

---

Kurzversion des geprüften Jahresberichts

# Private Bank Funds I

---

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxembourg

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 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.

## Private Bank Funds I

Kurzversion des geprüften Jahresberichts

zum 31. März 2025

---

### Inhalt

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

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 Teilfonds sind aus dem Verkaufsprospekt ersichtlich und von der Verwaltungsgesellschaft am eingetragenen Sitz oder unter [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu) erhältlich.

---

## Private Bank Funds I

Verwaltungsrat

---

### 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.

#### Benoît 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 Teilfonds, 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 Teilfonds können zusätzlich in anderen Ländern gestellt werden.

Derzeit setzt sich der Fonds aus 14 Teilfonds zusammen. Alle Teilfonds und Aktienklassen sind zum Angebot und Vertrieb im Großherzogtum Luxemburg registriert und zahlreiche Teilfonds 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 Quartalssitzung 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 Interessenskonflikte 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 Quartalssitzung 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 offener 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 Datenschutzlinie, die unter [www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy](http://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 Verbrauchervertrauen 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 internationalen 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 Teilfonds 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 beigefügte 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](http://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<br>Funds I<br>Kombiniert<br>USD |
|---|--|
| <b>Aktiva</b>   |  |
| Wertpapierbestand zum Marktwert                             | 11.424.138.629                               |
| Anschaffungskosten:   | 10.211.711.038                               |
| 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  | 11.486.843.130                               |
| <b>Passiva</b>  |  |
| 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   | 37.278.222                                   |
| <b>Nettovermögen insgesamt</b>                              | <b>11.449.564.908</b>                        |
| <b>Historische Nettovermögen insgesamt</b>                  |  |
| 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<br>Balanced<br>Fund (EUR)<br>EUR | Access<br>Balanced<br>Fund (GBP)<br>GBP | Access<br>Balanced<br>Fund (USD)<br>USD | Access<br>Capital Preservation<br>Fund (EUR)<br>EUR | Access<br>Capital Preservation<br>Fund (USD)<br>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   |
| -                                       | 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   |
| <b>3.518.500.098</b>                    | <b>613.524.548</b>                      | <b>2.728.759.438</b>                    | <b>1.146.235.195</b>                                | <b>433.632.762</b>                                  |
| 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<br>Growth<br>Fund (USD)<br>USD |
|---|---------------------------------------|
| <b>Aktiva</b>   |                                       |
| Wertpapierbestand zum Marktwert                             | 368.583.813                           |
| Anschaffungskosten:   | 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  | 369.593.664                           |
| <b>Passiva</b>  |                                       |
| Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen                  | -                                     |
| Beratungs- und Verwaltungsgebühren                          | 221.865                               |
| Sonstige Verbindlichkeiten**                                | 45.558                                |
| Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften | 17.712                                |
| Passiva insgesamt   | 285.135                               |
| <b>Nettovermögen insgesamt</b>                              | <b>369.308.529</b>                    |
| <b>Historische Nettovermögen insgesamt</b>                  |                                       |
| 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<br>Multi-Asset<br>Fund (EUR)<br>EUR | Dynamic<br>Multi-Asset<br>Fund (USD)<br>USD | Dynamic<br>Income<br>Fund (EUR)<br>EUR | Emerging Markets Growth<br>and Opportunities<br>Fund (USD)(1)<br>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 beigegefügt 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<br>Funds I<br>Kombiniert<br>USD |
|--|--|
| <b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres *</b>   | <b>9.948.278.013</b>                         |
| <b>Erträge</b>   |  |
| Zinserträge, netto   | 141.385                                      |
| Dividenden erträge, netto  | 50.040.657                                   |
| Zinsen aus Bankguthaben  | 2.004.428                                    |
| Sonstige Erträge   | 239.894                                      |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>52.426.364</b>                            |
| <b>Aufwendungen</b>  |  |
| 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                                    |
|  | <b>79.117.430</b>                            |
| Abzüglich: Honorarverzicht***  | (940.271)                                    |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>  | <b>78.177.159</b>                            |
| <b>Nettoanlageerträge/(-verluste)</b>  | <b>(25.750.795)</b>                          |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Vermögensanlagen                       | 378.544.340                                  |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften                                | (3.051.933)                                  |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften                                      | (329.771)                                    |
| <b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr</b>                                    | <b>375.162.636</b>                           |
| 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  |
| <b>Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr</b>             | <b>(15.822.737)</b>                          |
| Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen                           | 333.589.104                                  |
| <b>Veränderungen des Aktienkapitals</b>  |  |
| Zeichnungen  | 3.130.257.338                                |
| Rücknahmen   | (1.948.563.601)                              |
| <b>Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals</b> | <b>1.181.693.737</b>                         |
| <b>Ausschüttung</b>  | <b>(13.995.946)</b>                          |
| <b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres insgesamt</b>                                     | <b>11.449.564.908</b>                        |

\* 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<br>Balanced<br>Fund (EUR)<br>EUR | Access<br>Balanced<br>Fund (GBP)<br>GBP | Access<br>Balanced<br>Fund (USD)<br>USD | Access<br>Capital Preservation<br>Fund (EUR)<br>EUR | Access<br>Capital Preservation<br>Fund (USD)<br>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   |
| -                                       | -                                       | 3.479                                   | 3.581   | -   |
| 224.126                                 | 84.054                                  | 273.710                                 | 128.390   | 127.629   |
| 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  |
| -                                       | -                                       | 80.906                                  | 13.957  | -   |
| (657.076)                               | (113.236)                               | (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   |
| -                                       | -                                       | (106.074)                               | 1.761   | -   |
| 610                                     | 78                                      | 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<br>(467.209.256)            | 248.004.814<br>(92.343.952)             | 1.020.006.049<br>(270.861.048)          | 232.608.376<br>(275.724.791)                        | 90.835.268<br>(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 beigegefügtten 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<br>Growth<br>Fund (USD)<br>USD |
|---|---------------------------------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres *   | 237.579.805                           |
| <b>Erträge</b>  |                                       |
| Zinserträge, netto  | -                                     |
| Dividendenerträge, netto  | 734.246                               |
| Zinsen aus Bankguthaben   | 34.373                                |
| Sonstige Erträge  | 4.743                                 |
| Erträge insgesamt   | 773.362                               |
| <b>Aufwendungen</b>   |                                       |
| 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 Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Vermögensanlagen                  | 8.437.078                             |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften                           | (49.179)                              |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften                                 | (16.265)                              |
| Realisierter Nettogewinn/(-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                             |
| <b>Veränderungen des Aktienkapitals</b>   |                                       |
| Zeichnungen   | 169.191.760                           |
| Rücknahmen  | (45.759.703)                          |
| Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals   | 123.432.057                           |
| <b>Ausschüttung</b>   | (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<br>Multi-Asset<br>Fund (EUR)<br>EUR | Dynamic<br>Multi-Asset<br>Fund (USD)<br>USD | Dynamic<br>Income<br>Fund (EUR)<br>EUR | Emerging Markets Growth<br>and Opportunities<br>Fund (USD)(1)<br>USD |
|---|---|--|--|
| 448.322.830                                 | 1.055.051.673                               | 20.417.959                             | -  |
| -   | -   | 130.888                                | -  |
| 707.097                                     | 1.568.220                                   | 1.105.694                              | 8.390  |
| 135.524                                     | 719.071                                     | 14.065                                 | 5.257  |
| 10.219                                      | 29.106                                      | 441                                    | 123  |
| 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<br>am Anfang<br>des Geschäftsjahres | Gezeichnete<br>Aktien | Zurückgenommene<br>Aktien | Aktien im Umlauf<br>am Ende<br>des Geschäftsjahres |
|--|--|-----------------------|---------------------------|--|
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</b>                               |  |                       |                           |  |
| 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                                      |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</b>                               |  |                       |                           |  |
| 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  |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</b>                               |  |                       |                           |  |
| 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                                      |
| <b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</b>                   |  |                       |                           |  |
| 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  |
| <b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</b>                   |  |                       |                           |  |
| 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                | -  |
| <b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</b>                                 |  |                       |                           |  |
| 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  |
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</b>                           |  |                       |                           |  |
| 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  |
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</b>                           |  |                       |                           |  |
| 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  |
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)</b>                                |  |                       |                           |  |
| 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  |
| <b>Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) (1)</b> |  |                       |                           |  |
| Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (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 |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</b>                               |  |               |               |
| 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        |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</b>                               |  |               |               |
| 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        |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</b>                               |  |               |               |
| 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         |
| <b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</b>                   |  |               |               |
| 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        |
| <b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</b>                   |  |               |               |
| 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        |
| <b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</b>                                 |  |               |               |
| 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        |
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</b>                           |  |               |               |
| 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        |
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</b>                           |  |               |               |
| 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        |
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)</b>                                |  |               |               |
| 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        | -             |
| <b>Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) (1)</b> |  |               |               |
| 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.

