungsaktionen setzen sich wie folgt zusammen: (i) aus Währungsgewinnen und -verlusten aus dem Verkauf und Besitz von Fremdwährungen und ausländischen geldnahen Anlagen; (ii) zwischen dem Abschlussstag und dem Abwicklungstag aus Wertpapier- und Devisentermingeschäften erzielten Gewinnen und Verlusten sowie (iii) aus der Differenz zwischen verbuchten und tatsächlich eingegangenen Dividenden- und Zinsbeträgen entstehenden Gewinnen und Verlusten.

Die sich aus der Umrechnung ergebenden Gewinne und Verluste sind unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Währungspositionen“ in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens enthalten.

Die Referenzwährung der SICAV ist der USD, wie in den kombinierten Aufstellungen angegeben.

Die wichtigsten Wechselkurse, die zum 31. März 2025 zur Ermittlung der kombinierten Werte des Fonds in der Aufstellung des Nettovermögens und der Aufstellung und Entwicklung des Nettovermögens verwendet wurden, sind wie folgt:

1 USD = 1,604750153 AUD;

1 USD = 0,925754498 EUR;

1 USD = 0,774743395 GBP;

1 USD = 1,344100000 SGD.

Private Bank Funds I

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2025

e) Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus offenen Devisentermingeschäften werden auf der Grundlage der zum betreffenden Bewertungstag geltenden Devisenkurse bewertet. Die Betragsänderungen sind der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter „Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Devisentermingeschäften“ zu entnehmen. Bei Glattstellung des Kontrakts wird der realisierte Gewinn/(Verlust) unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften“ in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen. Nicht realisierte Erträge oder Aufwendungen werden unter „Nicht realisierter Nettogewinn /(-verlust) aus Devisentermingeschäften“ in der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

f) Finanztermingeschäfte

Zum 31. März 2025 gab es keine offenen Finanztermingeschäfte.

An Terminbörsen gehandelte Finanztermingeschäfte werden zu dem börslich notierten Abrechnungskurs bewertet. Bei Abschluss der Finanztermingeschäfte werden Einschüsse entweder in bar oder in Wertpapieren geleistet. Während der Laufzeit der Geschäfte werden Veränderungen des Wertes der Geschäfte als nicht realisierter Gewinn oder Verlust verbucht. Dies geschieht durch eine tägliche Neubewertung, die den Marktpreis der Geschäfte am Ende eines jeden Handelstages widerspiegelt. Je nachdem, ob Gewinne oder Verluste entstehen, werden weitere Einschüsse geleistet oder zuvor geleistete Einschüsse täglich erstattet. Bei Glattstellung eines Kontrakts verbucht die SICAV den realisierten Gewinn bzw. Verlust, der dem Differenzbetrag zwischen den Erlösen bzw. den Kosten der Glattstellungstransaktion und den ursprünglichen Kosten des Kontrakts entspricht, über „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanztermingeschäften“ in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens.

Nicht realisierte Erträge oder Aufwendungen werden unter „Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanztermingeschäften“ in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen. Die Betragsänderungen sind in der „Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Finanztermingeschäften“ in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

g) Sammelkonten

Zur effizienten Abwicklung von Zeichnungen und Rücknahmen in und aus den Teilfonds unterhält die SICAV Sammelkonten in EUR, USD, GBP, SGD und AUD, die bei der Verwahrstelle im Namen von Private Bank Fund I geführt werden. Diese Devisen-Sammelkonten ermöglichen die tägliche Verbuchung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie Dividendenzahlungen zwischen den Teilfonds und den Aktionären. Der Saldo dieser Konten wird gegebenenfalls nicht in der Berechnung des NIW für die betreffenden Teilfonds erfasst.

Bei einer vorzeitigen Bezahlung der Zeichnungen sind die Anleger bis zur Ausgabe der Aktien ungesicherte Gläubiger und genießen in der Zwischenzeit keinerlei Aktionärsrechte. Eine verspätete Bezahlung der Zeichnungen von Aktien kann so lange zu Zinsansprüchen führen, bis der Zahlungsbetrag für die Aktien vom Anleger eingeholt; die Aktien sind zugunsten des Teilfonds verpfändet. Erfolgte keine valutagerechte Erfüllung der Bezahlung, können die Aktien durch deren Rücknahme auf Kosten des Anlegers zu einem beliebigen Zeitpunkt nach dem Zahlungsdatum annulliert werden.

Zur Erstellung dieses Jahresabschlusses wurden alle Haben- und wesentlichen Sollsalden dieser Sammelkonten gegebenenfalls in die kombinierte Aufstellung des Nettovermögens der jeweiligen Teilfonds aufgenommen.

3. Gebühren und Kosten

a) Gebührenstrukturen

Die Verwaltungsgesellschaft ist zum Erhalt eines Ausgabeaufschlags, einer Rücknahmegebühr, einer Verwaltungs- und Beratungsgebühr sowie Umtauschgebühr berechtigt, die für die Aktienklasse laut Verkaufsprospekt gilt. Ausgabeaufschlag, Rücknahmegebühr, Verwaltungs- und Beratungsgebühr sowie Umtauschgebühr, die für eine Aktienklasse gelten, können nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft berechnet werden bzw. es kann ganz oder teilweise darauf verzichtet werden. Die Verwaltungsgesellschaft kann die eingezogenen Gebühren Finanzintermediären bzw. Distributoren als Provision bzw. Rabatt ganz oder teilweise bezahlen.

Die Anlage in eine SICAV wird generell über unterschiedliche Gebührenstrukturen, wie die Aktienklassen A, B, C, Inst, Q und X, angeboten.

Sämtliche Gebühren, Spesen und Kosten, die durch die SICAV getragen werden, unterliegen, wo zutreffend, der britischen MwSt bzw. einer ähnlichen Steuer.

Ausnahmen bezüglich der oben genannten Gebührenstruktur sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen. Die tatsächlichen Gebühren und zu zahlenden Kosten, die jeder Aktienklasse berechnet werden, sind detailliert dem Anhang 1 dieses Berichts zu entnehmen.

b) Verwaltungs- und Beratungsgebühren

Die SICAV zahlt der Verwaltungsgesellschaft eine Verwaltungsgebühr, die anhand eines Prozentsatzes vom durchschnittlichen täglichen Nettovermögenswert von jedem verwalteten Teilfonds bzw. von jeder Aktienklasse berechnet wird („Jährliche Verwaltungs- und Beratungsgebühr“). Die Verwaltungs- und Beratungsgebühr läuft täglich auf und ist monatlich rückwirkend zu dem Satz zu begleichen, wie im Verkaufsprospekt angegeben.

Die maximale Verwaltungs- und Beratungsgebühr, die der Aktienklasse Q berechnet werden kann, ist im Verkaufsprospekt angegeben. Allerdings kann die tatsächliche Verwaltungs- und Beratungsgebühr niedriger sein, wie zwischen der Verwaltungsgesellschaft und J.P. Morgan SE - London Branch, vereinbart, was vom Betrag der zugesagten Anlagen in diese Aktienklasse abhängt.

Teilfonds können, vorbehaltlich der im Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagerestriktionen, in OGAW, andere OGA sowie geschlossene Organisationen für gemeinsame Anlagen investieren, die sich im Rahmen der OGAW-Bestimmungen als übertragbare Wertpapiere qualifizieren (darunter Investmenttrusts) (die „Organismen“) und die von der Verwaltungsgesellschaft, dem Anlageverwalter oder einem anderen Mitglied von JPMorgan Chase & Co. verwaltet werden. In Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt werden mit Ausnahme der an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr keine Gebühren doppelt berechnet. Damit die Verwaltungs- und Beratungsgebühr für solche Vermögenswerte nicht doppelt berechnet wird, werden (a) die Vermögenswerte vom Nettovermögen ausgenommen, das zur Berechnung der Verwaltungs- und Beratungsgebühr verwendet wird; oder (b) es wird in Organisationen über Aktienklassen investiert, bei denen keine Verwaltungs- und Beratungsgebühr oder gleichwertige Gebühren zugunsten der betreffenden Anlageverwaltergruppe anfallen; oder (c) die Verwaltungs- und Beratungsgebühr wird durch Gewährung eines Nachlasses an die SICAV oder den Teilfonds auf die Verwaltungs- und Beratungsgebühr (oder gleichwertige Gebühren) verrechnet, die den zugrunde liegenden Organisationen berechnet wird; oder (d) es wird nur die Differenz zwischen der Verwaltungs- und Beratungsgebühr der SICAV oder des Teilfonds gemäß dem Verkaufsprospekt und der Verwaltungs- und Beratungsgebühr (oder der gleichwertigen Gebühr), die dem Organismus berechnet wird, belastet.

Investiert ein Teilfonds in Organisationen, die durch Anlageverwalter verwaltet werden, die nicht Mitglieder der Unternehmensgruppe JPMorgan Chase & Co. sind, fällt die Verwaltungs- und Beratungsgebühr gemäß dem Verkaufsprospekt an, ungeachtet etwaiger Gebühren, die im Preis der Anteile des Organismus berücksichtigt wurden. Siehe Anhang 11.

Zum 31. März 2025 investierten die Teilfonds in die Aktienklasse X der OGAW, die durch Mitglieder von JPMorgan Chase & Co. verwaltet werden.

c) Allgemeine Verwaltungskosten

Die SICAV übernimmt die gesamten üblichen Betriebs- und Verwaltungskosten zu den im Verkaufsprospekt („Allgemeine Verwaltungskosten“ oder „AVK“) niedergelegten Sätzen, um alle festen und variablen Kosten, Gebühren, Abgaben und sonstigen Kosten zu bestreiten, die im Zuge des Geschäftsbetriebs und der Verwaltung der SICAV mitunter anfallen. Die Allgemeinen Verwaltungskosten errechnen sich aus einem Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens von jedem Teilfonds oder von jeder Aktienklasse. Sie laufen täglich auf und sind monatlich rückwirkend zu einem Höchstsatz zu begleichen, der im betreffenden Abschnitt des Verkaufsprospekts angegeben ist.

Die Allgemeinen Verwaltungskosten umfassen:

i) Direkte vertragliche Spesen der SICAV, inklusive, aber nicht beschränkt auf Verwahrstellengebühren, Vergütung und Spesen der Abschlussprüfer, die Luxemburger „Taxe d'abonnement“, die Vergütung des Verwaltungsrats nebst deren Spesen und Auslagen (keine Vergütung wird an Mitglieder des Verwaltungsrats bezahlt, die ebenfalls Mitglieder des Verwaltungsrats bzw. Mitarbeiter von JPMorgan Chase & Co. sind).

ii) Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine „Bestandsvergütungsgebühr“ für administrative und betreffende Dienstleistungen. Sie entspricht dem verbleibenden Betrag der allgemeinen Verwaltungskosten nach Abzug der Spesen wie unter Abschnitt i) oben angegeben. Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt alle Kosten in Verbindung mit dem Tagesgeschäft und der Verwaltung der SICAV, inklusive, aber nicht beschränkt auf die Gründungskosten, wie zum Beispiel Organisations- und Eintragungskosten; die Buchhaltungskosten für Buchhaltungs- und Verwaltungsdienste des Fonds; die Kosten der Transferstelle für die Dienstleistungen der Registratur- und Transferstelle; die Kosten der Dienste der Verwaltungs- und Domizilstelle; die Gebühren und die angemessenen Spesen und Auslagen der Zahlstelle und deren Vertreter; die Rechtsgebühren und -kosten; die laufenden Registrierungs- und Börsennotierungsgebühren, inklusive Umrechnungskosten; die Kosten für Post, Telefon, Telefax und andere elektronische Kommunikation; und die Kosten und Aufwendungen für die Erstellung, den Druck und den Vertrieb des Verkaufsprospekts der SICAV, des Basisinformationsblatts bzw. etwaiger Zeichnungsdokumente, Finanzausweise sowie anderweitiger Dokumente, die dem Aktionär zur Verfügung gestellt werden.

In den allgemeinen Verwaltungskosten sind keine Transaktionsgebühren sowie außerordentliche Aufwendungen enthalten.

Die AVK der Aktienklassen A und B betragen einen festen Satz, der aus dem Verkaufsprospekt ersichtlich ist. Sofern die Bestimmungen des Verkaufsprospekts nichts Gegenteiliges verlangen, sind die von den Aktienklassen C, Inst, Q und X getragenen AVK niedriger als der Istaufwand, der der SICAV entsteht, und entsprechen dem im Verkaufsprospekt detaillierten Höchstsatz. Überschreitet der Istaufwand den festen Prozentsatz, der im betreffenden Abschnitt des Verkaufsprospekts angegeben ist, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Verzicht auf Gebühren“ ausgewiesen.

4. Dividendenpolitik

Aktienklassen mit dem Zusatz „(inc)“ können Dividenden ausschütten.

Aktienklassen mit dem Zusatz „(acc)“ schütten normalerweise keine Dividende aus.

Im Geschäftsjahr bis zum 31. März 2025 schüttete die SICAV Dividenden wie folgt aus:

Aktienklasse	Währung	Dividende pro Aktie	Auszahlungsdatum
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	EUR	1,12	18. Juni 2024
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	EUR	0,13	18. Juni 2024
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)	GBP	1,06	18. Juni 2024
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	GBP	1,46	18. Juni 2024
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	GBP	1,91	18. Juni 2024
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	GBP	1,98	18. Juni 2024
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	USD	1,06	18. Juni 2024
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	USD	1,33	18. Juni 2024
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	GBP	1,35	18. Juni 2024
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	USD	1,36	18. Juni 2024
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)	USD	1,32	18. Juni 2024
Access Growth Fund (USD) C (inc)	USD	1,35	18. Juni 2024
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	USD	1,75	18. Juni 2024
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	EUR	1,56	18. Juni 2024
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	USD	1,70	18. Juni 2024
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	GBP	1,65	18. Juni 2024
Dynamic Income Fund (EUR) C (inc)	EUR	1,16	15. Oktober 2024

5. Besteuerung

Die SICAV unterliegt in Luxemburg weder Körperschaft-, Ertrag-, Kapitalertrags- noch Vermögensteuer, sie unterliegt lediglich der Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“), die jährlich bis zu 0,05 % - auf der Grundlage des Nettoinventarwerts jeder Aktienklasse zum Quartalsende - beträgt sowie vierteljährlich berechnet und bezahlt wird. Ein verminderter Steuersatz von 0,01 % jährlich vom Nettovermögen gilt für die Aktienklassen, die aus Anhang 5 ersichtlich sind. Die oben beschriebenen Steuersätze von 0,01 % und 0,05 %, je nachdem, was zutrifft, gelten nicht für den Anteil des Vermögens der SICAV, der in andere Organisationen für gemeinsame Anlagen in Luxemburg investiert ist, die bereits der Taxe d'abonnement unterliegt.

Weder Stempel-, Gesellschafts- noch andere Steuern sind für die Zeichnung der Aktien der SICAV in Luxemburg fällig. Auf den realisierten oder nicht realisierten Kapitalzuwachs des Vermögens der SICAV fällt im Großherzogtum Luxemburg keine Steuer an. Obwohl die realisierten kurz- oder langfristigen Kapitalgewinne der SICAV in anderen Ländern voraussichtlich nicht steuerpflichtig werden, müssen Anleger sich darüber im Klaren sein, dass eine solche Möglichkeit nicht ganz auszuschließen ist. Die regelmäßigen Erträge der SICAV aus einigen ihrer Wertpapiere sowie die Zinsen ihrer Einlagen in verschiedenen Ländern können Quellensteuern in verschiedener Höhe unterliegen, die in der Regel nicht erstattet werden können.

6. Veränderungen des Wertpapierbestandes

Eine Liste aller Anlagen der bestehenden Teifonds sowie der gesamten Käufe und Verkäufe während des Geschäftsjahres ist auf Wunsch kostenlos am eingetragenen Sitz der SICAV erhältlich. Weitere Angaben zu Anlagen innerhalb des Wertpapierbestandes jedes Teifonds sind für Aktionäre am Geschäftssitz der SICAV erhältlich.

7. Wert von Finanzinstrumenten und mit ihnen verbundene Risiken

Die SICAV hat Devisen- und Finanztermingeschäfte abgeschlossen, die jeweils in verschiedenem Maße ein bestimmtes Marktrisiko darstellen, das über dem in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens angegebenen Betrag liegt. Der Betrag der Kontrakte zeigt den Umfang, in dem die SICAV in diesen Finanzinstrumenten engagiert ist. Marktrisiken im Zusammenhang mit diesen Kontrakten ergeben sich aus dem möglicherweise eintretenden Bewegungen der diesen Instrumenten zugrunde liegenden Wechselkurse, Indizes und Wertpapiere. Zu den weiteren Markt- und Ausfallrisiken gehören die Möglichkeit eines illiquiden Marktes für die Kontrakte, die Tatsache, dass der Wert der Kontrakte nicht direkt mit den Wertschwankungen der zugrunde liegenden Währungen, Indizes oder Wertpapiere korreliert oder dass die Gegenpartei eines Kontraktes ihren Verpflichtungen aus dem Kontrakt nicht nachkommt.

Private Bank Funds I

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2025

8. Transaktionen mit verbundenen Parteien

Alle Transaktionen mit verbundenen Parteien wurden wie unter unverbundenen Parteien abgeschlossen.

JPMorgan Chase & Co. und die mit ihr verbundenen Unternehmen sind Vertragsparteien bei bestimmten Devisen- und Finanztermingeschäften. Verwaltungsgesellschaft, Registerführer, Übertragungs-, Hauptvertriebs-, Domizilstelle, Anlageverwalter sowie andere Stellen der SICAV werden als verbundene Parteien angesehen, da sie angeschlossene Unternehmensgefüge von JPMorgan Chase & Co sind. Jacques Elvinger, ein Partner von Elvinger Hoss Prussen (Société anonyme), ist ein Mitglied des Verwaltungsrats der SICAV und bezieht für deren Rechtsberatung eine Vergütung.

9. Informationen für eingetragene deutsche Aktionäre

Eine Liste, in der die Käufe und Verkäufe von Anlagen innerhalb jedes Teifonds während des Geschäftsjahres einzeln angegeben sind, ist auf Wunsch kostenlos am eingetragenen Sitz der SICAV und von der deutschen Zahl- und Informationsstelle JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Zweigniederlassung Frankfurt, Taunustor 1, D-60310 Frankfurt am Main, Deutschland erhältlich. Weitere Informationen über Anlagen im Wertpapierbestand jedes Teifonds werden den Aktionären am eingetragenen Sitz und am Sitz der SICAV und der deutschen Zahl- und Informationsstelle zur Verfügung gestellt.

10. Informationen für Anleger in der Schweiz

Schweizer Repräsentant: JPMorgan Asset Management (Switzerland) LLC, Dreikönigstrasse 37, 8002 Zürich.

Zahlstelle in der Schweiz: J.P. Morgan (Suisse) SA, Rue du Rhône 35, 1204 Genf.

Verkaufsprospekt, Basisinformationsblatt, Satzung, Jahres- und Halbjahresbericht sowie eine Liste der durch die SICAV während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe sind kostenlos vom Repräsentanten erhältlich.

11. Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats

Den Mitgliedern des Verwaltungsrats wird nur ein Jahreshonorar bezahlt. Die gesamte Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr beträgt EUR 62.728, wovon der Vorsitzende des Verwaltungsrats EUR 22.947 erhält.

12. Transaktionskosten

Der SICAV entstanden im Geschäftsjahr bis zum 31. März 2025 Transaktionskosten, wie Maklergebühren für den Kauf und Verkauf von übertragbaren Wertpapieren, Derivaten (außer OTC-Derivaten) und anderen zulässigen Vermögenswerten. Zudem entstanden der SICAV Transaktionskosten, die ihr durch die Verwahrstelle für den Kauf und Verkauf von übertragbaren Wertpapieren wie nachstehend in Rechnung gestellt wurden:

Teifonds	Basiswährung	Transaktionskosten und Maklergebühren der Depotstelle (in Basiswährung)
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)	EUR	51.972
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)	GBP	7.847
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)	USD	34.671
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)	EUR	15.276
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)	USD	5.721
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)	USD	4.927
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)	EUR	12.293
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)	USD	40.100
Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)	EUR	1.253
Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) (1)	USD	2.169

(1) Dieser Teifonds wurde am 3. September 2024 aufgelegt.

13. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres

Hinsichtlich der Teifonds stellte der Verwaltungsrat folgende Kapitalmaßnahmen fest, über die die Kunden entsprechend benachrichtigt wurden:

a) Auflegungen von Teifonds

Im Geschäftsjahr wurde Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) am 3. September 2024 aufgelegt.

Während des Geschäftsjahrs gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

14. Wesentliche Ereignisse nach dem Ende des Geschäftsjahres

Nach dem Ende des Geschäftsjahrs gab es keine wesentlichen Ereignisse.

15. Kriterien für die Erstellung des Abschlusses

Bestimmte Teifonds des Fonds sind in der Schweiz nicht zum Angebot oder Vertrieb zugelassen. Daher werden diese Teifonds in dieser Kurzversion des geprüften Jahresberichts nicht erwähnt. Anleger werden auf die Tatsache hingewiesen, dass bestimmte Zahlen in dieser Kurzversion des geprüften Jahresberichts auf kombinierter Grundlage dargestellt wurden und somit Vermögenswerte von Teifonds enthalten, die nicht in der Schweiz registriert sind.

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)

Wertpapierbestand

zum 31. März 2025

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen									
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW</i>									
<i>Irland</i>									
BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund - Class Premier EUR (Acc)	EUR	271.935	28.842.664	0,82	Xtrackers MSCI USA Consumer Staples Fund	USD	392.815	17.135.200	0,49
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J EUR (Acc)	EUR	16.185	1.740.921	0,05	Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	1.171.332	38.744.392	1,10
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	672.107	110.480.471	3,14	Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	303.908	16.454.415	0,47
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L EUR (Acc)	EUR	63.267.667	73.403.147	2,09	Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	213.080	16.542.204	0,47
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S\$H EUR Cap	EUR	25.921.884	259.426.220	7,37	Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	167.685	15.138.531	0,43
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class I3 EUR (hedged) (Acc)	EUR	734.015	8.991.683	0,25				2.109.663.377	59,96
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc) [†]	CAD	598.541	52.162.808	1,48	<i>Luxemburg</i>				
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	EUR	7.075.165	75.492.010	2,15	Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund	EUR	148.983	36.628.960	1,04
SEI Liquid Alternative Fund - Class A Wealth EUR (hedged)	EUR	3.575.229	35.788.043	1,02				36.628.960	1,04
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" (Inc)	EUR	570.903	52.923.760	1,50	<i>Exchange Traded Funds insgesamt</i>			2.146.292.337	61,00
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Shares	EUR	257.819	49.211.467	1,40	<i>Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt</i>			3.518.298.038	99,99
			748.463.194	21,27	<i>Wertpapierbestand insgesamt</i>			3.518.298.038	99,99
<i>Luxemburg</i>					<i>Bankguthaben</i>			2.362.566	0,07
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (Acc) - EUR [†]	EUR	347.259	35.281.557	1,00	<i>Andere Aktiva/(Passiva)</i>			(2.160.506)	(0,06)
Lumyna American Debt Goverment Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	623.415	18.696.216	0,53	<i>Nettovermögen insgesamt</i>			3.518.500.098	100,00
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	2.848.963	215.552.573	6,13					
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class EUR B (hedged) (Acc)	EUR	2.801.802	108.121.550	3,07					
Lumyna European Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	1.127.997	35.633.426	1,01					
Lumyna European Debt Goverment Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	6.697.703	183.048.225	5,20					
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)	EUR	129.848	27.208.960	0,78					
			623.542.507	17,72					
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt</i>									
<i>Exchange Traded Funds</i>									
<i>Irland</i>									
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	79.525	34.265.248	0,97	Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025			% des Netto- vermögens	
Invesco S&P 500 Fund	USD	641.678	652.150.860	18,53	Irland			81,23	
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	EUR	1.197.168	37.550.372	1,07	Luxemburg			18,76	
iShares China CNY Bond Fund	EUR	2.781.032	16.431.449	0,47	Wertpapierbestand insgesamt			99,99	
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	EUR	1.388.616	165.786.864	4,71	Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)			0,01	
iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)	USD	1.075.392	587.324.116	16,69	Summe				100,00
iShares Core UK Gilts Fund	EUR	7.757.586	36.187.587	1,03					
iShares EUR High Yield Bond Fund	EUR	12.411.483	73.885.558	2,10					
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	2.588.783	16.192.838	0,46					
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	6.592.100	37.232.181	1,06					
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund	EUR	5.822.178	67.083.135	1,91					
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	2.266.721	17.054.809	0,48					
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	4.634.889	33.867.134	0,96					
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	EUR	12.704.597	38.628.327	1,10					
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	75.080	15.702.982	0,45					
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	82.938	17.587.003	0,50					
SPDR MSCI Europe Industrials Fund	EUR	62.466	21.597.620	0,61					
SPDR MSCI Europe Materials Fund	EUR	59.681	17.435.804	0,50					
Vanguard S&P 500 Fund	USD	514.287	50.012.292	1,42					
Xtrackers MSCI Nordic Fund	EUR	709.882	33.996.249	0,97					
Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund	USD	313.931	19.320.619	0,55					
Xtrackers MSCI USA Consumer Discretionary Fund	USD	227.437	16.355.588	0,46					

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)

Wertpapierbestand

zum 31. März 2025

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen					Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	67.050	3.038.094	0,50
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW</i>					Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	44.086	2.864.267	0,47
<i>Irland</i>					Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	39.054	2.950.646	0,48
BlackRock Institutional Cash Series									
Sterling Liquidity - Class Premier GBP (Acc)	GBP	42.749	5.076.783	0,83	<i>Luxemburg</i>				
BlackRock Institutional Cash Series					Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Fund	GBP	851.747	6.435.161	1,05
Sterling Ultra Short Bond Fund - Class J GBP (Acc)	GBP	501	56.936	0,01					
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	134.923	18.560.726	3,03	<i>Exchange Traded Funds insgesamt</i>				
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H GBP (Dis)	GBP	4.547.087	43.897.575	7,15					
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class GBP (Hedged) I3 Distributing	GBP	143.607	1.697.432	0,28	Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt				
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)†	CAD	120.904	8.817.972	1,44	Wertpapierbestand insgesamt				
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional GBP Income (hedged)	GBP	1.463.673	12.543.678	2,04	Bankguthaben				
SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged GBP Wealth A (Dis)	GBP	476.753	6.283.603	1,02	Andere Aktiva/(Passiva)				
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus GBP (Inc)	GBP	98.838	9.541.500	1,55	Nettovermögen insgesamt				
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus GBP Accumulation Shares	GBP	47.902	8.326.998	1,36					
			114.803.203	18,71	† Fonds einer verbundenen Partei				
<i>Luxemburg</i>									
BlackRock US Dollar High Yield Bond Fund - Class I4 GBP (hedged)	GBP	1.473.882	12.336.393	2,01	Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025				% des Netto- vermögens
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (inc) - GBP†	GBP	59.374	6.135.693	1,00	Irland				79,28
Lumyna American Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	100.629	3.051.062	0,50	Luxemburg				20,58
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	540.980	37.468.303	6,11	Wertpapierbestand insgesamt				99,86
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	497.993	18.734.504	3,05	Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)				0,14
Lumyna European Debt Credit Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	212.246	6.242.167	1,02	Summe				100,00
Lumyna European Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	1.123.612	31.258.900	5,09					
Lumyna Marshall Wace Fund - Class GBP J (Dis)	GBP	19.613	4.578.065	0,75					
			119.805.087	19,53					
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt									
Exchange Traded Funds									
<i>Irland</i>									
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	16.346	5.894.185	0,96					
Invesco S&P 500 Fund	USD	135.654	115.378.680	18,81					
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	GBP	185.212	6.257.387	1,02					
iShares \$ Treasury Bond 20+yr Fund	GBP	2.000.440	6.191.362	1,01					
iShares China CNY Bond Fund	GBP	570.218	3.254.804	0,53					
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	GBP	5.605.976	27.957.002	4,56					
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	USD	6.405	904.913	0,15					
iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)	USD	210.528	96.223.896	15,68					
iShares Core UK Gilts Fund	GBP	625.194	6.208.176	1,01					
iShares EUR High Yield Bond Fund	GBP	2.352.772	12.397.932	2,02					
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	462.966	2.423.474	0,40					
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	1.247.468	5.896.389	0,96					
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund	EUR	1.182.531	11.402.562	1,86					
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	245.217	1.544.050	0,25					
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	934.307	5.713.349	0,93					
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	19.012	3.327.727	0,54					
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	15.695	2.785.234	0,45					
SPDR MSCI Europe Industrials Fund	EUR	16.202	4.688.057	0,76					
SPDR MSCI Europe Materials Fund	EUR	11.294	2.761.313	0,45					
Vanguard S&P 500 Fund	USD	254.923	20.746.377	3,38					
Xtrackers MSCI Nordic Fund	EUR	134.215	5.379.079	0,88					
Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund	USD	57.770	2.975.440	0,49					
Xtrackers MSCI USA Consumer Discretionary Fund	USD	49.166	2.958.911	0,48					
Xtrackers MSCI USA Consumer Staples Fund	USD	90.621	3.308.202	0,54					
Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	222.492	6.158.930	1,00					