## **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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds können einzelne Aktienklassen auf Währungen lauten, die sich von der des Teilfonds 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 Teilfonds 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*

Wertpapiertransaktionen werden zum Handelstag verbucht (das Ausführungsdatum der Kauf- bzw. Verkaufsoffer). 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 vereinnahmt. Erträge aus Dividenden werden am Abschlagstag vereinnahmt. Diese ausgewiesenen Erträge verstehen sich abzüglich Quellensteuern und sind entsprechend angepasst, wenn Steuerrückerstattungen erfolgten.

### *d) Umrechnung von Fremdwährungen*

Die Bücher und Aufzeichnungen jedes Teilfonds lauten auf die Basiswährung des entsprechenden Teilfonds. 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 Währungstransaktionen 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.

#### 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 eingeht; 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 Organismen 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 Organismen 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 Organismen 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 Organismen, 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 Registrier- 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 Organismen 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 den 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.

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 Teilfonds 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 Teilfonds 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:

| Teilfonds   | 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 Teilfonds wurde am 3. September 2024 aufgelegt.

13. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres

Hinsichtlich der Teilfonds stellte der Verwaltungsrat folgende Kapitalmaßnahmen fest, über die die Kunden entsprechend benachrichtigt wurden:  
a) *Auflegungen von Teilfonds*  
Im Geschäftsjahr wurde Private Bank Funds I – Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) am 3. September 2024 aufgelegt. Während des Geschäftsjahres gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

14. Wesentliche Ereignisse nach dem Ende des Geschäftsjahres

Nach dem Ende des Geschäftsjahres gab es keine wesentlichen Ereignisse.

15. Kriterien für die Erstellung des Abschlusses

Bestimmte Teilfonds des Fonds sind in der Schweiz nicht zum Angebot oder 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.

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)

Wertpapierbestand

zum 31. März 2025

| Anlagen  | Währung | Anzahl/<br>Nennwert | Marktwert<br>EUR | % des<br>Netto-<br>vermö-<br>gens | Anlagen  | Währung | Anzahl/<br>Nennwert | Marktwert<br>EUR | % des<br>Netto-<br>vermö-<br>gens |
|--|---------|---------------------|------------------|-----------------------------------|--|---------|---------------------|------------------|-----------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen               |         |                     |                  |                                   | Xtrackers MSCI USA Consumer Staples Fund   | USD     | 392.815             | 17.135.200       | 0,49                              |
| Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW                                 |         |                     |                  |                                   | Xtrackers MSCI USA Financials Fund   | USD     | 1.171.332           | 38.744.392       | 1,10                              |
| Irland   |         |                     |                  |                                   | Xtrackers MSCI USA Health Care Fund  | USD     | 303.908             | 16.454.415       | 0,47                              |
| BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund - Class Premier EUR (Acc)        | EUR     | 271.935             | 28.842.664       | 0,82                              | Xtrackers MSCI USA Industrials Fund  | USD     | 213.080             | 16.542.204       | 0,47                              |
| BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J EUR (Acc)       | EUR     | 16.185              | 1.740.921        | 0,05                              | Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund                                       | USD     | 167.685             | 15.138.531       | 0,43                              |
| BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY  | JPY     | 672.107             | 110.480.471      | 3,14                              |  |         |                     | 2.109.663.377    | 59,96                             |
| BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L EUR (Acc)                       | EUR     | 63.267.667          | 73.403.147       | 2,09                              | Luxemburg  |         |                     |                  |                                   |
| HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap                                | EUR     | 25.921.884          | 259.426.220      | 7,37                              | Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund                                 | EUR     | 148.983             | 36.628.960       | 1,04                              |
| Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class I3 EUR (hedged) (Acc)                 | EUR     | 734.015             | 8.991.683        | 0,25                              |  |         |                     | 36.628.960       | 1,04                              |
| Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)†        | CAD     | 598.541             | 52.162.808       | 1,48                              | Exchange Traded Funds insgesamt  |         |                     | 2.146.292.337    | 61,00                             |
| PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)               | EUR     | 7.075.165           | 75.492.010       | 2,15                              | Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt |         |                     | 3.518.298.038    | 99,99                             |
| SEI Liquid Alternative Fund - Class A Wealth EUR (hedged)                                | EUR     | 3.575.229           | 35.788.043       | 1,02                              | Wertpapierbestand insgesamt  |         |                     | 3.518.298.038    | 99,99                             |
| Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" (Inc)        | EUR     | 570.903             | 52.923.760       | 1,50                              | Bankguthaben   |         |                     | 2.362.566        | 0,07                              |
| Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Shares      | EUR     | 257.819             | 49.211.467       | 1,40                              | Andere Aktiva/(Passiva)  |         |                     | (2.160.506)      | (0,06)                            |
|  |         |                     | 748.463.194      | 21,27                             | Nettovermögen insgesamt  |         |                     | 3.518.500.098    | 100,00                            |
| Luxemburg  |         |                     |                  |                                   | † Fonds einer verbundenen Partei   |         |                     |                  |                                   |
| JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (Acc) - EUR† | EUR     | 347.259             | 35.281.557       | 1,00                              | Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025                    |         |                     |                  |                                   |
| Lumyna American Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)                                 | EUR     | 623.415             | 18.696.216       | 0,53                              | Irland   |         |                     |                  |                                   |
| Lumyna American Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)                                | EUR     | 2.848.963           | 215.552.573      | 6,13                              | Luxemburg  |         |                     |                  |                                   |
| Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class EUR B (hedged) (Acc)                   | EUR     | 2.801.802           | 108.121.550      | 3,07                              | Wertpapierbestand insgesamt  |         |                     |                  |                                   |
| Lumyna European Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)                                     | EUR     | 1.127.997           | 35.633.426       | 1,01                              | Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)   |         |                     |                  |                                   |
| Lumyna European Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)                                 | EUR     | 6.697.703           | 183.048.225      | 5,20                              | Summe  |         |                     |                  |                                   |
| Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)  | EUR     | 129.848             | 27.208.960       | 0,78                              | 100,00   |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     | 623.542.507      | 17,72                             |  |         |                     |                  |                                   |
| Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt                       |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
| Exchange Traded Funds  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
| Irland   |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
| Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund   | USD     | 79.525              | 34.265.248       | 0,97                              |  |         |                     |                  |                                   |
| Invesco S&P 500 Fund   | USD     | 641.678             | 652.150.860      | 18,53                             |  |         |                     |                  |                                   |
| Invesco US Treasury 7-10 Year Fund   | EUR     | 1.197.168           | 37.550.372       | 1,07                              |  |         |                     |                  |                                   |
| iShares China CNY Bond Fund  | EUR     | 2.781.032           | 16.431.449       | 0,47                              |  |         |                     |                  |                                   |
| iShares Core EUR Corporate Bond Fund   | EUR     | 1.388.616           | 165.786.864      | 4,71                              |  |         |                     |                  |                                   |
| iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)  | USD     | 1.075.392           | 587.324.116      | 16,69                             |  |         |                     |                  |                                   |
| 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 Dcretionary 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/<br>Nennwert | Marktwert<br>GBP | % des<br>Netto-<br>vermö-<br>gens | Anlagen  | Währung | Anzahl/<br>Nennwert | Marktwert<br>GBP | % des<br>Netto-<br>vermö-<br>gens |
|---|---------|---------------------|------------------|-----------------------------------|--|---------|---------------------|------------------|-----------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen                    |         |                     |                  |                                   | Xtrackers MSCI USA Health Care Fund            | USD     | 67.050              | 3.038.094        | 0,50                              |
| Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW                                      |         |                     |                  |                                   | Xtrackers MSCI USA Industrials Fund            | USD     | 44.086              | 2.864.267        | 0,47                              |
| Irland  |         |                     |                  |                                   | 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                              |  |         |                     |                  |                                   |
| BlackRock Institutional Cash Series 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                              |  |         |                     |                  |                                   |
| HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class SSH 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                              |  |         |                     |                  |                                   |
| Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)†             | CAD     | 120.904             | 8.817.972        | 1,44                              |  |         |                     |                  |                                   |
| PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional GBP Income (hedged)               | GBP     | 1.463.673           | 12.543.678       | 2,04                              |  |         |                     |                  |                                   |
| SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged GBP Wealth A (Dis)                                 | GBP     | 476.753             | 6.283.603        | 1,02                              |  |         |                     |                  |                                   |
| Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus GBP (Inc)                | GBP     | 98.838              | 9.541.500        | 1,55                              |  |         |                     |                  |                                   |
| 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                             |  |         |                     |                  |                                   |
| Luxemburg   |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
| BlackRock US Dollar High Yield Bond Fund - Class I4 GBP (hedged)                              | GBP     | 1.473.882           | 12.336.393       | 2,01                              |  |         |                     |                  |                                   |
| JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (inc) - GBP†      | GBP     | 59.374              | 6.135.693        | 1,00                              |  |         |                     |                  |                                   |
| Lumyna American Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)                                      | GBP     | 100.629             | 3.051.062        | 0,50                              |  |         |                     |                  |                                   |
| Lumyna American Debt Securitised Fund - Class GBP B (Dis)                                     | GBP     | 540.980             | 37.468.303       | 6,11                              |  |         |                     |                  |                                   |
| Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)                                 | GBP     | 497.993             | 18.734.504       | 3,05                              |  |         |                     |                  |                                   |
| Lumyna European Debt Credit Fund - Class GBP B (Dis)  | GBP     | 212.246             | 6.242.167        | 1,02                              |  |         |                     |                  |                                   |
| 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                            |         |                     | 234.608.290      | 38,24                             |  |         |                     |                  |                                   |
| Exchange Traded Funds   |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
| Irland  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
| 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 Dcretionary 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.