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)

Wertpapierbestand

zum 31. März 2025

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens							
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen																
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW</i>																
<i>Irland</i>																
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier GBP (Acc)	USD	169.591	20.825.929	0,76	Xtrackers MSCI USA Consumer Staples Fund	USD	293.969	13.851.819	0,51							
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J USD (Acc)	USD	4.280	491.961	0,02	Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	771.254	27.556.906	1,01							
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	464.441	82.467.311	3,02	Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	220.758	12.911.032	0,47							
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L USD (Acc)	USD	41.864.666	55.504.174	2,03	Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	159.965	13.414.665	0,49							
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S\$H (Acc)	USD	17.188.547	195.261.891	7,16	Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	133.724	13.040.765	0,48							
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 (Acc)	USD	771.772	10.280.004	0,38	<i>Luxemburg</i>		1.653.031.663									
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc) [†]	CAD	437.723	41.206.978	1,51	Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund	USD	3.112.417	27.505.985	1,00							
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	USD	4.518.949	56.486.865	2,07	<i>Exchange Traded Funds insgesamt</i>		27.505.985									
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	USD	2.615.275	27.381.932	1,00	<i>Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt</i>		1.680.537.648									
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" (Acc)	USD	413.716	41.583.017	1,52	<i>Wertpapierbestand insgesamt</i>		2.722.285.951									
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	USD	228.760	35.059.292	1,29	<i>Andere Aktiva/(Passiva)</i>		2.722.285.951									
					<i>Nettovermögen insgesamt</i>		99,76									
					[†] Fonds einer verbundenen Partei											
<i>Luxemburg</i>																
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD [†]	USD	210.203	27.891.817	1,02	Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025				% des Netto- vermögens							
Lumyna American Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	380.852	13.364.093	0,49	Irland					81,34						
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	USD	1.876.593	166.209.807	6,09	Luxemburg					18,42						
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	1.876.575	83.676.499	3,07	Wertpapierbestand insgesamt				99,76							
Lumyna European Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	USD	745.726	27.226.454	1,00	Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)					0,24						
Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	4.379.463	139.661.087	5,12	Summe				100,00							
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	USD	71.181	17.169.192	0,63												
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt</i>																
<i>Exchange Traded Funds</i>																
<i>Irland</i>																
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	56.886	26.476.451	0,97	Invesco S&P 500 Fund	USD	461.994	507.190.873	18,59							
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	USD	806.647	28.722.683	1,05	Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	USD	806.647	28.722.683	1,05							
iShares China CNY Bond Fund	USD	2.418.692	13.779.288	0,50	iShares Core EUR Bond Fund	USD	21.394.960	123.341.944	4,52							
iShares Core EUR Bond Fund	USD	21.394.960	123.341.944	4,52	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	USD	13.622	2.484.108	0,09							
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	USD	13.622	2.484.108	0,09	iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)	USD	846.743	499.536.033	18,31							
iShares Core UK Gilts Fund	USD	5.690.921	27.941.853	1,02	iShares Core UK Gilts Fund	USD	5.690.921	27.941.853	1,02							
iShares EUR High Yield Bond Fund	USD	7.989.258	54.562.638	2,00	iShares EUR High Yield Bond Fund	USD	7.989.258	54.562.638	2,00							
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	1.715.089	11.588.258	0,42	iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	1.715.089	11.588.258	0,42							
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	4.517.662	27.562.118	1,01	iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	4.517.662	27.562.118	1,01							
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund	EUR	4.005.174	49.848.653	1,83	iShares MSCI Europe Financials Sector Fund	EUR	4.005.174	49.848.653	1,83							
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	1.123.649	9.132.373	0,33	iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	1.123.649	9.132.373	0,33							
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	3.198.804	25.248.228	0,93	iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	3.198.804	25.248.228	0,93							
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	USD	5.992.653	27.599.163	1,01	iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	USD	5.992.653	27.599.163	1,01							
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	66.492	15.022.127	0,55	SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	66.492	15.022.127	0,55							
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	53.669	12.293.228	0,45	SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	53.669	12.293.228	0,45							
SPDR MSCI Europe Industrials Fund	EUR	46.881	17.509.076	0,64	SPDR MSCI Europe Industrials Fund	EUR	46.881	17.509.076	0,64							
SPDR MSCI Europe Materials Fund	EUR	38.620	12.187.716	0,45	SPDR MSCI Europe Materials Fund	EUR	38.620	12.187.716	0,45							
Vanguard S&P 500 Fund	USD	259.294	27.237.538	1,00	Vanguard S&P 500 Fund	USD	259.294	27.237.538	1,00							
Xtrackers MSCI Nordic Fund	EUR	504.609	26.103.816	0,96	Xtrackers MSCI Nordic Fund	EUR	504.609	26.103.816	0,96							
Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund	USD	199.804	13.282.970	0,49	Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund	USD	199.804	13.282.970	0,49							
Xtrackers MSCI USA Consumer Discretionary Fund	USD	175.146	13.605.341	0,50	Xtrackers MSCI USA Consumer Discretionary Fund	USD	175.146	13.605.341	0,50							

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. März 2025

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkäufer Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
AUD	250.000	USD	155.687	14/04/2025	BNP Paribas	116	-
AUD	38.764	USD	24.098	14/04/2025	Merrill	60	-
EUR	32.365	USD	34.721	14/04/2025	BNP Paribas	262	-
EUR	46.465	USD	48.401	14/04/2025	Morgan Stanley	1.823	-
USD	37.412	AUD	59.512	14/04/2025	BNP Paribas	324	-
USD	82.269	AUD	131.005	14/04/2025	HSBC Bank	625	-
USD	32.114	EUR	29.402	14/04/2025	Barclays Bank	334	-
USD	187.575	EUR	172.184	14/04/2025	BNP Paribas	1.463	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt						5.007	-
AUD	1.000.000	USD	637.037	14/04/2025	Citibank	(13.827)	-
AUD	5.080.984	USD	3.209.970	14/04/2025	HSBC Bank	(43.449)	-
EUR	62.123	USD	67.385	14/04/2025	BNP Paribas	(237)	-
EUR	5.994.677	USD	6.515.612	14/04/2025	Citibank	(36.022)	-
EUR	2.698.512	USD	2.935.267	14/04/2025	Morgan Stanley	(18.470)	-
USD	61.580	EUR	58.262	14/04/2025	BNP Paribas	(1.395)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt						(113.400)	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften						(108.393)	-

Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)

Wertpapierbestand

zum 31. März 2025

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens					
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen					<i>Luxemburg</i> Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund									
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW</i>						EUR	48.793	11.996.247	1,05					
<i>Irland</i>								<u>11.996.247</u>	<u>1,05</u>					
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	114.849	23.896.821	2,09	<i>Exchange Traded Funds insgesamt</i>			<u>454.777.192</u>	<u>39,68</u>					
BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund - Class Premier EUR (Acc)	EUR	84.783	8.992.484	0,79	<i>Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt</i>			<u>1.144.616.537</u>	<u>99,86</u>					
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J EUR (Acc)	EUR	1.091	117.315	0,01	<i>Wertpapierbestand insgesamt</i>			<u>1.144.616.537</u>	<u>99,86</u>					
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	69.804	11.474.331	1,00	<i>Bankguthaben</i>			<u>2.408.019</u>	<u>0,21</u>					
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L EUR (Acc)	EUR	20.549.719	23.841.784	2,08	<i>Andere Aktiva/(Passiva)</i>			<u>(789.361)</u>	<u>(0,07)</u>					
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	EUR	22.132.314	221.500.199	19,32	<i>Nettovermögen insgesamt</i>			<u>1.146.235.195</u>	<u>100,00</u>					
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc) [†]	CAD	62.302	5.429.649	0,47	[†] Fonds einer verbundenen Partei									
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	EUR	2.217.198	23.657.507	2,06	Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025									
SEI Liquid Alternative Fund - Class A Wealth EUR (hedged)	EUR	1.108.322	11.094.308	0,97	<i>Irland</i>									
Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Heded Shares	EUR	128.853	13.636.146	1,19	<i>Luxemburg</i>									
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" (Inc)	EUR	249.383	23.118.275	2,02	Wertpapierbestand insgesamt									
			366.758.819	32,00	<i>Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)</i>									
					Summe									
<i>Luxemburg</i>					% des Netto- vermögens									
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Altrnatives X (Acc) - EUR [†]	EUR	113.809	11.562.992	1,01	Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025									
JPMorgan US Aggregate Bond Fund - JPM US Aggregate Bond X (Acc) - EUR (hedged) [†]	EUR	161.287	16.173.880	1,41	<i>Irland</i>									
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	1.106.508	83.718.418	7,30	<i>Luxemburg</i>									
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class EUR B (hedged) (Acc)	EUR	1.828.909	70.577.605	6,16	Wertpapierbestand insgesamt									
Lumyna European Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	1.299.262	41.043.688	3,58	<i>Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)</i>									
Lumyna European Debt Goverment Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	3.200.844	87.479.077	7,63	Summe									
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)	EUR	59.772	12.524.866	1,09										
			323.080.526	28,18										
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt</i>					Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025									
			689.839.345	60,18	<i>Irland</i>									
<i>Exchange Traded Funds</i>														
<i>Irland</i>														
Invesco S&P 500 Fund	USD	177.381	180.276.044	15,73										
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	EUR	1.310.977	41.120.105	3,59										
iShares China CNY Bond Fund	EUR	1.006.323	5.945.759	0,52										
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	EUR	442.294	52.805.481	4,61										
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	USD	33.216	5.607.545	0,49										
iShares Core UK Gilts Fund	EUR	2.480.217	11.569.716	1,01										
iShares EUR High Yield Bond Fund	EUR	3.828.491	22.791.007	1,99										
iShares US Aggregate Bond Fund	EUR	1.650.682	7.822.582	0,68										
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	EUR	1.894.901	5.761.447	0,50										
SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond Fund	EUR	3.738.365	97.948.901	8,54										
Xtrackers MSCI USA Consumer Staples Fund	USD	133.154	5.808.383	0,51										
Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	160.956	5.323.975	0,46										
			442.780.945	38,63										

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. März 2025

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkäufer Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
GBP	377.041	EUR	448.222	14/04/2025	BNP Paribas	2.010	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt						2.010	-
EUR	8.276	GBP	6.962	14/04/2025	Barclays Bank	(37)	-
EUR	2.222	GBP	1.879	14/04/2025	Royal Bank of Canada	(21)	-
GBP	2.499	EUR	2.986	14/04/2025	Morgan Stanley	(2)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt						(60)	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						1.950	-

Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)

Wertpapierbestand

zum 31. März 2025

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)

Wertpapierbestand

zum 31. März 2025

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen					Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	32.816	1.919.244	0,52
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW</i>					Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	21.680	1.818.085	0,49
<i>Irland</i>					Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	17.722	1.728.249	0,47
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	52.504	11.800.804	3,20	Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	32.816	1.919.244	0,52
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier GBP (Acc)	USD	10.794	1.325.476	0,36	Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	21.680	1.818.085	0,49
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J USD (Acc)	USD	124	14.258	0,00	Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	17.722	1.728.249	0,47
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	85.593	15.198.023	4,11	Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	32.816	1.919.244	0,52
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L USD (Acc)	USD	5.684.813	7.536.925	2,04	Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	21.680	1.818.085	0,49
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H (ACC)	USD	170.411	1.935.873	0,52	Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	17.722	1.728.249	0,47
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 (Acc)	USD	123.726	1.648.034	0,45	Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	32.816	1.919.244	0,52
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)†	CAD	78.812	7.419.274	2,01	Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	21.680	1.818.085	0,49
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	USD	607.610	7.595.124	2,06	Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	17.722	1.728.249	0,47
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	USD	346.380	3.626.603	0,98	Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	32.816	1.919.244	0,52
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" (Acc)	USD	38.168	3.836.293	1,04	Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	21.680	1.818.085	0,49
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	USD	48.738	7.469.481	2,02	Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	17.722	1.728.249	0,47
			69.406.168	18,79	Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	32.816	1.919.244	0,52
					Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	21.680	1.818.085	0,49
					Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	17.722	1.728.249	0,47
<i>Luxemburg</i>									
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†	USD	28.823	3.824.529	1,04	Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	32.816	1.919.244	0,52
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	USD	170.060	15.062.207	4,08	Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	21.680	1.818.085	0,49
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	86.481	3.856.194	1,04	Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	17.722	1.728.249	0,47
Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	178.956	5.706.914	1,55	Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	32.816	1.919.244	0,52
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	USD	9.059	2.185.125	0,59	Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	21.680	1.818.085	0,49
			30.634.969	8,30	Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	17.722	1.728.249	0,47
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt</i>					Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	32.816	1.919.244	0,52
			100.041.137	27,09	Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	21.680	1.818.085	0,49
<i>Exchange Traded Funds</i>									
<i>Irland</i>									
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	3.769	1.754.206	0,47	Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	17.722	1.728.249	0,47
Invesco S&P 500 Fund	USD	64.246	70.531.186	19,10	Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	32.816	1.919.244	0,52
iShares Core EUR Bond Fund	USD	1.890.248	10.897.280	2,95	Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	21.680	1.818.085	0,49
iShares Core MSCI Europe Fund	EUR	33.531	1.206.675	0,33	Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	17.722	1.728.249	0,47
iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)	USD	119.523	70.512.594	19,09	Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	32.816	1.919.244	0,52
iShares Core UK Gilts Fund	USD	387.512	1.902.645	0,52	Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	21.680	1.818.085	0,49
iShares EUR High Yield Bond Fund	USD	1.104.213	7.541.223	2,04	Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	17.722	1.728.249	0,47
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	245.125	1.656.224	0,45	Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	32.816	1.919.244	0,52
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	614.490	3.748.985	1,01	Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	21.680	1.818.085	0,49
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund	EUR	490.683	6.107.072	1,65	Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	17.722	1.728.249	0,47
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	278.996	2.267.519	0,61	Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	32.816	1.919.244	0,52
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	449.062	3.544.456	0,96	Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	21.680	1.818.085	0,49
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	USD	785.417	3.617.238	0,98	Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	17.722	1.728.249	0,47
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	7.708	1.741.421	0,47	Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	32.816	1.919.244	0,52
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	8.023	1.837.720	0,50	Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	21.680	1.818.085	0,49
SPDR MSCI Europe Industrials Fund	EUR	3.655	1.365.066	0,37	Xtrackers MSCI Europe Materials Fund	EUR	5.737	1.810.485	0,49
SPDR MSCI Europe Materials Fund	EUR	5.737	1.810.485	0,49	Vanguard S&P 500 Fund	USD	535.333	56.234.055	15,23
Vanguard S&P 500 Fund	USD	535.333	56.234.055	15,23	Xtrackers MSCI Nordic Fund	EUR	32.636	1.688.286	0,46
Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund	USD	27.419	1.822.815	0,49	Xtrackers MSCI USA Consumer Staples Fund	USD	23.211	1.803.030	0,49
Xtrackers MSCI USA Consumer Discretionary Fund	USD	42.433	1.999.443	0,54	Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	102.211	3.651.999	0,99