|  |  |     |         |             |        |
|--|--|-----|---------|-------------|--------|
| Xtrackers MSCI USA Health Care Fund  |  | USD | 67.050  | 3.038.094   | 0,50   |
| Xtrackers MSCI USA Industrials Fund  |  | USD | 44.086  | 2.864.267   | 0,47   |
| Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund                                       |  | USD | 39.054  | 2.950.646   | 0,48   |
|  |  |     |         | 371.590.438 | 60,57  |
| Luxemburg  |  |     |         |             |        |
| Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Fund                                      |  | GBP | 851.747 | 6.435.161   | 1,05   |
|  |  |     |         | 6.435.161   | 1,05   |
| Exchange Traded Funds insgesamt  |  |     |         | 378.025.599 | 61,62  |
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt |  |     |         | 612.633.889 | 99,86  |
| Wertpapierbestand insgesamt  |  |     |         | 612.633.889 | 99,86  |
| Bankguthaben   |  |     |         | 1.610.583   | 0,26   |
| Andere Aktiva/(Passiva)  |  |     |         | (719.924)   | (0,12) |
| Nettovermögen insgesamt  |  |     |         | 613.524.548 | 100,00 |

† Fonds einer verbundenen Partei

|   |  |                           |
|---|--|---------------------------|
| Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025 |  | % des Netto-<br>vermögens |
| Irland  |  | 79,28                     |
| Luxemburg   |  | 20,58                     |
| Wertpapierbestand insgesamt                                       |  | 99,86                     |
| Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)                          |  | 0,14                      |
| Summe   |  | 100,00                    |

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)

Wertpapierbestand  
zum 31. März 2025

| Anlagen  | Währung | Anzahl/<br>Nennwert | Marktwert<br>USD | % des<br>Netto-<br>vermö-<br>gens | Anlagen  | Währung | Anzahl/<br>Nennwert | Marktwert<br>USD | % des<br>Netto-<br>vermö-<br>gens |
|--|---------|---------------------|------------------|-----------------------------------|--|---------|---------------------|------------------|-----------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen                 |         |                     |                  |                                   | Xtrackers MSCI USA Consumer Staples Fund   | USD     | 293.969             | 13.851.819       | 0,51                              |
| Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW                                   |         |                     |                  |                                   | Xtrackers MSCI USA Financials Fund   | USD     | 771.254             | 27.556.906       | 1,01                              |
| Irland   |         |                     |                  |                                   | Xtrackers MSCI USA Health Care Fund  | USD     | 220.758             | 12.911.032       | 0,47                              |
| BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier GBP (Acc)     | USD     | 169.591             | 20.825.929       | 0,76                              | Xtrackers MSCI USA Industrials Fund  | USD     | 159.965             | 13.414.665       | 0,49                              |
| BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J USD (Acc)    | USD     | 4.280               | 491.961          | 0,02                              | Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund                                       | USD     | 133.724             | 13.040.765       | 0,48                              |
| BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY  | JPY     | 464.441             | 82.467.311       | 3,02                              | 1.653.031.66360,58   |         |                     |                  |                                   |
| BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L USD (Acc)                         | USD     | 41.864.666          | 55.504.174       | 2,03                              | Luxemburg  |         |                     |                  |                                   |
| HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H (Acc)                                    | USD     | 17.188.547          | 195.261.891      | 7,16                              | Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund                                 | USD     | 3.112.417           | 27.505.985       | 1,00                              |
| Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 (Acc)                            | USD     | 771.772             | 10.280.004       | 0,38                              | 27.505.9851,00   |         |                     |                  |                                   |
| Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)†          | CAD     | 437.723             | 41.206.978       | 1,51                              | Exchange Traded Funds insgesamt  |         |                     |                  |                                   |
| PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)                      | USD     | 4.518.949           | 56.486.865       | 2,07                              | 1.680.537.64861,58   |         |                     |                  |                                   |
| SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A   | USD     | 2.615.275           | 27.381.932       | 1,00                              | Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt |         |                     |                  |                                   |
| Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" (Acc)   | USD     | 413.716             | 41.583.017       | 1,52                              | 2.722.285.95199,76   |         |                     |                  |                                   |
| Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares | USD     | 228.760             | 35.059.292       | 1,29                              | Wertpapierbestand insgesamt  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     | 566.549.354      | 20,76                             | 2.722.285.95199,76   |         |                     |                  |                                   |
| Luxemburg  |         |                     |                  |                                   | Bankguthaben   |         |                     |                  |                                   |
| JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†         | USD     | 210.203             | 27.891.817       | 1,02                              | 8.479.4640,31  |         |                     |                  |                                   |
| Lumyna American Debt Government Fund - Class USD B (Acc)                                   | USD     | 380.852             | 13.364.093       | 0,49                              | Andere Aktiva/(Passiva)  |         |                     |                  |                                   |
| Lumyna American Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)                                  | USD     | 1.876.593           | 166.209.807      | 6,09                              | (2.005.977)(0,07)  |         |                     |                  |                                   |
| Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)                              | USD     | 1.876.575           | 83.676.499       | 3,07                              | Nettovermögen insgesamt  |         |                     |                  |                                   |
| Lumyna European Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)                                       | USD     | 745.726             | 27.226.454       | 1,00                              | 2.728.759.438100,00  |         |                     |                  |                                   |
| Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)                                   | USD     | 4.379.463           | 139.661.087      | 5,12                              | † Fonds einer verbundenen Partei   |         |                     |                  |                                   |
| Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)  | USD     | 71.181              | 17.169.192       | 0,63                              |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     | 475.198.949      | 17,42                             |  |         |                     |                  |                                   |
| Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt                         |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     | 1.041.748.303    | 38,18                             |  |         |                     |                  |                                   |
| Exchange Traded Funds  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
| Irland   |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
| 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                              |  |         |                     |                  |                                   |
| 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 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 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 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 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 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 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 Materials Fund  | EUR     | 38.620              | 12.187.716       | 0,45                              |  |         |                     |                  |                                   |
| 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 USA Communication Services Fund   | USD     | 199.804             | 13.282.970       | 0,49                              |  |         |                     |                  |                                   |
| Xtrackers MSCI USA Consumer Dcretionary 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 | Verkaufter 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/<br>Nennwert | Marktwert<br>EUR | % des<br>Netto-<br>vermö-<br>gens | Anlagen  | Währung | Anzahl/<br>Nennwert | Marktwert<br>EUR | % des<br>Netto-<br>vermö-<br>gens |
|--|---------|---------------------|------------------|-----------------------------------|--|---------|---------------------|------------------|-----------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen         |         |                     |                  |                                   | Luxemburg  |         |                     |                  |                                   |
| Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW                           |         |                     |                  |                                   | Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund                                 |         |                     |                  |                                   |
| Irland   |         |                     |                  |                                   | EUR  |         |                     |                  |                                   |
| BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR                                       | EUR     | 114.849             | 23.896.821       | 2,09                              | 48.793   |         |                     |                  |                                   |
| BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund - Class Premier EUR (Acc)  | EUR     | 84.783              | 8.992.484        | 0,79                              | 11.996.247   |         |                     |                  |                                   |
| BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J EUR (Acc) | EUR     | 1.091               | 117.315          | 0,01                              | 11.996.247   |         |                     |                  |                                   |
| BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY  | JPY     | 69.804              | 11.474.331       | 1,00                              | 1,05   |         |                     |                  |                                   |
| BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L EUR (Acc)                 | EUR     | 20.549.719          | 23.841.784       | 2,08                              | 454.777.192  |         |                     |                  |                                   |
| HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap                          | EUR     | 22.132.314          | 221.500.199      | 19,32                             | 39,68  |         |                     |                  |                                   |
| Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)†  | CAD     | 62.302              | 5.429.649        | 0,47                              | Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt |         |                     |                  |                                   |
| PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)         | EUR     | 2.217.198           | 23.657.507       | 2,06                              | Wertpapierbestand insgesamt  |         |                     |                  |                                   |
| SEI Liquid Alternative Fund - Class A Wealth EUR (hedged)                          | EUR     | 1.108.322           | 11.094.308       | 0,97                              | Bankguthaben   |         |                     |                  |                                   |
| Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Hedged Shares    | EUR     | 128.853             | 13.636.146       | 1,19                              | 2.408.019  |         |                     |                  |                                   |
| Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" (Inc)  | EUR     | 249.383             | 23.118.275       | 2,02                              | (789.361)  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   | (0,07)   |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   | Nettovermögen insgesamt  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   | 1.146.235.195  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   | 100,00   |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   | † Fonds einer verbundenen Partei   |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   | Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025                    |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   | Irland   |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   | Luxemburg  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   | Wertpapierbestand insgesamt  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   | Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)   |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   | Summe  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   | 100,00   |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |

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 | Verkaufter 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

| Anlagen  | Währung | Anzahl/<br>Nennwert | Marktwert<br>USD   | % des<br>Netto-<br>vermö-<br>gens | Anlagen  | Währung | Anzahl/<br>Nennwert | Marktwert<br>USD | % des<br>Netto-<br>vermö-<br>gens |
|--|---------|---------------------|--------------------|-----------------------------------|--|---------|---------------------|------------------|-----------------------------------|
| <b>Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen</b>        |         |                     |                    |                                   | <i>Luxemburg</i><br>Xtrackers II Eurozone Government Bond<br>7-10 Year Fund  |         |                     |                  |                                   |
| <i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW</i>                          |         |                     |                    |                                   |  | USD     | 491.009             | 4.339.292        | 1,00                              |
| <i>Irland</i>  |         |                     |                    |                                   |  |         |                     | 4.339.292        | 1,00                              |
| BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR   | EUR     | 38.201              | 8.586.075          | 1,98                              | <i>Exchange Traded Funds insgesamt</i>   |         |                     |                  |                                   |
| BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier GBP (Acc)   | USD     | 15.294              | 1.878.147          | 0,43                              | <b>Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt</b>  |         |                     |                  |                                   |
| BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J USD (Acc)  | USD     | 13.061              | 1.501.316          | 0,35                              | <b>Wertpapierbestand insgesamt</b>   |         |                     |                  |                                   |
| BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY  | JPY     | 24.946              | 4.429.480          | 1,02                              | <b>Bankguthaben</b>  |         |                     |                  |                                   |
| BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L USD (Acc)                       | USD     | 6.649.740           | 8.816.225          | 2,03                              | <b>Andere Aktiva/(Passiva)</b>   |         |                     |                  |                                   |
| HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class SSH (Acc)                                  | USD     | 7.441.564           | 84.536.166         | 19,49                             | <b>Nettovermögen insgesamt</b>   |         |                     |                  |                                   |
| Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 (Acc)                          | USD     | 42.481              | 565.845            | 0,13                              | † Fonds einer verbundenen Partei   |         |                     |                  |                                   |
| Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)†        | CAD     | 23.381              | 2.201.092          | 0,51                              | <div> <b>Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025</b> </div> <div> Irland 72,66<br/> Luxemburg 27,28<br/> <b>Wertpapierbestand insgesamt 99,94</b><br/> Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva) 0,06<br/> <b>Summe 100,00</b> </div> |         |                     |                  |                                   |
| PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)                    | USD     | 692.413             | 8.655.168          | 2,00                              |  |         |                     |                  |                                   |
| SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A   | USD     | 414.873             | 4.343.719          | 1,00                              |  |         |                     |                  |                                   |
| Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Hedged Shares   | USD     | 95.400              | 11.342.037         | 2,62                              |  |         |                     |                  |                                   |
| Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" (Acc) | USD     | 86.171              | 8.661.091          | 2,00                              |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     | <b>145.516.361</b> | <b>33,56</b>                      |  |         |                     |                  |                                   |
| <i>Luxemburg</i>   |         |                     |                    |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
| JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†       | USD     | 32.600              | 4.325.732          | 1,00                              |  |         |                     |                  |                                   |
| JPMorgan US Aggregate Bond Fund - JPM US Aggregate Bond X (Acc) - USD†                   | USD     | 41.110              | 894.545            | 0,21                              |  |         |                     |                  |                                   |
| Lumyna American Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)                                | USD     | 342.787             | 30.360.671         | 7,00                              |  |         |                     |                  |                                   |
| Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)                            | USD     | 586.743             | 26.162.890         | 6,03                              |  |         |                     |                  |                                   |
| Lumyna European Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)                                     | USD     | 423.155             | 15.449.395         | 3,56                              |  |         |                     |                  |                                   |
| Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)                                 | USD     | 1.030.627           | 32.866.696         | 7,58                              |  |         |                     |                  |                                   |
| Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)  | USD     | 16.187              | 3.904.381          | 0,90                              |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     | <b>113.964.310</b> | <b>26,28</b>                      |  |         |                     |                  |                                   |
| <i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt</i>                |         |                     |                    |                                   | <b>259.480.671 59,84</b>   |         |                     |                  |                                   |
| <i>Exchange Traded Funds</i>   |         |                     |                    |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
| <i>Irland</i>  |         |                     |                    |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
| Invesco S&P 500 Fund   | USD     | 65.256              | 71.639.995         | 16,52                             |  |         |                     |                  |                                   |
| Invesco US Treasury 7-10 Year Fund   | USD     | 436.348             | 15.537.261         | 3,58                              |  |         |                     |                  |                                   |
| iShares China CNY Bond Fund  | USD     | 399.688             | 2.277.023          | 0,52                              |  |         |                     |                  |                                   |
| iShares Core EUR Bond Fund   | USD     | 3.397.273           | 19.585.279         | 4,52                              |  |         |                     |                  |                                   |
| iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund  | USD     | 11.978              | 2.184.308          | 0,50                              |  |         |                     |                  |                                   |
| iShares Core UK Gilts Fund   | USD     | 890.728             | 4.373.385          | 1,01                              |  |         |                     |                  |                                   |
| iShares EUR High Yield Bond Fund   | USD     | 1.268.342           | 8.662.142          | 2,00                              |  |         |                     |                  |                                   |
| iShares US Aggregate Bond Fund   | USD     | 1.408.958           | 7.746.451          | 1,79                              |  |         |                     |                  |                                   |
| iShares US Treasury Bond 20+yr Fund  | USD     | 483.467             | 2.226.607          | 0,51                              |  |         |                     |                  |                                   |
| SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond Fund  | USD     | 1.029.744           | 31.051.931         | 7,16                              |  |         |                     |                  |                                   |
| Xtrackers MSCI USA Consumer Staples Fund   | USD     | 46.541              | 2.193.012          | 0,51                              |  |         |                     |                  |                                   |
| Xtrackers MSCI USA Financials Fund   | USD     | 58.506              | 2.090.419          | 0,48                              |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     | <b>169.567.813</b> | <b>39,10</b>                      |  |         |                     |                  |                                   |