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025

Irland	90,46
Luxemburg	9,34
Wertpapierbestand insgesamt	99,80
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,20
Summe	100,00

Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. März 2025

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkäufer Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
EUR	9.920	USD	10.642	14/04/2025	BNP Paribas	80	-
EUR	14.450	USD	15.052	14/04/2025	Morgan Stanley	567	-
USD	59.265	EUR	54.359	14/04/2025	BNP Paribas	510	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt						1.157	-
EUR	14.601	USD	15.838	14/04/2025	BNP Paribas	(55)	-
EUR	1.524.694	USD	1.657.189	14/04/2025	Citibank	(9.162)	-
EUR	9.000	USD	9.822	14/04/2025	Goldman Sachs International	(94)	-
EUR	2.245.172	USD	2.435.775	14/04/2025	Morgan Stanley	(8.990)	-
USD	12.587	EUR	11.909	14/04/2025	BNP Paribas	(285)	-
USD	8.539	EUR	8.161	14/04/2025	Morgan Stanley	(283)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt						(18.869)	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften						(17.712)	-

Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)

Wertpapierbestand

zum 31. März 2025

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens					
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen					Sonstige übertragbare Wertpapiere									
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW</i>					<i>Anleihen</i>									
<i>Irland</i>														
CRM Long/Short Opportunities - Class G EUR	EUR	15.189	3.663.742	1,48	Royal Bank of Canada/Toronto 0,000% 03/09/2025	USD	6.683.000	6.054.729	2,45					
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X EUR (Acc)	EUR	1.921.053	5.031.239	2,04				6.054.729	2,45					
MontLake Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short Fund	EUR	36.133	4.539.335	1,84	<i>Niederlande</i>									
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class A1 EUR (heded) (Acc)	EUR	114.417	12.390.205	5,02	JP Morgan Structured Products BV 0,000% 09/05/2025†	USD	7.103.000	6.581.815	2,67					
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class K EUR	EUR	312.606	6.423.422	2,60	JP Morgan Structured Products BV 0,000% 21/05/2025†	USD	4.150.000	4.206.284	1,70					
PIMCO Income Fund - Class Institutional EUR (heded) (Acc)	EUR	810.541	12.498.537	5,06	JP Morgan Structured Products BV 0,000% 24/09/2025†	USD	5.390.000	4.913.572	1,99					
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (heded) (Acc)	EUR	1.052.764	11.232.996	4,55				15.701.671	6,36					
Polar Capital Global Insurance Funds - Class I USD (Acc)	USD	327.427	5.345.016	2,16	<i>Anleihen insgesamt</i>			21.756.400	8,81					
				61.124.492	24,75	<i>Investmentfonds</i>								
<i>Luxemburg</i>														
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class Z1 EUR (heded) (Acc)	EUR	90.613	10.268.228	4,16	Neuberger Berman US Equity Fund - Class EUR I5 (heded) (Acc)	EUR	761.549	7.470.792	3,03					
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A EUR Cap	EUR	67.466	7.868.327	3,19	<i>Luxemburg</i>			7.470.792	3,03					
Coremont Investment Fund - Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund	EUR	17.552	1.960.156	0,79	Eleva Funds - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Class J1 EUR (Acc)	EUR	3.120	3.727.903	1,51					
Franklin K2 Electron Global Fund - Class J PF (Acc)	EUR	403.197	4.995.611	2,02				3.727.903	1,51					
Janus Henderson Horizon Fund - Biotechnology Fund	EUR	111.545	2.182.927	0,88	<i>Investmentfonds insgesamt</i>			11.198.695	4,54					
JPMorgan Income Fund - JPM Income Class XH EUR (Inc)†	EUR	121.548	12.509.711	5,07	<i>Sonstige übertragbare Wertpapiere insgesamt</i>			32.955.095	13,35					
JPMorgan US Growth Fund - JPM US Growth Class X (Dis)†	USD	58.788	7.269.815	2,94	<i>Wertpapierbestand insgesamt</i>			244.016.845	98,81					
JPMorgan US Technology Fund - JPM US Technology Class X\$†	USD	14.110	8.205.760	3,32	<i>Bankguthaben</i>			8.834.317	3,58					
Redwheel Global Equity Income Fund - Class S EUR (Acc)	EUR	42.205	6.263.673	2,54	<i>Andere Aktiva/(Passiva)</i>			(5.880.825)	(2,39)					
US Value Equity Strategy	USD	14.137	5.206.512	2,11	<i>Nettovermögen insgesamt</i>			246.970.337	100,00					
				66.730.720	27,02	[†] Fonds einer verbundenen Partei								
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt</i>					Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025									
<i>Exchange Traded Funds</i>														
<i>Deutschland</i>														
iShares Mdx Fund	EUR	10.215	2.298.375	0,93	<i>Irland</i>									
				2.298.375	0,93	<i>Luxemburg</i>								
<i>Irland</i>														
Global X S&P 500 Quarterly Buffer Fund	USD	541.254	9.711.205	3,93	Niederlande									
Global X S&P 500 Quarterly Tail Hedge Fund	USD	575.124	9.778.492	3,96	Kanada									
Invesco Communications S&P US Select Sector Fund	USD	41.834	3.204.162	1,30	Deutschland									
Invesco Markets II - Invesco US Treasury Bond Fund	EUR	457.507	14.761.463	5,98	Wertpapierbestand insgesamt									
Invesco UK Gilt 1-5 Year Fund	GBP	165.567	7.252.775	2,93	Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)									
iShares Core UK Gilts Fund	EUR	1.618.816	7.551.453	3,06	Summe									
iShares S&P 500 Information Technology Sector Fund	USD	89.139	2.397.230	0,97										
iShares USD TIPS Fund	EUR	1.416.571	7.581.205	3,07										
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	EUR	2.040.565	6.204.338	2,51										
				68.442.323	27,71									
<i>Luxemburg</i>														
Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund	EUR	50.703	12.465.840	5,05										
				12.465.840	5,05									
<i>Exchange Traded Funds insgesamt</i>														
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt					83.206.538	33,69								
					211.061.750	85,46								

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. März 2025

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkäufer Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
EUR	3.736.164	GBP	3.138.156	13/06/2025	Barclays Bank	1.963	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt						1.963	-
EUR	5.971.465	GBP	5.062.185	13/06/2025	Barclays Bank	(52.207)	(0,02)
EUR	59.363.540	USD	65.101.106	13/06/2025	Barclays Bank	(657.063)	(0,26)
EUR	1.368.906	USD	1.501.818	13/06/2025	HSBC Bank	(15.710)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt						(724.980)	(0,29)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften						(723.017)	(0,29)

Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)

Wertpapierbestand

zum 31. März 2025

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen					Sonstige übertragbare Wertpapiere				
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW</i>					<i>Anleihen</i>				
<i>Irland</i>					<i>Kanada</i>				
CRM Long/Short Opportunities Fund - Class G USD	USD	50.214	13.228.982	1,52	Royal Bank of Canada/Toronto 0,000% 03/09/2025	USD	22.400.000	21.921.760	2,52
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X USD (Acc)	USD	6.822.370	17.983.768	2,07				<u>21.921.760</u>	<u>2,52</u>
MontLake Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short Fund	USD	99.050	15.995.470	1,84	<i>Niederlande</i>				
Muzinich Enhanced Yield Short-Term Fund - Class A1 USD (hedged) (Acc)	USD	378.962	44.789.507	5,15	JP Morgan Structured Products BV 0,000% 09/05/2025 [†]	USD	23.709.000	23.731.286	2,72
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class J USD	USD	978.326	22.581.730	2,59	JP Morgan Structured Products BV 0,000% 21/05/2025 [†]	USD	14.290.000	15.645.407	1,80
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	USD	3.188.035	39.850.434	4,58	JP Morgan Structured Products BV 0,000% 24/09/2025 [†]	USD	17.840.000	17.567.405	2,02
PIMCO Income Fund - Class Institutional USD (Acc)	USD	2.368.894	44.298.313	5,09				<u>56.944.098</u>	<u>6,54</u>
Polar Capital Global Insurance Funds - Class I USD (Acc)	USD	1.029.966	18.161.908	2,09	<i>Anleihen insgesamt</i>			<u>78.865.858</u>	<u>9,06</u>
			<u>216.890.112</u>	<u>24,93</u>	<i>Investmentfonds</i>				
<i>Luxemburg</i>					<i>Irland</i>				
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class Z1 Capitalisation USD	USD	266.376	36.243.095	4,16	Neuberger Berman US Equity Fund - Class USD I5 (Acc)	USD	2.255.629	23.796.881	2,74
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A USD (Acc)	USD	191.413	27.458.938	3,16				<u>23.796.881</u>	<u>2,74</u>
Coremont Investment Fund - Breval Howard Absolute Return Government Bond Fund	USD	60.728	7.140.766	0,82	<i>Luxemburg</i>				
Franklin K2 Electron Global Fund - Class J PF USD (Acc)	USD	1.322.244	17.651.954	2,03	Eleva Funds - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Class J1 EUR (Acc)	EUR	10.399	13.421.371	1,54
Janus Henderson Horizon Fund - Biotechnology Fund	USD	405.849	8.011.459	0,92				<u>13.421.371</u>	<u>1,54</u>
JPMorgan Income Fund - JPM Income Class XH EUR (Inc) [†]	EUR	399.327	44.394.872	5,10	<i>Sonstige übertragbare Wertpapiere insgesamt</i>			<u>37.218.252</u>	<u>4,28</u>
JPMorgan US Growth Fund - JPM US Growth Class X (Dis) [†]	USD	185.743	24.811.486	2,85	<i>Wertpapierbestand insgesamt</i>			<u>116.084.110</u>	<u>13,34</u>
JPMorgan US Technology Fund - JPM US Technology Class X\$ [†]	USD	44.292	27.823.989	3,20	<i>Bankguthaben</i>			<u>862.193.112</u>	<u>99,09</u>
Redwheel Global Equity Income Fund - Class S USD (Acc)	USD	176.208	23.283.142	2,68	<i>Andere Aktiva/(Passiva)</i>			<u>31.093.028</u>	<u>3,57</u>
US Value Equity Strategy	USD	42.296	16.827.214	1,93	<i>Nettovermögen insgesamt</i>			<u>(23.129.262)</u>	<u>(2,66)</u>
			<u>233.646.915</u>	<u>26,85</u>				<u>870.156.878</u>	<u>100,00</u>
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt</i>					<i>† Fonds einer verbundenen Partei</i>				
<i>Exchange Traded Funds</i>									
<i>Deutschland</i>									
iShares Mdx Fund	EUR	33.560	8.156.590	0,94	Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025				
			<u>8.156.590</u>	<u>0,94</u>	<i>Irland</i>				
<i>Irland</i>									
Global X S&P 500 Quarterly Buffer Fund	USD	1.820.998	35.292.762	4,05					
Global X S&P 500 Quarterly Tail Hedge Fund	USD	1.914.788	35.166.996	4,04					
Invesco Communications S&P US Select Sector Fund	USD	131.059	10.843.166	1,24	<i>Luxemburg</i>				
Invesco Markets II - Invesco US Treasury Bond Fund	USD	1.468.921	53.409.968	6,14					
Invesco UK Gilt 1-5 Year Fund	GBP	540.165	25.560.010	2,94					
iShares Core UK Gilts Fund	USD	5.418.833	26.605.928	3,06					
iShares S&P 500 Information Technology Sector Fund	USD	271.803	7.895.877	0,91	<i>Niederlande</i>				
iShares USD TIPS Fund	USD	107.297	26.693.348	3,07					
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	USD	4.760.772	21.925.736	2,52	<i>Kanada</i>				
			<u>243.393.791</u>	<u>27,97</u>					
<i>Luxemburg</i>					<i>Deutschland</i>				
Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund	USD	4.981.227	44.021.594	5,06	Wertpapierbestand insgesamt				
			<u>44.021.594</u>	<u>5,06</u>	<i>Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)</i>				
<i>Exchange Traded Funds insgesamt</i>									
<i>Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt</i>					Summe				
			<u>746.109.002</u>	<u>85,75</u>					
% des Netto- vermö- gens									
Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025									
<i>Irland</i>									
55,64									
<i>Luxemburg</i>									
33,45									
<i>Niederlande</i>									
6,54									
<i>Kanada</i>									
2,52									
<i>Deutschland</i>									
0,94									
Wertpapierbestand insgesamt									
99,09									
<i>Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)</i>									
0,91									
Summe									
100,00									