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

† Fonds einer verbundenen Partei

|  |                           |
|--|---------------------------|
| Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum<br>31. März 2025 | % des Netto-<br>vermögens |
| Irland   | 90,46                     |
| Luxemburg  | 9,34                      |
| Wertpapierbestand insgesamt  | 99,80                     |
| Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)                             | 0,20                      |
| Summe  | 100,00                    |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. März 2025

### Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung   | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter 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/<br>Nennwert | Marktwert<br>EUR | % des<br>Netto-<br>vermö-<br>gens | Anlagen  | Währung | Anzahl/<br>Nennwert | Marktwert<br>EUR | % des<br>Netto-<br>vermö-<br>gens |
|--|---------|---------------------|------------------|-----------------------------------|--|---------|---------------------|------------------|-----------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen           |         |                     |                  |                                   | Sonstige übertragbare Wertpapiere  |         |                     |                  |                                   |
| Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW                             |         |                     |                  |                                   | Anleihen   |         |                     |                  |                                   |
| Irland   |         |                     |                  |                                   | Kanada   |         |                     |                  |                                   |
| 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                              | Niederlande  |         |                     |                  |                                   |
| Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class A1 EUR (hedged) (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 (hedged) (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 (hedged) (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                              | Anleihen insgesamt   |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     | 61.124.492       | 24,75                             | Investmentfonds  |         |                     |                  |                                   |
| Luxemburg  |         |                     |                  |                                   | Irland   |         |                     |                  |                                   |
| AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class ZI EUR (hedged) (Acc)   | EUR     | 90.613              | 10.268.228       | 4,16                              | Neuberger Berman US Equity Fund - Class EUR I5 (hedged) (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                              |  |         |                     | 7.470.792        | 3,03                              |
| Coremont Investment Fund - Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund        | EUR     | 17.552              | 1.960.156        | 0,79                              | Luxemburg  |         |                     |                  |                                   |
| Franklin K2 Electron Global Fund - Class J PF (Acc)                                  | EUR     | 403.197             | 4.995.611        | 2,02                              | Eleva Funds - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Class J1 EUR (Acc)  | EUR     | 3.120               | 3.727.903        | 1,51                              |
| Janus Henderson Horizon Fund - Biotechnology Fund                                    | EUR     | 111.545             | 2.182.927        | 0,88                              |  |         |                     | 3.727.903        | 1,51                              |
| JPMorgan Income Fund - JPM Income Class XH EUR (Inc)†                                | EUR     | 121.548             | 12.509.711       | 5,07                              | Investmentfonds insgesamt  |         |                     |                  |                                   |
| JPMorgan US Growth Fund - JPM US Growth Class X (Dis)†                               | USD     | 58.788              | 7.269.815        | 2,94                              | Sonstige übertragbare Wertpapiere insgesamt  |         |                     |                  |                                   |
| JPMorgan US Technology Fund - JPM US Technology Class X\$†                           | USD     | 14.110              | 8.205.760        | 3,32                              | Wertpapierbestand insgesamt  |         |                     |                  |                                   |
| Redwheel Global Equity Income Fund - Class S EUR (Acc)                               | EUR     | 42.205              | 6.263.673        | 2,54                              | Bankguthaben   |         |                     |                  |                                   |
| US Value Equity Strategy   | USD     | 14.137              | 5.206.512        | 2,11                              | Andere Aktiva/(Passiva)  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     | 66.730.720       | 27,02                             | Nettovermögen insgesamt  |         |                     |                  |                                   |
| Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt                   |         |                     |                  |                                   | † Fonds einer verbundenen Partei   |         |                     |                  |                                   |
| Exchange Traded Funds  |         |                     |                  |                                   | <div>Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025</div> <div>Irland55,49</div> <div>Luxemburg33,58</div> <div>Niederlande6,36</div> <div>Kanada2,45</div> <div>Deutschland0,93</div> <div>Wertpapierbestand insgesamt98,81</div> <div>Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)1,19</div> <div>Summe100,00</div> |         |                     |                  |                                   |
| Deutschland  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
| iShares Mdx Fund   | EUR     | 10.215              | 2.298.375        | 0,93                              |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     | 2.298.375        | 0,93                              |  |         |                     |                  |                                   |
| Irland   |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
| Global X S&P 500 Quarterly Buffer Fund   | USD     | 541.254             | 9.711.205        | 3,93                              |  |         |                     |                  |                                   |
| Global X S&P 500 Quarterly Tail Hedge Fund   | USD     | 575.124             | 9.778.492        | 3,96                              |  |         |                     |                  |                                   |
| Invesco Communications S&P US Select Sector Fund                                     | USD     | 41.834              | 3.204.162        | 1,30                              |  |         |                     |                  |                                   |
| Invesco Markets II - Invesco US Treasury Bond Fund                                   | EUR     | 457.507             | 14.761.463       | 5,98                              |  |         |                     |                  |                                   |
| Invesco UK Gilt 1-5 Year Fund  | GBP     | 165.567             | 7.252.775        | 2,93                              |  |         |                     |                  |                                   |
| iShares Core UK Gilts Fund   | EUR     | 1.618.816           | 7.551.453        | 3,06                              |  |         |                     |                  |                                   |
| 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                             |  |         |                     |                  |                                   |
| Luxemburg  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
| Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund                                 | EUR     | 50.703              | 12.465.840       | 5,05                              |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     | 12.465.840       | 5,05                              |  |         |                     |                  |                                   |
| Exchange Traded Funds insgesamt  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     | 83.206.538       | 33,69                             |
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt |         |                     | 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 | Verkaufter 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/<br>Nennwert | Marktwert<br>USD | % des<br>Netto-<br>vermö-<br>gens | Anlagen  | Währung | Anzahl/<br>Nennwert | Marktwert<br>USD | % des<br>Netto-<br>vermö-<br>gens |
|--|---------|---------------------|------------------|-----------------------------------|--|---------|---------------------|------------------|-----------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen           |         |                     |                  |                                   | Sonstige übertragbare Wertpapiere  |         |                     |                  |                                   |
| Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW                             |         |                     |                  |                                   | Anleihen   |         |                     |                  |                                   |
| Irland   |         |                     |                  |                                   | Kanada   |         |                     |                  |                                   |
| 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                              |  |         |                     | 21.921.760       | 2,52                              |
| MontLake Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short Fund                         | USD     | 99.050              | 15.995.470       | 1,84                              | Niederlande  |         |                     |                  |                                   |
| 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                              |  |         |                     | 56.944.098       | 6,54                              |
| Polar Capital Global Insurance Funds - Class I USD (Acc)                             | USD     | 1.029.966           | 18.161.908       | 2,09                              | Anleihen insgesamt   |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     | 216.890.112      | 24,93                             | Investmentfonds  |         |                     |                  |                                   |
| Luxemburg  |         |                     |                  |                                   | Irland   |         |                     |                  |                                   |
| AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class ZI 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                              |  |         |                     | 23.796.881       | 2,74                              |
| Coremont Investment Fund - Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund        | USD     | 60.728              | 7.140.766        | 0,82                              | Luxemburg  |         |                     |                  |                                   |
| 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                              |  |         |                     | 13.421.371       | 1,54                              |
| JPMorgan Income Fund - JPM Income Class XH EUR (Inc)†                                | EUR     | 399.327             | 44.394.872       | 5,10                              | Investmentfonds insgesamt  |         |                     |                  |                                   |
| JPMorgan US Growth Fund - JPM US Growth Class X (Dis)†                               | USD     | 185.743             | 24.811.486       | 2,85                              |  |         |                     | 37.218.252       | 4,28                              |
| JPMorgan US Technology Fund - JPM US Technology Class X\$†                           | USD     | 44.292              | 27.823.989       | 3,20                              | Sonstige übertragbare Wertpapiere insgesamt  |         |                     |                  |                                   |
| Redwheel Global Equity Income Fund - Class S USD (Acc)                               | USD     | 176.208             | 23.283.142       | 2,68                              |  |         |                     | 116.084.110      | 13,34                             |
| US Value Equity Strategy   | USD     | 42.296              | 16.827.214       | 1,93                              | Wertpapierbestand insgesamt  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     | 233.646.915      | 26,85                             |  |         |                     | 862.193.112      | 99,09                             |
| Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt                   |         |                     |                  |                                   | Bankguthaben   |         |                     |                  |                                   |
| Exchange Traded Funds  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     | 31.093.028       | 3,57                              |
| Deutschland  |         |                     |                  |                                   | Andere Aktiva/(Passiva)  |         |                     |                  |                                   |
| iShares Mdx Fund   | EUR     | 33.560              | 8.156.590        | 0,94                              |  |         |                     | (23.129.262)     | (2,66)                            |
|  |         |                     | 8.156.590        | 0,94                              | Nettovermögen insgesamt  |         |                     |                  |                                   |
| Irland   |         |                     |                  |                                   |  |         |                     | 870.156.878      | 100,00                            |
| Global X S&P 500 Quarterly Buffer Fund   | USD     | 1.820.998           | 35.292.762       | 4,05                              | <div>† Fonds einer verbundenen Partei</div> <div><div>Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025</div><div><div>Irland</div><div>Luxemburg</div><div>Niederlande</div><div>Kanada</div><div>Deutschland</div><div>Wertpapierbestand insgesamt</div><div>Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)</div><div>Summe</div></div><div><div>% des Netto-<br/>vermögens</div><div>55,64</div><div>33,45</div><div>6,54</div><div>2,52</div><div>0,94</div><div>99,09</div><div>0,91</div><div>100,00</div></div></div> |         |                     |                  |                                   |
| 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                              |  |         |                     |                  |                                   |
| 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                              |  |         |                     |                  |                                   |
| 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                              |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     | 243.393.791      | 27,97                             |  |         |                     |                  |                                   |
| Luxemburg  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
| Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund                                 | USD     | 4.981.227           | 44.021.594       | 5,06                              |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     | 44.021.594       | 5,06                              |  |         |                     |                  |                                   |
| Exchange Traded Funds insgesamt  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     | 295.571.975      | 33,97                             |  |         |                     |                  |                                   |
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     | 746.109.002      | 85,75                             |  |         |                     |                  |                                   |