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. März 2025

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkäufer Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
USD	3.069	AUD	4.878	14/04/2025	BNP Paribas	29	-
USD	2.894	AUD	4.588	14/04/2025	HSBC Bank	35	-
USD	16.888.959	EUR	15.585.559	14/04/2025	Barclays Bank	42.675	0,01
USD	1.736.612	EUR	1.593.303	14/04/2025	BNP Paribas	14.426	-
USD	7.664	EUR	7.000	14/04/2025	HSBC Bank	97	-
USD	14.602.711	EUR	13.462.073	13/06/2025	HSBC Bank	1.131	-
USD	35.131.387	EUR	32.030.163	13/06/2025	Morgan Stanley	390.007	0,04
USD	407.647	GBP	314.661	14/04/2025	Barclays Bank	1.510	-
USD	84.582	GBP	65.483	14/04/2025	Morgan Stanley	62	-
USD	22.270.866	GBP	17.216.083	13/06/2025	Citibank	50.774	0,01
USD	71.796	SGD	95.319	14/04/2025	Barclays Bank	832	-
USD	87.134	SGD	116.002	14/04/2025	Merrill	771	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt						502.349	0,06
AUD	2.956	USD	1.859	14/04/2025	Barclays Bank	(17)	-
AUD	554.063	USD	350.049	14/04/2025	HSBC Bank	(4.751)	-
EUR	598.192	USD	648.859	14/04/2025	BNP Paribas	(2.279)	-
EUR	77.848.542	USD	84.613.549	14/04/2025	Citibank	(467.791)	(0,05)
EUR	15.500.000	USD	16.915.522	14/04/2025	Goldman Sachs International	(161.717)	(0,02)
EUR	2.730.000	USD	2.988.844	14/04/2025	Morgan Stanley	(38.012)	(0,01)
GBP	41.783	USD	54.054	14/04/2025	Barclays Bank	(124)	-
GBP	7.871.905	USD	10.172.949	14/04/2025	HSBC Bank	(12.571)	-
SGD	11.459.668	USD	8.635.628	14/04/2025	HSBC Bank	(103.985)	(0,01)
SGD	60.649	USD	45.494	14/04/2025	Morgan Stanley	(342)	-
USD	103.849	EUR	96.254	14/04/2025	HSBC Bank	(191)	-
USD	132.879	EUR	126.117	14/04/2025	Morgan Stanley	(3.440)	-
USD	2.102	GBP	1.632	14/04/2025	Barclays Bank	(4)	-
USD	12.844.519	GBP	9.958.650	13/06/2025	HSBC Bank	(8.703)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt						(803.927)	(0,09)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften						(301.578)	(0,03)

Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)

Wertpapierbestand

zum 31. März 2025

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen									
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW</i>									
<i>Irland</i>									
Cullen Funds - Emerging Markets High Dividend Fund	EUR	93.948	790.101	1,47	<i>Luxemburg</i>				
Munizinch Short Duration High Yield Fund	EUR	41.968	2.679.268	4,98	MFS Meridian Funds - Global High Yield Fund Class ISH2 EUR	EUR	35.088	3.775.813	7,02
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	EUR	61.712	4.795.605	8,92	MFS Meridian Funds - Global Opportunities Bond Fund Class ISH1 EUR	EUR	24.877	2.569.504	4,78
PIMCO GIS MLP & Energy Infrastructure Fund	USD	103.346	928.988	1,73	<i>Investmentfonds insgesamt</i>				
					Sonstige übertragbare Wertpapiere insgesamt				
					Wertpapierbestand insgesamt				
					Bankguthaben				
					Andere Aktiva/(Passiva)				
					Nettovermögen insgesamt				
					† Fonds einer verbündeten Partei				
<i>Luxemburg</i>									
Arcus Japan Fund Class D (Dis)	JPY	15.765	1.032.480	1,92	Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025				% des Netto- vermögens
Janus Henderson Horizon Fund - Biotechnology Fund	EUR	19.624	389.539	0,72	Irland				47,37
JPMorgan Income Fund - JPM Income Class XH EUR (Inc)†	EUR	36.803	3.787.810	7,04	Luxemburg				40,74
JPMorgan US Growth Fund - JPM US Growth Class X (Dis)†	USD	18.469	2.283.949	4,25	Niederlande				6,25
JPMorgan US Technology Fund - JPM US Technology Class X§†	USD	2.749	1.598.773	2,97	Deutschland				2,42
Schroder International Selection Fund - Alternative Securitised Income	EUR	26.939	2.654.565	4,94	Wertpapierbestand insgesamt				96,78
					Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)				3,22
					Summe				100,00
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt</i>									
<i>Exchange Traded Funds</i>									
<i>Deutschland</i>									
iShares Mdax Fund	EUR	5.792	1.303.200	2,42					
<i>Irland</i>									
HSBC MSCI WORLD Fund	EUR	62.823	2.102.372	3,91					
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	EUR	102.822	3.225.115	6,00					
iShares Core UK Gilts Fund	EUR	374.209	1.745.610	3,24					
iShares - iShares Core FTSE 100 Fund	EUR	53.920	539.793	1,00					
iShares S&P 500 Financials Sector Fund USD (Acc)	USD	60.402	802.695	1,49					
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	EUR	399.083	1.213.412	2,26					
Ishares V-Ishares S&P 500 Utilities Sector Fund	EUR	140.767	1.237.905	2,30					
Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund	EUR	8.526	526.139	0,98					
<i>Luxemburg</i>									
Xtrackers II Eurozone Government Bond Fund	EUR	14.342	2.449.470	4,56					
<i>Exchange Traded Funds insgesamt</i>									
<i>Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt</i>									
<i>Sonstige übertragbare Wertpapiere</i>									
<i>Anleihen</i>									
<i>Luxemburg</i>									
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg Reg. S 9,200% 23/07/2025	EUR	1.330.000	1.363.117	2,54					
<i>Niederlande</i>									
JP Morgan Structured Products BV 9,360% 24/04/2025†	USD	1.400.000	1.295.525	2,41					
JP Morgan Structured Products BV 10,210% 15/09/2025†	USD	2.250.000	2.067.117	3,84					
<i>Anleihen insgesamt</i>									
<i>Investmentfonds</i>									
<i>Irland</i>									
HSBC Global Aggregate Bond Fund - Class S5SH EUR (Acc)	EUR	484.157	4.891.293	9,09					

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. März 2025

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkäufer Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
EUR	470.021	JPY	75.611.539	13/06/2025	Morgan Stanley	40	-
USD	28.301	EUR	26.112	14/04/2025	BNP Paribas	71	-
USD	150.000	EUR	137.449	14/04/2025	Citibank	1.326	-
USD	3.785.510	EUR	3.482.787	14/04/2025	Morgan Stanley	19.426	0,04
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt						20.863	0,04
EUR	579.441	GBP	489.984	13/06/2025	Barclays Bank	(3.608)	(0,01)
EUR	75.999	USD	82.744	14/04/2025	BNP Paribas	(553)	-
EUR	33.483	USD	36.403	13/06/2025	Barclays Bank	(79)	-
EUR	355.451	USD	388.838	13/06/2025	Citibank	(3.042)	(0,01)
EUR	4.834.565	USD	5.286.704	13/06/2025	Morgan Stanley	(39.564)	(0,07)
USD	1.321.679	EUR	1.220.261	13/06/2025	Morgan Stanley	(1.726)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt						(48.572)	(0,09)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften						(27.709)	(0,05)

Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) (1)

Wertpapierbestand

zum 31. März 2025

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organisationen für gemeinsame Anlagen									
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW</i>									
<i>Irland</i>									
Cullen Funds - Emerging Markets High Dividend Fund	USD	19.165	332.710	1,30	BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Class K USD (Acc)	USD	1.101	130.691	0,51
Magna New Frontiers Fund - Class G USD	USD	31.672	929.862	3,63	Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund Class SI USD (Acc)	USD	63.772	781.512	3,06
					MFS Meridian Funds - Emerging Markets Debt Fund Class ISM1 USD (Acc)	USD	2.855	803.834	3,14
					1.262.572	4,93			
<i>Luxemburg</i>									
Goldman Sachs Funds - Goldman Sachs India Equity Portfolio	USD	44.232	1.999.282	7,81	<i>Investmentfonds insgesamt</i>			1.953.888	7,64
Ninety One Global Strategy Fund - Latin American Corporate Debt Fund	USD	60.553	1.599.205	6,25	<i>Sonstige übertragbare Wertpapiere insgesamt</i>			1.953.888	7,64
					<i>Wertpapierbestand insgesamt</i>			24.677.759	96,43
					<i>Bankguthaben</i>			197.374	0,77
					<i>Andere Aktiva/(Passiva)</i>			716.759	2,80
					<i>Nettovermögen insgesamt</i>			25.591.892	100,00
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt</i>									
<i>Exchange Traded Funds</i>									
<i>Irland</i>									
iShares China Large Capital Fund	USD	1.198	121.693	0,48	† Fonds einer verbundenen Partei				
iShares MSCI EM Latin America Fund	USD	27.533	391.450	1,53					
iShares MSCI India Fund	USD	446.708	4.057.002	15,85	Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025				
iShares MSCI South Africa Fund	USD	58.557	2.277.282	8,90	% des Netto- vermögens				
iShares MSCI Taiwan Fund	USD	33.572	2.767.340	10,81	Luxemburg 53,00				
					Irland 43,43				
					Wertpapierbestand insgesamt 96,43				
					Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva) 3,57				
					Summe 100,00				
<i>Luxemburg</i>									
Xtrackers MSCI Brazil Fund	USD	36.842	1.638.916	6,41					
Xtrackers MSCI China Fund	USD	271.580	4.806.966	18,78					
Xtrackers MSCI Mexico Fund	USD	293.980	1.678.626	6,56					
					8.124.508	31,75			
<i>Exchange Traded Funds insgesamt</i>									
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organisationen für gemeinsame Anlagen insgesamt									
<i>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</i>									
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW</i>									
<i>Luxemburg</i>									
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund [†]	USD	123.537	123.537	0,48					
					123.537	0,48			
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt</i>									
<i>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, insgesamt</i>									
Sonstige übertragbare Wertpapiere									
<i>Investmentfonds</i>									
<i>Irland</i>									
iShares China Large Capital Fund	USD	1.249	126.873	0,50					
Wellington Fintech Fund Class S USD (Acc)	USD	7.552	110.978	0,43					
					237.851	0,93			

(1) Dieser Teilfonds wurde am 3. September 2024 aufgelegt.
Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD)

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. März 2025

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkäufer Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
EUR	35.769	USD	37.259	14/04/2025	Morgan Stanley	1.403	0,01
GBP	6.218	USD	7.824	14/04/2025	Barclays Bank	201	-
USD	49.088	EUR	45.154	14/04/2025	BNP Paribas	281	-
USD	7.794	GBP	6.018	14/04/2025	Barclays Bank	26	-
USD	4.514	GBP	3.488	14/04/2025	HSBC Bank	12	-
USD	3.316	GBP	2.563	14/04/2025	Royal Bank of Canada	8	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt						1.931	0,01
EUR	116.865	USD	127.137	14/04/2025	BNP Paribas	(818)	-
EUR	2.912.997	USD	3.166.135	14/04/2025	Citibank	(17.504)	(0,07)
EUR	1.500.000	USD	1.636.986	14/04/2025	Goldman Sachs International	(15.650)	(0,06)
EUR	79.661	USD	86.867	14/04/2025	Morgan Stanley	(763)	-
GBP	4.791	USD	6.198	14/04/2025	Barclays Bank	(14)	-
GBP	12.609	USD	16.342	14/04/2025	BNP Paribas	(67)	-
GBP	509.708	USD	658.701	14/04/2025	HSBC Bank	(814)	-
GBP	13.684	USD	17.713	14/04/2025	Morgan Stanley	(51)	-
USD	51.796	EUR	49.006	14/04/2025	BNP Paribas	(1.173)	(0,01)
USD	44.199	EUR	42.245	14/04/2025	Morgan Stanley	(1.464)	(0,01)
USD	9.291	GBP	7.349	14/04/2025	Barclays Bank	(194)	-
USD	10.953	GBP	8.595	14/04/2025	BNP Paribas	(140)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt						(38.652)	(0,15)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften						(36.721)	(0,14)

Private Bank Funds I

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben

1. Gesamtkostenquoten

	Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025^	Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024^	Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023^	Kostenquote mit Obergrenze zum 31. März 2025^	Auflegungsdatum
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR) #					
Access Balanced Fund (EUR) A (acc)	1,45%	1,45%	1,45%	-	17-Nov-09
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	1,20%	1,20%	1,20%	-	02-Feb-10
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	0,83%	0,83%	0,83%	0,90%	08-Dez-09
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	0,83%	0,83%	0,84%	0,90%	18-Apr-18
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	0,73%	0,73%	0,72%	0,80%	16-Jan-13
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	0,77%	0,80%	0,80%	0,80%	07-Jun-17
Access Balanced Fund (EUR) Q (acc)	0,20%	0,24%	0,33%	0,75%	01-Apr-21
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP) #					
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	1,45%	1,45%	1,45%	-	25-Mai-11
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)*	1,45%	1,45%	1,45%	-	25-Mai-11
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	1,20%	1,20%	1,20%	-	29-Jun-11
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	0,85%	0,84%	0,85%	0,90%	19-Jun-13
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	0,85%	0,85%	0,85%	0,90%	08-Feb-12
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	01-Jun-11
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	0,75%	0,75%	0,75%	0,80%	13-Nov-13
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD) #					
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	1,45%	1,45%	1,45%	-	20-Okt-10
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	1,20%	1,20%	1,20%	-	20-Okt-10
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	0,83%	0,84%	0,82%	0,90%	20-Okt-10
Access Balanced Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)+	0,90%	-	-	0,90%	04-Feb-25
Access Balanced Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	-	0,90%	27-Sep-23
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	0,84%	0,84%	0,83%	0,90%	18-Apr-18
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	0,74%	0,74%	0,73%	0,80%	26-Sep-12
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	0,74%	0,76%	0,75%	0,80%	07-Jun-17
Access Balanced Fund (USD) X (acc)	0,06%	0,06%	0,05%	0,10%	24-Jun-21
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR) #					
Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)	1,15%	1,15%	1,15%	-	08-Dez-10
Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)	1,00%	1,00%	1,00%	-	08-Dez-10
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)	0,73%	0,72%	0,72%	0,80%	08-Dez-10
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	0,69%	0,69%	0,69%	0,75%	13-Nov-13
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	09-Nov-16
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD) #					
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	1,15%	1,15%	1,15%	-	23-Mai-12
Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)	0,75%	0,74%	0,74%	0,80%	23-Mai-12
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	0,79%	0,80%	0,80%	0,80%	18-Apr-18
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	13-Nov-13
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)*	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	10-Dez-14
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD) #					
Access Growth Fund (USD) A (acc)	1,45%	1,45%	1,45%	-	16-Okt-13
Access Growth Fund (USD) C (acc)	0,87%	0,87%	0,87%	0,90%	30-Okt-13
Access Growth Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	-	0,90%	27-Sep-23
Access Growth Fund (USD) C (inc)	0,89%	0,89%	0,90%	0,90%	30-Aug-17
Access Growth Fund (USD) Inst (acc)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	13-Nov-13
Access Growth Fund (USD) Inst (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,70%	-	0,80%	27-Sep-23
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	0,79%	0,79%	0,80%	0,80%	13-Nov-13
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) #					
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	0,74%	0,71%	0,72%	0,80%	14-Okt-15
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	0,80%	0,80%	0,76%	0,80%	13-Jan-16
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	0,75%	0,68%	0,69%	0,75%	22-Jun-16
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) X (acc)*	-	-	0,06%	0,10%	25-Jun-20
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD) #					
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	0,72%	0,71%	0,72%	0,80%	14-Okt-15
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	0,80%	0,79%	0,77%	0,80%	01-Mär-17
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	0,75%	0,80%	-	0,80%	27-Mär-24
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	0,80%	0,77%	0,76%	0,80%	27-Jul-16
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	0,75%	0,72%	0,73%	0,80%	14-Okt-15
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	0,80%	0,74%	0,73%	0,80%	27-Jul-16
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	0,69%	0,68%	0,68%	0,75%	22-Jun-16
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc) - EUR (hedged)+	0,75%	-	-	0,75%	01-Mai-24
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) X (acc)*	-	0,04%	0,05%	0,10%	09-Jan-20

* Die Berechnung der Kostenquote erfolgt in Übereinstimmung mit den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008. Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio - TER) entspricht dem prozentualen Anteil der gesamten Betriebskosten am durchschnittlichen täglichen Inventarwert des Fonds. Die gesamten Betriebskosten umfassen Verwaltungs- und Beratungsgebühren, Depotgebühren, Taxe d'Abonnement und andere Aufwendungen, die in der kombinierten Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens zusammengefasst sind. Von der Berechnung ausgeschlossen sind die Zinsen für Überziehungskredite und die an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren. Die nach oben begrenzten Gebühren einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Jahresabschlüssen der vorangegangenen Jahre offengelegt.

Da der Teilfonds einen beträchtlichen Teil des NIW in Zielfonds anlegt, die keine TER veröffentlichen, wird die TER nicht berechnet und in Übereinstimmung mit den geltenden Richtlinien der SFAMA (Swiss Funds & Asset Management Association) veröffentlicht.

+ Aktienklasse im Geschäftsjahr aufgelegt.

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

Private Bank Funds I

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025^	Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024^	Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023^	Kostenquote mit Obergrenze zum 31. März 2025^	Auflegungsdatum
Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR) #					
Dynamic Income Fund (EUR) C (acc)	0,80%	0,80%	-	0,80%	13-Mär-24
Dynamic Income Fund (EUR) C (acc) - USD (hedged) +	0,80%	-	-	0,80%	09-Jul-24
Dynamic Income Fund (EUR) C (inc)	0,80%	0,80%	-	0,80%	13-Mär-24
Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) # (1)					
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (acc) +	0,90%	-	-	0,90%	03-Sep-24
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged) +	0,90%	-	-	0,90%	22-Okt-24
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (inc) +	0,90%	-	-	0,90%	05-Nov-24
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged) +	0,90%	-	-	0,90%	08-Okt-24

[#] Die Berechnung der Kostenquote erfolgt in Übereinstimmung mit den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008. Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio - TER) entspricht dem prozentualen Anteil der gesamten Betriebskosten am durchschnittlichen täglichen Inventarwert des Fonds. Die gesamten Betriebskosten umfassen Verwaltungs- und Beratungsgebühren, Depotgebühren, Taxe d'Abonnement und andere Aufwendungen, die in der kombinierten Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens zusammengefasst sind. Von der Berechnung ausgeschlossen sind die Zinsen für Überziehungskredite und die an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren. Die nach oben begrenzten Gebühren einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Jahresabschlüssen der vorangegangenen Jahre offengelegt.

[#] Da der Teilfonds einen beträchtlichen Teil des NIW in Zielfonds anlegt, die keine TER veröffentlichen, wird die TER nicht berechnet und in Übereinstimmung mit den geltenden Richtlinien der SFAMA (Swiss Funds & Asset Management Association) veröffentlicht.

(1) Dieser Teilfonds wurde am 3. September 2024 aufgelegt.

+ Aktienklasse im Geschäftsjahr aufgelegt.

2. Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)

Erzielung eines Gesamtertrags in EUR, der den des globalen Aktien- und Anleihemarkts übersteigt, indem vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio von OGAW und sonstigen OGA investiert wird und Finanzderivate ggf. eingesetzt werden.

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)

Erzielung eines Gesamtertrags in GBP, der den des globalen Aktien- und Anleihemarkts übersteigt, indem vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio von OGAW und sonstigen OGA investiert wird und Finanzderivate ggf. eingesetzt werden.

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)

Erzielung eines Gesamtertrags in USD, der den des globalen Aktien- und Anleihemarkts übersteigt, indem vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio von OGAW und sonstigen OGA investiert wird und Finanzderivate ggf. eingesetzt werden.

Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)

Erzielung eines Gesamtertrags in EUR, der den des globalen Aktien- und Anleihemarkts übersteigt, indem vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio von OGAW und sonstigen OGA investiert wird und Finanzderivate ggf. eingesetzt werden; gleichzeitig wird das Anlagekapital langfristig erhalten.

Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)

Erzielung eines Gesamtertrags in USD, der den des globalen Aktien- und Anleihemarkts übersteigt, indem vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio von OGAW und sonstigen OGA investiert wird und Finanzderivate ggf. eingesetzt werden; gleichzeitig wird das Anlagekapital langfristig erhalten.

Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums vorwiegend durch die Anlage in ein diversifiziertes Portfolio aus OGAW und OGA, wobei, wenn nötig, Derivate verwendet werden.

Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)

Erzielung einer EUR-Rendite, die die Cash-Benchmark des vollständigen Marktzyklus übersteigt, und zwar durch die Kombination von Ertrag und Kapitalwachstum. Die Anlage erfolgt dazu in ein Multi-Asset-Portfolio aus OGAW, OGA, strukturierten Produkten und, wo zutreffend, Finanzderivaten.

Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)

Erzielung einer USD-Rendite, die die Cash-Benchmark des vollständigen Marktzyklus übersteigt, und zwar durch die Kombination von Ertrag und Kapitalwachstum. Die Anlage erfolgt dazu in ein Multi-Asset-Portfolio aus OGAW, OGA, strukturierten Produkten und, wo zutreffend, Finanzderivaten.

Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)

Der Teilfonds strebt Erträge und langfristigen Kapitalzuwachs an, indem er in erster Linie in ein diversifiziertes Portfolio von OGAW und anderen OGA, strukturierten Produkten und gegebenenfalls derivativen Finanzinstrumenten anlegt.

Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) (1)

Der Teilfonds strebt an, über einen vollen Marktzyklus hinweg eine Rendite zu erzielen, die über der Benchmark liegt. Dazu investiert er hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio von OGAW und anderen OGA mit Schwerpunkt auf Schwellenländer und setzt gegebenenfalls derivative Finanzinstrumente ein.

3. Wertentwicklung und Volatilität

Wertentwicklung

Die Gesamtrendite für Zeiträume von mehr als einem Jahr wird auf Jahresbasis angegeben. Die Wertentwicklung der SICAV versteht sich einschließlich der Wiederanlage der Erträge und abzüglich aller Aufwendungen.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die aktuelle oder künftige Wertentwicklung.

Die Wertentwicklungsdaten berücksichtigen keine Provisionen und Kosten, die mit der Ausgabe und Rücknahme von Aktien entstehen.

Volatilität

Die Standardabweichung (D) des Kurses wird während des gesamten Geschäftsjahres der SICAV täglich berechnet.

Die folgenden Angaben beziehen sich auf das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2025.

Ist D kleiner oder gleich 0,1, besteht eine niedrige Volatilität.

Ist D größer als 0,1, aber kleiner oder gleich 1,0, besteht eine mittlere Volatilität.

Ist D größer als 1,0, aber kleiner oder gleich 2,4, besteht eine hohe Volatilität.

Ist D größer als 2,4, besteht eine sehr hohe Volatilität.

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)							
Access Balanced Fund (EUR) A (acc)	(4,24%)	(0,77%)	1,11%	3,14%	8,46%	2,93%	Mittel
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	(4,18%)	(0,64%)	1,30%	3,41%	8,73%	3,19%	Mittel
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	(4,09%)	(0,46%)	1,59%	3,79%	9,14%	3,57%	Mittel
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	(4,09%)	(0,46%)	1,58%	3,79%	9,13%	3,56%	Mittel
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	(4,07%)	(0,42%)	1,66%	3,89%	9,24%	3,68%	Mittel
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	(4,07%)	(0,43%)	1,63%	3,84%	9,18%	3,61%	Mittel
Access Balanced Fund (EUR) Q (acc)	(3,94%)	(0,15%)	2,06%	4,44%	9,79%	4,16%	Mittel
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)							
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	(3,44%)	(0,23%)	0,77%	2,43%	7,53%	3,32%	Mittel
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	(3,38%)	(0,10%)	0,97%	2,68%	7,80%	3,57%	Mittel
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	(3,29%)	0,08%	1,24%	3,05%	8,18%	3,94%	Mittel
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	(3,29%)	0,07%	1,24%	3,05%	8,18%	3,94%	Mittel
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	(3,28%)	0,10%	1,28%	3,10%	8,23%	3,99%	Mittel
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	(3,27%)	0,12%	1,31%	3,14%	8,28%	4,04%	Mittel
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)							
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	(1,78%)	(2,32%)	2,11%	3,89%	9,12%	3,06%	Mittel
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	(1,73%)	(2,19%)	2,30%	4,15%	9,39%	3,31%	Mittel
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	(1,64%)	(2,02%)	2,58%	4,54%	9,79%	3,70%	Mittel
Access Balanced Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Mittel
Access Balanced Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	(2,03%)	(2,86%)	1,15%	2,56%	-	-	Mittel
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	(1,64%)	(2,02%)	2,58%	4,53%	9,79%	3,69%	Mittel
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	(1,61%)	(1,97%)	2,66%	4,64%	9,90%	3,79%	Mittel
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	(1,61%)	(1,97%)	2,65%	4,63%	9,89%	3,78%	Mittel
Access Balanced Fund (USD) X (acc)	(1,44%)	(1,63%)	3,20%	5,36%	10,65%	4,50%	Mittel
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)							
Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)	(1,53%)	(1,15%)	1,62%	2,16%	4,13%	0,06%	Mittel
Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)	(1,49%)	(1,07%)	1,73%	2,32%	4,29%	0,21%	Mittel
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)	(1,43%)	(0,94%)	1,94%	2,59%	4,57%	0,49%	Mittel
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	(1,42%)	(0,92%)	1,97%	2,63%	4,61%	0,53%	Mittel
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	(1,03%)	(0,16%)	3,08%	4,06%	6,03%	1,90%	Mittel
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)							
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	(0,36%)	(1,25%)	2,80%	3,50%	5,55%	1,27%	Mittel
Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)	(0,26%)	(1,05%)	3,11%	3,92%	5,97%	1,69%	Mittel
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	(0,27%)	(1,07%)	3,07%	3,87%	5,92%	1,63%	Mittel
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)	(0,27%)	(1,05%)	3,10%	3,91%	5,96%	1,68%	Mittel
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)							
Access Growth Fund (USD) A (acc)	(2,37%)	(2,74%)	1,98%	4,42%	11,50%	4,29%	Mittel
Access Growth Fund (USD) C (acc)	(2,24%)	(2,46%)	2,42%	5,03%	12,15%	4,90%	Mittel
Access Growth Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	(2,84%)	(3,47%)	0,86%	2,98%	-	-	Mittel
Access Growth Fund (USD) C (inc)	(2,24%)	(2,48%)	2,41%	5,00%	12,12%	4,87%	Mittel
Access Growth Fund (USD) Inst (acc)	(2,22%)	(2,43%)	2,49%	5,10%	12,23%	4,97%	Mittel
Access Growth Fund (USD) Inst (acc) - EUR (hedged)	(2,82%)	(3,43%)	0,93%	3,08%	-	-	Mittel
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	(2,21%)	(2,42%)	2,49%	5,11%	12,24%	4,98%	Mittel
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)							
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	(2,08%)	(1,85%)	(0,08%)	1,07%	3,41%	(0,05%)	Mittel
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	(2,09%)	(1,87%)	(0,13%)	1,01%	3,32%	(0,11%)	Mittel
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	(2,07%)	(1,84%)	(0,07%)	1,07%	3,42%	(0,03%)	Mittel

+ Aktienklasse im Geschäftsjahr aufgelegt.

Private Bank Funds I

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)							
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	(1,30%)	(1,78%)	1,13%	2,47%	4,82%	1,43%	Mittel
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	(1,34%)	(2,00%)	0,51%	1,55%	3,48%	0,14%	Mittel
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	(1,57%)	(2,41%)	(0,01%)	0,91%	-	-	Mittel
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	(1,70%)	(2,65%)	(0,25%)	0,58%	3,02%	0,14%	Mittel
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	(1,31%)	(1,79%)	1,10%	2,43%	4,79%	1,41%	Mittel
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	(1,27%)	(1,77%)	0,94%	2,18%	4,42%	0,89%	Mittel
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc) - EUR (hedged)+	(1,57%)	(2,42%)	(0,02%)	-	-	-	Mittel
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	(1,29%)	(1,76%)	1,14%	2,49%	4,84%	1,46%	Mittel
Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)							
Dynamic Income Fund (EUR) C (acc)	(1,05%)	0,61%	2,52%	3,47%	-	-	Mittel
Dynamic Income Fund (EUR) C (acc) - USD (hedged)+	(0,76%)	1,33%	-	-	-	-	Mittel
Dynamic Income Fund (EUR) C (inc)	(1,05%)	0,61%	2,52%	3,47%	-	-	Mittel
Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) (1)							
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (acc)+	1,00%	(6,09%)	-	-	-	-	Mittel
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)+	0,65%	-	-	-	-	-	Hoch
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (inc)+	1,01%	-	-	-	-	-	Mittel
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (inc) - GBP Hedged+	0,94%	-	-	-	-	-	Hoch

(1) Dieser Teilfonds wurde am 3. September 2024 aufgelegt.

+ Aktienklasse im Geschäftsjahr aufgelegt.

4. Haben- und Sollzinssätze auf Bankkonten

Grundlage der Bankzinssätze

Die Zinssätze beruhen auf den Brown Brothers Harriman Treasury-Sätzen und können sich deshalb täglich ändern. Die Bankzinsen werden monatlich am ersten Geschäftstag des nachfolgenden Monats auf den Bankkonten der einzelnen Teilfonds auf der Basis der Kontostände des Vormonats vergütet.