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 | Verkaufter 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/<br>Nennwert | Marktwert<br>EUR | % des<br>Netto-<br>vermö-<br>gens | Anlagen  | Währung | Anzahl/<br>Nennwert | Marktwert<br>EUR | % des<br>Netto-<br>vermö-<br>gens |
|--|---------|---------------------|------------------|-----------------------------------|--|---------|---------------------|------------------|-----------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen           |         |                     |                  |                                   | Luxemburg  |         |                     |                  |                                   |
| Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW                             |         |                     |                  |                                   | MFS Meridian Funds - Global High Yield Fund Class ISH2 EUR   |         |                     |                  |                                   |
| Irland   |         |                     |                  |                                   | MFS Meridian Funds - Global Opportunities Bond Fund Class ISH1 EUR   |         |                     |                  |                                   |
| Cullen Funds - Emerging Markets High Dividend Fund                                   | EUR     | 93.948              | 790.101          | 1,47                              |  | EUR     | 35.088              | 3.775.813        | 7,02                              |
| Muzinich Short Duration High Yield Fund  | EUR     | 41.968              | 2.679.268        | 4,98                              |  |         |                     | 6.345.317        | 11,80                             |
| PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund  | EUR     | 61.712              | 4.795.605        | 8,92                              | Investmentfonds insgesamt  |         |                     |                  |                                   |
| PIMCO GIS MLP & Energy Infrastructure Fund   | USD     | 103.346             | 928.988          | 1,73                              | Sonstige übertragbare Wertpapiere insgesamt  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     | 9.193.962        | 17,10                             | Wertpapierbestand insgesamt  |         |                     |                  |                                   |
| Luxemburg  |         |                     |                  |                                   | Bankguthaben   |         |                     |                  |                                   |
| Arcus Japan Fund Class D (Dis)   | JPY     | 15.765              | 1.032.480        | 1,92                              | Andere Aktiva/(Passiva)  |         |                     |                  |                                   |
| Janus Henderson Horizon Fund - Biotechnology Fund                                    | EUR     | 19.624              | 389.539          | 0,72                              | Nettovermögen insgesamt  |         |                     |                  |                                   |
| JPMorgan Income Fund - JPM Income Class XH EUR (Inc)†                                | EUR     | 36.803              | 3.787.810        | 7,04                              | † Fonds einer verbundenen Partei   |         |                     |                  |                                   |
| JPMorgan US Growth Fund - JPM US Growth Class X (Dis)†                               | USD     | 18.469              | 2.283.949        | 4,25                              | <div>Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025</div> <div><div>Irland</div><div>47,37</div></div> <div><div>Luxemburg</div><div>40,74</div></div> <div><div>Niederlande</div><div>6,25</div></div> <div><div>Deutschland</div><div>2,42</div></div> <div><div>Wertpapierbestand insgesamt</div><div>96,78</div></div> <div><div>Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)</div><div>3,22</div></div> <div><div>Summe</div><div>100,00</div></div> |         |                     |                  |                                   |
| JPMorgan US Technology Fund - JPM US Technology Class X\$†                           | USD     | 2.749               | 1.598.773        | 2,97                              |  |         |                     |                  |                                   |
| Schroder International Selection Fund - Alternative Securitised Income               | EUR     | 26.939              | 2.654.565        | 4,94                              |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     | 11.747.116       | 21,84                             |  |         |                     |                  |                                   |
| Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt                   |         |                     | 20.941.078       | 38,94                             |  |         |                     |                  |                                   |
| Exchange Traded Funds  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
| Deutschland  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
| iShares Mdx Fund   | EUR     | 5.792               | 1.303.200        | 2,42                              |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     | 1.303.200        | 2,42                              |  |         |                     |                  |                                   |
| Irland   |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
| 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                              |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     | 11.393.041       | 21,18                             |  |         |                     |                  |                                   |
| Luxemburg  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
| Xtrackers II Eurozone Government Bond Fund   | EUR     | 14.342              | 2.449.470        | 4,56                              |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     | 2.449.470        | 4,56                              |  |         |                     |                  |                                   |
| Exchange Traded Funds insgesamt  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     | 15.145.711       | 28,16                             |  |         |                     |                  |                                   |
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     | 36.086.789       | 67,10                             |  |         |                     |                  |                                   |
| Sonstige übertragbare Wertpapiere  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
| Anleihen   |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
| Luxemburg  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
| Citigroup Global Markets Funding Luxembourg Reg. S 9,200% 23/07/2025                 | EUR     | 1.330.000           | 1.363.117        | 2,54                              |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     | 1.363.117        | 2,54                              |  |         |                     |                  |                                   |
| Niederlande  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
| 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                              |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     | 3.362.642        | 6,25                              |  |         |                     |                  |                                   |
| Anleihen insgesamt   |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     | 4.725.759        | 8,79                              |  |         |                     |                  |                                   |
| Investmentfonds  |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
| Irland   |         |                     |                  |                                   |  |         |                     |                  |                                   |
| HSBC Global Aggregate Bond Fund - Class S5SH EUR (Acc)                               | EUR     | 484.157             | 4.891.293        | 9,09                              |  |         |                     |                  |                                   |
|  |         |                     | 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 | Verkaufter 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  |                  |                   |                   |            |                | <b>20.863</b>                            | <b>0,04</b>          |
| 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 |                  |                   |                   |            |                | <b>(48.572)</b>                          | <b>(0,09)</b>        |
| Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften      |                  |                   |                   |            |                | <b>(27.709)</b>                          | <b>(0,05)</b>        |