5. Aktienklassen der Teilfonds, für die die „Taxe d'Abonnement“ mit dem Satz von 0,01% gilt

Ein verminderter Steuersatz von 0,01% jährlich vom Nettovermögen gilt für die Aktienklassen, die lediglich von institutionellen Anlegern gekauft und gehalten werden. Allen Aktienklassen (außer Aktienklasse X) wird ein Satz von 0,05% berechnet.

6. Portfolio Turnover Ratio

Die Portfolio Turnover Ratio ist ein Hinweis auf die Relevanz der Zusatzkosten, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Wertpapieranlagen gemäß dieser Anlagepolitik entstehen. Die Portfolio Turnover Ratio wird wie folgt berechnet:

(Gesamte Wertpapierkäufe und -verkäufe - Gesamte Zeichnung und Rücknahme von Teilfondsaktien)

Durchschnittliche Nettoinventarwerte des Teilfonds in der Teilfondswährung

Die Portfolio Turnover Ratio wird als Prozentsatz ausgedrückt; und bei einem negativen Berechnungsergebnis wird ein Nullwert ausgewiesen.

Teilfonds

Portfolio Turnover Ratio (%)*)

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)	24,80
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)	26,40
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)	25,97
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)	29,12
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)	37,36
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)	23,35
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)	222,80
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)	200,00
Private Bank Funds I - Dynamic Erträge Fund (EUR)	155,81
Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) (1)	64,09

* Berechnungszeitraum 12 Monate.

(1) Dieser Teilfonds wurde am 3. September 2024 aufgelegt.

7. Berechnung des Risikopotenzials

Globalrisiko durch Anwendung des Commitment Approach

Name des Teifonds	Fonds-Benchmark
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)	MSCI World Index (Total Return Net) (55%) Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR (35%) HFRX Global Hedge Fund USD Index Hedged to EUR (10%)
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)	MSCI World Index (Total Return Net) (55%) Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to GBP (35%) HFRX Global Hedge Fund USD Index Hedged to GBP (10%)
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)	MSCI World Index (Total Return Net) (55%) Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to USD (35%) HFRX Global Hedge Fund USD Index (10%) <i>Benchmark für in EUR abgesicherte Aktienklassen:</i> MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to EUR (55%) Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR (35%) HFRX Global Hedge Fund USD Index Hedged to EUR (10%) <i>Benchmark für in AUD abgesicherte Aktienklassen:</i> MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to AUD (55%) Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to AUD (35%) HFRX Global Hedge Fund USD Index Hedged to AUD (10%)
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)	Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR (70%) MSCI World Index (Total Return Net) (20%) HFRX Global Hedge Fund USD Index Hedged to EUR (10%) <i>Benchmark für in GBP abgesicherte Aktienklassen:</i> Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to GBP (70%) MSCI World Index Local Currency (Total Return Net) (20%) HFRX Global Hedge Fund USD Index Hedged to GBP (10%)
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)	Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to USD (70%) MSCI World Index (Total Return Net) (20%) HFRX Global Hedge Fund USD Index (10%)
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)	MSCI World Index (Total Return Net) (75%) Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to USD (15%) HFRX Global Hedge Fund USD Index (10%) <i>Benchmark für in EUR abgesicherte Aktienklassen:</i> MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to EUR (75%) Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR (15%) HFRX Global Hedge Fund USD Index Hedged to EUR (10%) <i>Benchmark für in AUD abgesicherte Aktienklassen:</i> MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to AUD (75%) Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to AUD (15%) HFRX Global Hedge Fund USD Index Hedged to AUD (10%)
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD <i>Benchmark für abgesicherte Aktienklassen:</i> ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return Hedged to SGD für die in SGD abgesicherte Aktienklassen ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return Hedged to GBP für die in GBP abgesicherte Aktienklassen ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return Hedged to EUR für die in EUR abgesicherte Aktienklassen ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return Hedged to AUD für die in AUD abgesicherte Aktienklassen
Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)	MSCI All Countries World Index EUR (Total Return Net) (25%) Bloomberg Global High Yield Corporate Summe Return Index Hedged to EUR (35%) Bloomberg Global Aggregate Index Summe Return Hedged to EUR (40%) <i>Benchmark für in GBP abgesicherte Aktienklassen:</i> MSCI All Countries World Index GBP (Total Return Net) (25%) Bloomberg Global High Yield Corporate Summe Return Index Hedged to GBP (35%) Bloomberg Global Aggregate Index Summe Return Hedged to GBP (40%) <i>Benchmark für in USD abgesicherte Aktienklassen:</i> MSCI All Countries World Index USD (Total Return Net) (25%) Bloomberg Global High Yield Corporate Summe Return Index Hedged to USD (35%) Bloomberg Global Aggregate Index Summe Return Hedged to USD (40%)
Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (1)	MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net) USD <i>Benchmark für in GBP abgesicherte Aktienklassen:</i> MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net) USD Cross Hedged to GBP* <i>Benchmark für in EUR abgesicherte Aktienklassen:</i> MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net) USD Cross Hedged to EUR*

(1) Dieser Teifonds wurde am 3. September 2024 aufgelegt.

* Bei währungsgesicherten Aktienklassen ist die Benchmark gegenüber der Währung der Aktienklasse gehedgt, d. h. sie versucht, die Auswirkungen von Währungsschwankungen zwischen der Benchmark- und der Aktienklassewährung zu minimieren.

8. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die SICAV setzt keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (laut Definition gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 gehören dazu Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenverleihgeschäfte, Wertpapier- oder Warenentleihegeschäfte, Kauf-/Rückverkaufgeschäfte, Verkauf-/Rückkaufgeschäfte und Lombardgeschäfte) ein. Demzufolge sind Offenlegungen gemäß Artikel 13 der Verordnung für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025 nicht erforderlich.

9. OGAW - Angaben zur Vergütung

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (die „**Verwaltungsgesellschaft**“) ist der zugelassene Manager von Private Bank Funds I (dem „**Fonds**“) und ist Teil der Unternehmensgruppe J.P. Morgan Chase & Co. In diesem Abschnitt beziehen sich die Begriffe „**J.P. Morgan**“ bzw. „**Unternehmen**“ auf die Gruppe sowie auf jedes Unternehmensgefüge in der Gruppe insgesamt, sofern nichts Gegenteiliges angegeben wurde.

Dieser Abschnitt des Berichts wurde gemäß der Richtlinie über Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (die „**OGAW-Richtlinie**“) und den „Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik“ der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde laut OGAW-Richtlinie erstellt. Die Angaben in diesem Abschnitt beziehen sich auf den letzten vollständigen Vergütungszeitraum („**Performance Year**“) zum Bilanzstichtag.

Vergütungspolitik

Eine Zusammenfassung der Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (die „**Vergütungspolitik**“) finden Sie unter: <https://am.jpmorgan.com/content/dam/jpm-am-aem/emea/regional/en/policies/remuneration-policy/jpmam-emea-remuneration-policy.pdf> (die „**Vergütungspolitik**“). Die Vergütungspolitik informiert, wie Vergütungen und Leistungen berechnet werden. In diesen Bereich fallen ebenso finanzielle und nicht-finanzielle Kriterien, die zur Leistungsbewertung herangezogen werden, die Verantwortlichkeiten und die Zusammensetzung des Vergütungs- und Management-Entwicklungsausschusses der Firma sowie die zur Vermeidung bzw. Handhabung von Interessenkonflikten ergriffenen Maßnahmen. Die Verwaltungsgesellschaft stellt auf Wunsch eine Kopie dieser Leitlinie kostenlos zur Verfügung.

Die Vergütungspolitik gilt für alle Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, u. a. Einzelpersonen, deren professionellen Tätigkeiten ggf. einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft bzw. die von ihnen verwalteten OGAW-Fonds haben („**identifizierte OGAW-Mitarbeiter**“). Zu den identifizierten OGAW-Mitarbeitern zählen Mitglieder des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft (der „**Verwaltungsrat**“), leitendes Management, Leiter von relevanten Kontrollfunktionen sowie Leiter anderer wesentlicher Funktionen. Mindestens einmal jährlich werden Einzelpersonen über ihre Identifikation sowie die Auswirkungen ihres Status informiert.

Der Verwaltungsrat überprüft und führt die Vergütungspolitik jährlich ein und überwacht dessen Umsetzung, darunter die Klassifizierung von identifizierten OGAW-Mitarbeitern. Der Verwaltungsrat überprüfte und verabschiedete die für 2024 geltende Vergütungspolitik im Juni 2024 ohne wesentliche Änderungen und war mit ihrer Umsetzung zufrieden.

Quantitative Angaben

Die nachstehende Tabelle ist ein Überblick der aggregierten Gesamtvergütung, die im Vergütungszeitraum 2024 an die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und die Anzahl der Begünstigten bezahlt wurde.

Aufgrund der Struktur der Firma sind die erforderlichen Informationen für eine weitere Aufteilung der Vergütung, die der Gesellschaft zuzuordnen ist, nicht erhältlich und wäre weder relevant noch zuverlässig. In diesem Zusammenhang ist jedoch anzumerken, dass die Verwaltungsgesellschaft 49 alternative Investmentfonds (mit 54 Teifonds) und 6 OGAW (mit 188 Teifonds) mit einem kombinierten Vermögen von USD 20.085 Mio. bzw. USD 531.778 Mio. zum 31. Dezember 2024 verwaltet.

	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Gesamtvergütung	Anzahl der Begünstigten
Mitarbeiter gesamt (USD Tsd.)	54.799	30.432	85.231	376

Private Bank Funds I zahlte den Mitarbeitern im Jahresverlauf keine Gewinnbeteiligung.

Die an identifizierte OGAW-Mitarbeiter bezahlte aggregierte Gesamtvergütung betrug für den Vergütungszeitraum 2024 USD 155.031 Tsd., wovon USD 7.881 Tsd. auf das leitende Management bzw. USD 147.150 Tsd. auf anderweitige identifizierte OGAW-Mitarbeiter entfielen⁽¹⁾.

⁽¹⁾ Die Angaben zum identifizierten Personal umfassen Mitarbeiter von Unternehmen, an die das Portfoliomanagement formell delegiert wurde, in Übereinstimmung mit den neuesten ESMA-Leitlinien.

Private Bank Funds I

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

10. Historische Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahrs	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024				
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)				
Access Balanced Fund (EUR) A (acc)	388.527.985	85.000	77.489.565	311.123.420
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	40.043.371	-	-	40.043.371
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	8.166.681.042	2.249.075.619	1.535.492.841	8.880.263.820
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	920.742.143	111.252.819	114.386.448	917.608.514
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	950.869.041	159.298.682	28.476.514	1.081.691.209
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	25.349.051	-	318.543	25.030.508
Access Balanced Fund (EUR) Q (acc)	6.635.002.264	148.386.283	266.768.312	6.516.620.235
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)				
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	41.404.668	-	324.261	41.080.407
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)	4.088.233	27.257	-	4.115.490
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	10.513.697	-	-	10.513.697
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	1.180.574.327	217.946.711	245.357.172	1.153.163.866
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	873.496.270	168.307.665	172.804.176	868.999.759
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	34.715.477	11.212.321	725.525	45.202.273
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	561.080.136	60.345.277	32.716.874	588.708.539
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)				
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	600.980.054	22.742.570	60.791.425	562.931.199
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	72.767.582	-	601.555	72.166.027
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	5.626.371.271	1.158.705.379	989.860.486	5.795.216.164
Access Balanced Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged) +	-	2.000.000	-	2.000.000
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	1.510.007.842	470.771.455	518.508.179	1.462.271.118
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	752.824.806	38.415.873	879.536	790.361.143
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	276.924.900	318.307.470	8.688.558	586.543.812
Access Balanced Fund (USD) X (acc)	1.483.492.965	-	143.343.184	1.340.149.781
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)				
Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)	258.332.868	-	22.632.570	235.700.298
Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)	2.662.445	-	83.083	2.579.362
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)	8.143.360.456	2.237.929.327	2.506.604.228	7.874.685.555
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	638.691.884	108.606.889	90.037.982	657.260.791
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	7.325.885	-	4.166.430	3.159.455
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)				
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	403.990.337	-	29.343.552	374.646.785
Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)	2.288.364.124	277.031.767	334.837.396	2.230.558.495
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	80.126.252	236.861.974	15.502.070	301.486.156
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)	5.900.553	-	-	5.900.553
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)	49.304.016	-	16.204.182	33.099.834
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)				
Access Growth Fund (USD) A (acc)	66.730.338	-	-	66.730.338
Access Growth Fund (USD) C (acc)	892.862.118	116.267.530	311.331.469	697.798.179
Access Growth Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged) +	-	4.235.136	-	4.235.136
Access Growth Fund (USD) C (inc)	244.364.736	57.801.915	14.836.022	287.330.629
Access Growth Fund (USD) Inst (acc)	14.915.625	1.639.780	1.878.411	14.676.994
Access Growth Fund (USD) Inst (acc) - EUR (hedged) +	-	10.000	-	10.000
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	217.208.331	-	1.304.229	215.904.102
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)				
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	11.478.650.231	187.767.683	8.206.027.231	3.460.390.683
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	177.992.763	172.643	133.825.929	44.339.477
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	1.232.008.258	24.987.727	824.052.400	432.943.585
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)				
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	13.856.103.977	156.236.504	6.799.636.459	7.212.704.022
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	2.266.642.577	-	1.918.074.357	348.568.220
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged) +	-	2.000.000	-	2.000.000
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	3.234.713.734	-	822.626.104	2.412.087.630
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	985.464.224	415.146	683.262.200	302.617.170
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	404.808.825	1.938.540	299.622.029	107.125.336
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	636.107.133	88.325	241.726.771	394.468.687
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) X (acc)	1.030.970.747	-	1.030.970.747	-
Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR) (1)				
Dynamic Income Fund (EUR) C (acc) +	-	182.732.115	-	182.732.115
Dynamic Income Fund (EUR) C (inc) +	-	20.000.000	-	20.000.000

(1) Dieser Teilstiftung wurde am 13. März 2024 aufgelegt.
+ Aktienklasse im Geschäftsjahr aufgelegt.

Private Bank Funds I

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

10. Historische Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien (Fortsetzung)

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahrs	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahrs
für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023				
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)				
Access Balanced Fund (EUR) A (acc)	415.009,831	92.060	26.573,906	388.527,985
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	40.043,371	-	-	40.043,371
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	7.512.378,847	1.998.280,212	1.343.978,017	8.166.681,042
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	618.029,170	344.069,839	41.356,866	920.742,143
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	2.452.868,928	448.682,169	1.950.682,056	950.869,041
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	43.202,136	-	17.853,085	25.349,051
Access Balanced Fund (EUR) Q (acc)	4.352.639,999	3.053.779,344	771.417,079	6.635.002,264
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)				
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	41.902,531	-	497,863	41.404,668
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)	4.444,145	1,185	357,097	4.088,233
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	10.513,697	-	-	10.513,697
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	1.011.489,828	269.401,626	100.317,127	1.180.574,327
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	748.830,628	155.586,349	30.920,707	873.496,270
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	35.201,039	362,737	848,299	34.715,477
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	608.388,979	2.860,280	50.169,123	561.080,136
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)				
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	622.651,181	12,520	21.683,647	600.980,054
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	72.767,582	-	-	72.767,582
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	5.459.680,177	871.387,550	704.696,456	5.626.371,271
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	1.079.736,870	635.972,306	205.701,334	1.510.007,842
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	753.401,513	78,757	655,464	752.824,806
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	274.433,541	8.067,415	5.576,056	276.924,900
Access Balanced Fund (USD) X (acc)	1.752.308,787	-	268.815,822	1.483.492,965
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)				
Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)	282.727,689	-	24.394,821	258.332,868
Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)	2.662,445	-	-	2.662,445
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)	9.217.925,096	927.783,733	2.002.348,373	8.143.360,456
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	882.335,187	113.204,211	356.847,514	638.691,884
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	7.325,885	-	-	7.325,885
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)				
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	486.810,705	-	82.820,368	403.990,337
Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)	2.556.694,359	197.397,289	465.727,524	2.288.364,124
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	166.104,013	11.104,982	97.082,743	80.126,252
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)	5.939,166	5.890,553	5.929,166	5.900,553
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)	59.120,404	-	9.816,388	49.304,016
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)				
Access Growth Fund (USD) A (acc)	66.734,338	-	4,000	66.730,338
Access Growth Fund (USD) C (acc)	896.404,234	391.353,493	394.895,609	892.862,118
Access Growth Fund (USD) C (inc)	290.373,998	20.047,269	66.056,531	244.364,736
Access Growth Fund (USD) Inst (acc)	15.041,603	1.877,576	2.003,554	14.915,625
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	240.091,340	6.068,983	28.951,992	217.208,331
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)				
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	14.084.627,088	1.514.710,947	4.120.687,804	11.478.650,231
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	494.103,258	14.082,366	330.192,861	177.992,763
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	1.302.441,063	25.276,249	95.709,054	1.232.008,258
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) X (acc) *	1.030.113,782	-	1.030.113,782	-
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)				
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	17.899.132,977	407.566,821	4.450.595,821	13.856.103,977
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	3.061.445,110	294.378,990	1.089.181,523	2.266.642,577
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	4.334.295,751	25.000,000	1.124.582,017	3.234.713,734
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	1.111.330,609	44.524,867	170.391,252	985.464,224
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	727.987,022	15.440,288	338.618,485	404.808,825
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	863.632,490	100,990	227.626,347	636.107,133
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) X (acc)	1.030.970,747	-	-	1.030.970,747

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

Private Bank Funds I

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

11. OGAW-Verwaltungsgebühren von Anlageverwaltern, die nicht Mitglieder der JPMorgan Chase & Co.-Gruppe sind

OGAW-Verwaltungsgebühren von Anlageverwaltern, die nicht Mitglieder der JPMorgan Chase & Co.-Gruppe sind und deren Aktien von der SICAV am 31. März 2025 gehalten wurden.

Teilfonds und Aktienklasse

Managementgebühren*

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)

BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund - Class Premier EUR (Acc)	0,10%
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J EUR (Acc)	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,20%
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L EUR (Acc)	0,16%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	0,05%
Lumyna American Debt Goverment Fund - Class EUR B (Acc)	0,32%
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	0,38%
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class EUR B (hedged) (Acc)	0,32%
Lumyna European Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	0,42%
Lumyna European Debt Goverment Fund - Class EUR B (Acc)	0,32%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)	1,50%
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class I3 EUR (hedged) (Acc)	0,95%
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class A Wealth EUR (hedged)	0,00%
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" (Inc)	0,06%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Shares	0,12%

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)

BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity - Class Premier GBP (Acc)	0,00%
BlackRock Institutional Cash Series Sterling Ultra Short Bond Fund - Class J GBP (Acc)	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,20%
BlackRock US Dollar High Yield Bond Fund - Class I4 GBP (hedged)	0,55%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H GBP (Dis)	0,05%
Lumyna American Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	0,32%
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class GBP B (Dis)	0,38%
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	0,32%
Lumyna European Debt Credit Fund - Class GBP B (Dis)	0,42%
Lumyna European Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	0,32%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class GBP J (Dis)	1,50%
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class GBP (Hedged) I3 Distributing	0,95%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional GBP Income (hedged)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged GBP Wealth A (Dis)	0,75%
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus GBP (Inc)	0,06%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus GBP Accumulation Shares	0,12%

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)

BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier GBP (Acc)	0,10%
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J USD (Acc)	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,20%
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L USD (Acc)	0,16%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H (Acc)	0,05%
Lumyna American Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	0,38%
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Lumyna European Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	0,42%
Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	1,50%
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 (Acc)	0,95%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	0,75%
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" (Acc)	0,06%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	0,12%

Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)

BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund - Class Premier EUR (Acc)	0,10%
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J EUR (Acc)	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,20%
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L EUR (Acc)	0,16%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	0,05%
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	0,38%
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class EUR B (hedged) (Acc)	0,32%
Lumyna European Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	0,42%
Lumyna European Debt Goverment Fund - Class EUR B (Acc)	0,32%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)	1,50%
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class A Wealth EUR (hedged)	0,00%
Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Hedged Shares	0,10%
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" (Inc)	0,06%

* Die Datensätze stammen von aktuellen, öffentlich zur Verfügung stehenden Informationen (z. B. aus dem Verkaufsprospekt und elektronischen Datenquellen wie Bloomberg).

Private Bank Funds I

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

11. OGAW-Verwaltungsgebühren von Anlageverwaltern, die nicht Mitglieder der JPMorgan Chase & Co.-Gruppe sind (Fortsetzung)

Teilfonds und Aktienklasse

Managementgebühren*

Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)

BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier GBP (Acc)	0,10%
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J USD (Acc)	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,20%
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L USD (Acc)	0,16%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H (Acc)	0,05%
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	0,38%
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Lumyna European Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	0,42%
Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	1,50%
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 (Acc)	0,95%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	0,75%
Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Hedged Shares	0,10%
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" (Acc)	0,06%

Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)

BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier GBP (Acc)	0,10%
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J USD (Acc)	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,20%
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L USD (Acc)	0,16%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H (Acc)	0,05%
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	0,38%
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Lumyna European Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	0,42%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	1,50%
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 (Acc)	0,95%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	0,75%
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" (Acc)	0,06%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	0,12%

Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)

AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class ZI EUR (hedged) (Acc)	0,70%
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A EUR Cap	0,30%
Coremont Investment Fund - Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund	0,40%
CRM Long/Short Opportunities UCITS - Class G EUR	0,00%
Eleva Funds - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Class J1 EUR (Acc)	0,75%
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - Class J PF (Acc)	0,60%
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X EUR (Acc)	0,60%
Janus Henderson Horizon Fund - Biotechnology Fund	0,95%
MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund	0,00%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class A1 EUR (hedged) (Acc)	0,45%
NEUBERGER BERMAN US EQUITY FUND /EUR/ CL EUR IS ACCUMULATING HEDGED	0,38%
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class K EUR	1,00%
PIMCO Income Fund - Class Institutional EUR (Hedged) Accumulation	0,55%
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	0,69%
Polar Capital Global Insurance Funds - Class I USD (Acc)	0,75%
Redwheel Global Equity Income Fund - Class S EUR (Acc)	0,00%
US Value Equity Strategy	0,75%

Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)

AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class ZI Capitalisation USD	0,70%
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A USD (Acc)	0,30%
Coremont Investment Fund - Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund	0,40%
CRM Long/Short Opportunities Fund - Class G USD	0,00%
Eleva Funds - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Class J1 EUR (Acc)	0,75%
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - Class J PF USD (Acc)	0,60%
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X USD (Acc)	0,60%
Janus Henderson Horizon Fund - Biotechnology Fund	0,95%
MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund	0,00%
Muzinich Enhanced Yield Short-Term Fund - Class A1 USD (hedged) (Acc)	0,45%
Neuberger Berman US Equity Fund - Class USD I5 (Acc)	0,75%
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class J USD	1,00%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	0,69%
PIMCO Income Fund - Class Institutional USD Accumulation	0,55%
Polar Capital Global Insurance Funds - Class I USD (Acc)	0,75%
Redwheel Global Equity Income Fund - Class S USD (Acc)	0,00%
US Value Equity Strategy	0,75%

* Die Datensätze stammen von aktuellen, öffentlich zur Verfügung stehenden Informationen (z. B. aus dem Verkaufsprospekt und elektronischen Datenquellen wie Bloomberg).

Private Bank Funds I

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

11. OGAW-Verwaltungsgebühren von Anlageverwaltern, die nicht Mitglieder der JPMorgan Chase & Co.-Gruppe sind (Fortsetzung)

Teilfonds und Aktienklasse	Managementgebühren*
Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)	
Arcus Japan Fund Class D (Dis)	1,00%
Cullen Funds - Emerging Markets High Dividend Fund	0,75%
HSBC Global Aggregate Bond Fund - Class S5SH EUR (Acc)	0,05%
Janus Henderson Horizon Fund - Biotechnology Fund	0,95%
MFS Meridian Funds - Global High Yield Fund Class ISH2 EUR	0,55%
MFS Meridian Funds - Global Opportunities Bond Fund Class ISH1 EUR	0,45%
Muzinich Short Duration High Yield Fund	0,50%
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	0,20%
PIMCO GIS MLP & Energy Infrastructure Fund	0,99%
Schroder International Selection Fund - Alternative Securitised Income	1,00%
Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD)	
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Class K USD (Acc)	0,40%
Cullen Funds - Emerging Markets High Dividend Fund	0,75%
Goldman Sachs Funds - Goldman Sachs India Equity Portfolio	0,85%
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund Class SI USD (Acc)	0,60%
Magna New Frontiers Fund - Class G USD	1,00%
MFS Meridian Funds - Emerging Markets Debt Fund Class ISM1 USD (Acc)	0,70%
Ninety One Global Strategy Fund - Latin American Corporate Debt Fund	0,49%
Wellington Fintech Fund Class S USD (Acc)	0,80%

* Die Datensätze stammen von aktuellen, öffentlich zur Verfügung stehenden Informationen (z. B. aus dem Verkaufsprospekt und elektronischen Datenquellen wie Bloomberg).

12. Sonstige Ereignisse

- Mai 2024
 - Änderung des Bewertungstags, der Zeichnung/der Rücknahme/der Umstellungsbenachrichtigung und der Zahlungszeiten
 - Klarstellung in Bezug auf den Verzicht des Mindestzeichnungsbetrags für bestimmte Anlageverwalter
 - Klarstellung in Bezug auf alle Aktienklassen (außer Aktienklasse X), die Privatanlegern zur Verfügung stehen
 - Aktualisierung der Details der Zahlstelle
 - Aufnahme von Aktienklassen für bestimmte Teilfonds
 - Reduzierung der jährlichen Verwaltungs- und Beratungsgebühr für bestimmte Aktienklassen gewisser Teilfonds
 - Entfernung der Offenlegung über das LIBOR-Risiko
 - Aktualisierung der neuesten Zusammensetzung der Geschäftsführer
- Juli 2024
 - Der neue Teilfonds Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD)
 - Klarstellung der Anlagepolitik aller bestehenden Teilfonds von Private Bank Funds: Hinweis, dass sie in Derivate investieren „können“ (anstatt: investieren „werden“)
 - Entfernung des Bezugs auf die Absicherung in einer bestimmten Währung von Aktienklassen in den Tabellen der Aktienklasse von allen Teilfonds der Private Bank Funds I (sowie alle daraus folgenden Änderungen)
 - Verwaltungsrat des Fonds: Aktualisierung der neuesten Adressen der Mitglieder des Verwaltungsrats
 - Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft
 - o Aktualisierung der Zusammensetzung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft
 - o Aktualisierung der neuesten Adressen der Manager
 - Nachhaltigkeitsrisiko:
 - o Aktualisierung zur genaueren Angabe, wie das Nachhaltigkeitsrisiko im Anlageprozess integriert ist
 - o Aktualisierung der Offenlegung von den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen dahingehend, dass die Verwaltungsgesellschaft ihren Ansatz bezüglich nachteiliger Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren bei Anlageentscheidungen „offenlegt“ anstatt sie „in Erwägung zieht“
- Dezember 2024
 - Entfernung des Begriffs „Anlagehorizont“ von allen Teilfonds im Verkaufsprospekt
 - Zusatzinformationen über die Benchmark für währungsgesicherte Aktienklassen von Access Balanced Fund (USD) und Access Growth Fund (USD)
 - Aufnahme eines Wortlauts in den Verkaufsprospekt, wonach die Schadensersatzrechte der Anleger bei Fehlern/Nichteinhaltung der Vorschriften im Sinne der Bedeutung des CSSF-Rundschreibens 24/856 eingeschränkt sein können, wenn sie über einen Intermediär im Fonds investieren

13. Offenlegungsverordnung

Diese Teilfonds wurden entsprechend Artikel 6 der Offenlegungsverordnung kategorisiert:

- Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)
- Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)
- Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)
- Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)
- Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)
- Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)
- Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)
- Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)
- Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)
- Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD)

Zum Ende des Geschäftsjahres berücksichtigen die den Portfolio zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Der Abschlussprüfer hat lediglich für die englische Version des vorliegenden Jahresabschlusses sein Testat erteilt, das sich deshalb nur auf die englische Version bezieht. Die anderen Sprachversionen des Jahresabschlusses wurden gewissenhaft aus der englischen Originalversion übertragen und fallen in den Verantwortungsbereich des Verwaltungsrats. Bei eventuellen Unterschieden zwischen der englischen und der übersetzten Version hat die englische Version Vorrang.

DIE NÄCHSTEN SCHRITTEN

E-Mail:

fundinfo@jpmorgan.com

Internetadresse:

www.jpmorganassetmanagement.com/jpmpbfi

Postanschrift:

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
6, route de Trèves,
L-2633 Senningerberg,
Großherzogtum Luxemburg
Telefon: (352) 34 101