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

Wertpapierbestand

zum 31. März 2025

| Anlagen   | Währung | Anzahl/<br>Nennwert | Marktwert<br>USD | % des<br>Netto-<br>vermö-<br>gens | Anlagen   | Währung | Anzahl/<br>Nennwert | Marktwert<br>USD | % des<br>Netto-<br>vermö-<br>gens |
|---|---------|---------------------|------------------|-----------------------------------|---|---------|---------------------|------------------|-----------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen                              |         |                     |                  |                                   | Luxemburg   |         |                     |                  |                                   |
| Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW  |         |                     |                  |                                   | BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Class K USD (Acc)  |         |                     |                  |                                   |
| Irland  |         |                     |                  |                                   |   | USD     | 1.101               | 130.691          | 0,51                              |
| Cullen Funds - Emerging Markets High Dividend Fund  | USD     | 19.165              | 332.710          | 1,30                              | Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund Class SI USD (Acc)   | USD     | 63.772              | 781.512          | 3,06                              |
| Magna New Frontiers Fund - Class G USD  | USD     | 31.672              | 929.862          | 3,63                              | MFS Meridian Funds - Emerging Markets Debt Fund Class ISM1 USD (Acc)  | USD     | 2.855               | 803.834          | 3,14                              |
|   |         |                     | 1.262.572        | 4,93                              |   |         |                     | 1.716.037        | 6,71                              |
| Luxemburg   |         |                     |                  |                                   | Investmentfonds insgesamt   |         |                     |                  |                                   |
| Goldman Sachs Funds - Goldman Sachs India Equity Portfolio  | USD     | 44.232              | 1.999.282        | 7,81                              |   |         |                     | 1.953.888        | 7,64                              |
| Ninety One Global Strategy Fund - Latin American Corporate Debt Fund                                    | USD     | 60.553              | 1.599.205        | 6,25                              | Sonstige übertragbare Wertpapiere insgesamt   |         |                     |                  |                                   |
|   |         |                     | 3.598.487        | 14,06                             | Wertpapierbestand insgesamt   |         |                     |                  |                                   |
| Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt                                      |         |                     |                  |                                   | Bankguthaben  |         |                     |                  |                                   |
| Exchange Traded Funds   |         |                     |                  |                                   | Andere Aktiva/(Passiva)   |         |                     |                  |                                   |
| Irland  |         |                     |                  |                                   | Nettovermögen insgesamt   |         |                     |                  |                                   |
| 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                              | <div>Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2025</div> <div><div>Luxemburg</div><div>Irland</div><div>Wertpapierbestand insgesamt</div><div>Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)</div><div>Summe</div></div> <div><div>% des Netto-<br/>vermögens</div><div>53,00</div><div>43,43</div><div>96,43</div><div>3,57</div><div>100,00</div></div> |         |                     |                  |                                   |
| iShares MSCI India Fund   | USD     | 446.708             | 4.057.002        | 15,85                             |   |         |                     |                  |                                   |
| iShares MSCI South Africa Fund  | USD     | 58.557              | 2.277.282        | 8,90                              |   |         |                     |                  |                                   |
| iShares MSCI Taiwan Fund  | USD     | 33.572              | 2.767.340        | 10,81                             |   |         |                     |                  |                                   |
|   |         |                     | 9.614.767        | 37,57                             |   |         |                     |                  |                                   |
| Luxemburg   |         |                     |                  |                                   |   |         |                     |                  |                                   |
| 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                             |   |         |                     |                  |                                   |
| Exchange Traded Funds insgesamt   |         |                     |                  |                                   |   |         |                     |                  |                                   |
|   |         |                     | 17.739.275       | 69,32                             |   |         |                     |                  |                                   |
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt                    |         |                     |                  |                                   |   |         |                     |                  |                                   |
|   |         |                     |                  |                                   |   |         |                     |                  |                                   |
| Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden            |         |                     |                  |                                   |   |         |                     |                  |                                   |
| Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW  |         |                     |                  |                                   |   |         |                     |                  |                                   |
| Luxemburg   |         |                     |                  |                                   |   |         |                     |                  |                                   |
| JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund†  | USD     | 123.537             | 123.537          | 0,48                              |   |         |                     |                  |                                   |
|   |         |                     | 123.537          | 0,48                              |   |         |                     |                  |                                   |
| Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt                                      |         |                     |                  |                                   |   |         |                     |                  |                                   |
|   |         |                     | 123.537          | 0,48                              |   |         |                     |                  |                                   |
| Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, insgesamt |         |                     |                  |                                   |   |         |                     |                  |                                   |
|   |         |                     |                  |                                   |   |         |                     |                  |                                   |
| Sonstige übertragbare Wertpapiere   |         |                     |                  |                                   |   |         |                     |                  |                                   |
| Investmentfonds   |         |                     |                  |                                   |   |         |                     |                  |                                   |
| Irland  |         |                     |                  |                                   |   |         |                     |                  |                                   |
| 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 | Verkaufter 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<br>Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. März<br>2025 <sup>^</sup> | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. März<br>2024 <sup>^</sup> | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. März<br>2023 <sup>^</sup> | Kostenquote<br>mit Obergrenze<br>zum<br>31. März<br>2025 <sup>^</sup> | Auflegungs-<br>datum |
|---|--|--|--|---|----------------------|
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)#</b>             |  |  |  |   |                      |
| 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            |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)#</b>             |  |  |  |   |                      |
| 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            |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)#</b>             |  |  |  |   |                      |
| 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            |
| <b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)#</b> |  |  |  |   |                      |
| 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            |
| <b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)#</b> |  |  |  |   |                      |
| 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            |
| <b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)#</b>               |  |  |  |   |                      |
| 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            |
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)#</b>         |  |  |  |   |                      |
| 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            |
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)#</b>         |  |  |  |   |                      |
| 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            |

<sup>^</sup> 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.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

|   | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. März<br>2025^ | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. März<br>2024^ | Für das<br>Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. März<br>2023^ | Kostenquote<br>mit Obergrenze<br>zum<br>31. März<br>2025^ | Auflegungs-<br>datum |
|---|--|--|--|---|----------------------|
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)#</b>                                |  |  |  |   |                      |
| 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            |
| <b>Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD)# (1)</b> |  |  |  |   |                      |
| 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.

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

## Private Bank Funds I

### Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

## 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 |
|--|----------|----------|----------|--------|---------|---------|-------------|
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</b>             |          |          |          |        |         |         |             |
| 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      |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</b>             |          |          |          |        |         |         |             |
| 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      |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</b>             |          |          |          |        |         |         |             |
| 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      |
| <b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</b> |          |          |          |        |         |         |             |
| 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      |
| <b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</b> |          |          |          |        |         |         |             |
| 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      |
| <b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</b>               |          |          |          |        |         |         |             |
| 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      |
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</b>         |          |          |          |        |         |         |             |
| 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.

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

| Aktienklasse   | 3 Monate | 6 Monate | 9 Monate | 1 Jahr | 2 Jahre | 3 Jahre | Volatilität |
|--|----------|----------|----------|--------|---------|---------|-------------|
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</b>                           |          |          |          |        |         |         |             |
| 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      |
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)</b>                                |          |          |          |        |         |         |             |
| 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      |
| <b>Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) (1)</b> |          |          |          |        |         |         |             |
| 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 Teilfonds  | Fonds-Benchmark  |
|---|--|
| Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)                         | MSCI World Index (Total Return Net) (55%)<br>Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR (35%)<br>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%)<br>Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to GBP (35%)<br>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%)<br>Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to USD (35%)<br>HFRX Global Hedge Fund USD Index (10%)<br><i>Benchmark für in EUR abgesicherte Aktienklassen:</i><br>MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to EUR (55%)<br>Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR (35%)<br>HFRX Global Hedge Fund USD Index Hedged to EUR (10%)<br><i>Benchmark für in AUD abgesicherte Aktienklassen:</i><br>MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to AUD (55%)<br>Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to AUD (35%)<br>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%)<br>MSCI World Index (Total Return Net) (20%)<br>HFRX Global Hedge Fund USD Index Hedged to EUR (10%)<br><i>Benchmark für in GBP abgesicherte Aktienklassen:</i><br>Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to GBP (70%)<br>MSCI World Index Local Currency (Total Return Net) (20%)<br>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%)<br>MSCI World Index (Total Return Net) (20%)<br>HFRX Global Hedge Fund USD Index (10%)  |
| Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)                           | MSCI World Index (Total Return Net) (75%)<br>Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to USD (15%)<br>HFRX Global Hedge Fund USD Index (10%)<br><i>Benchmark für in EUR abgesicherte Aktienklassen:</i><br>MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to EUR (75%)<br>Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR (15%)<br>HFRX Global Hedge Fund USD Index Hedged to EUR (10%)<br><i>Benchmark für in AUD abgesicherte Aktienklassen:</i><br>MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to AUD (75%)<br>Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to AUD (15%)<br>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<br><i>Benchmark für abgesicherte Aktienklassen:</i><br>ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return Hedged to SGD für die in SGD abgesicherte Aktienklassen<br>ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return Hedged to GBP für die in GBP abgesicherte Aktienklassen<br>ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return Hedged to EUR für die in EUR abgesicherte Aktienklassen<br>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%)<br>Bloomberg Global High Yield Corporate Summe Return Index Hedged to EUR (35%)<br>Bloomberg Global Aggregate Index Summe Return Hedged to EUR (40%)<br><i>Benchmark für in GBP abgesicherte Aktienklassen:</i><br>MSCI All Countries World Index GBP (Total Return Net) (25%)<br>Bloomberg Global High Yield Corporate Summe Return Index Hedged to GBP (35%)<br>Bloomberg Global Aggregate Index Summe Return Hedged to GBP (40%)<br><i>Benchmark für in USD abgesicherte Aktienklassen:</i><br>MSCI All Countries World Index USD (Total Return Net) (25%)<br>Bloomberg Global High Yield Corporate Summe Return Index Hedged to USD (35%)<br>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<br><i>Benchmark für in GBP abgesicherte Aktienklassen:</i><br>MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net) USD Cross Hedged to GBP*<br><i>Benchmark für in EUR abgesicherte Aktienklassen:</i><br>MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net) USD Cross Hedged to EUR*   |

(1) Dieser Teilfonds 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 Warenentleihgeschäfte, 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 Teilfonds) und 6 OGAW (mit 188 Teilfonds) 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<sup>(1)</sup>.

<sup>(1)</sup> 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<br>am Anfang<br>des Geschäftsjahres | Gezeichnete<br>Aktien | Zurückgenommene<br>Aktien | Aktien im Umlauf<br>am Ende<br>des Geschäftsjahres |
|--|--|-----------------------|---------------------------|--|
| für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024                              |  |                       |                           |  |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</b>             |  |                       |                           |  |
| 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                                      |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</b>             |  |                       |                           |  |
| 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  |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</b>             |  |                       |                           |  |
| 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                                      |
| <b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</b> |  |                       |                           |  |
| 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  |
| <b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</b> |  |                       |                           |  |
| 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   |
| <b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</b>               |  |                       |                           |  |
| 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  |
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</b>         |  |                       |                           |  |
| 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  |
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</b>         |  |                       |                           |  |
| 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             | -  |
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR) (1)</b>          |  |                       |                           |  |
| 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 Teilfonds 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<br>am Anfang<br>des Geschäftsjahres | Gezeichnete<br>Aktien | Zurückgenommene<br>Aktien | Aktien im Umlauf<br>am Ende<br>des Geschäftsjahres |
|--|--|-----------------------|---------------------------|--|
| für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023                              |  |                       |                           |  |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</b>             |  |                       |                           |  |
| 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                                      |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</b>             |  |                       |                           |  |
| 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  |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</b>             |  |                       |                           |  |
| 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                                      |
| <b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</b> |  |                       |                           |  |
| 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  |
| <b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</b> |  |                       |                           |  |
| 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   |
| <b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</b>               |  |                       |                           |  |
| 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  |
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</b>         |  |                       |                           |  |
| 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             | -  |
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</b>         |  |                       |                           |  |
| 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* |
|---|---------------------|
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</b>                                      |                     |
| 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 Government 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 Government 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%               |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</b>                                      |                     |
| 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%               |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</b>                                      |                     |
| 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%               |
| <b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</b>                          |                     |
| 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 Government 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* |
|--|---------------------|
| <b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</b>                       |                     |
| 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%               |
| <b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</b>                                     |                     |
| 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 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%               |
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</b>                               |                     |
| AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class ZI EUR (hedged) (Acc)         | 0,70%               |
| Brean Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A EUR Cap                        | 0,30%               |
| Coremont Investment Fund - Brean 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 Enhanced Yield Short-Term Fund - Class A1 EUR (hedged) (Acc)                      | 0,45%               |
| NEUBERGER BERMAN US EQUITY FUND /EUR/ CL EUR I5 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%               |
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</b>                               |                     |
| AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class ZI Capitalisation USD         | 0,70%               |
| Brean Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A USD (Acc)                      | 0,30%               |
| Coremont Investment Fund - Brean 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* |
|--|---------------------|
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)</b>                            |                     |
| 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%               |
| <b>Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD)</b> |                     |
| 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 I: 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](mailto:fundinfo@jpmorgan.com)

**Internetadresse:**

[www.jpmorganassetmanagement.com/jpmpbfi](http://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