

---

Geprüfter Jahresbericht

# Private Bank Funds I

---

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxembourg

31. März 2023



# Private Bank Funds I

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. März 2023

---

<b>Inhalt</b>	
<b>Verwaltungsrat</b>	1
<b>Management und Verwaltung</b>	2
<b>Bericht des Verwaltungsrats</b>	3
<b>Bericht der Anlageverwalter</b>	7
<b>Prüfungsvermerk</b>	8
<b>Jahresabschluss und statistische Angaben</b>	
<i>Kombinierte Aufstellung des Nettovermögens</i>	11
<i>Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens</i>	15
<i>Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien</i>	18
<i>Statistische Angaben</i>	19
<b>Erläuterungen zum Jahresabschluss</b>	20
<b>Wertpapierbestand</b>	
<i>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</i>	24
<i>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</i>	25
<i>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</i>	26
<i>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</i>	28
<i>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</i>	30
<i>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</i>	32
<i>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</i>	34
<i>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</i>	36
<i>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund</i>	38
<i>Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund</i>	40
<b>Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben</b>	
1. <i>Gesamtkostenquoten</i>	41
2. <i>Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds</i>	42
3. <i>Wertentwicklung und Volatilität</i>	43
4. <i>Haben- und Sollzinssätze auf Bankkonten</i>	44
5. <i>Aktienklassen der Teilfonds, für die die „Taxe d'Abonnement“ mit dem Satz von 0,01% gilt</i>	44
6. <i>Portfolio Turnover Ratio</i>	44
7. <i>Berechnung des Risikopotenzials</i>	44
8. <i>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte</i>	45
9. <i>OGAW - Angaben zur Vergütung</i>	45
10. <i>Historische Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien</i>	46
11. <i>OGAW-Verwaltungsgebühren von Anlageverwaltern, die nicht Mitglieder der JPMorgan Chase &amp; Co.-Gruppe sind</i>	48
12. <i>Offenlegungsverordnung</i>	50
13. <i>Sonstige Ereignisse</i>	51

## Zusätzlicher Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland:

Bitte beachten Sie, dass für die nachfolgenden Teilfonds keine Anzeige zum öffentlichen Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland erstattet worden ist und dass Aktien dieser Teilfonds an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland nicht öffentlich vertrieben werden dürfen:

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)

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

Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)

Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund

Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund

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 ausführlichen Verkaufsprospekts und den aktuellen wesentlichen Informationen vorgenommen werden, wobei beide Dokumente durch den letzten geprüften Jahresbericht und, soweit anschließend veröffentlicht, durch den letzten ungeprüften Halbjahresbericht ergänzt werden.

Der aktuelle Verkaufsprospekt, die aktuellen wesentlichen Informationen sowie der geprüfte Jahresbericht und gegebenenfalls der ungeprüfte Halbjahresbericht 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  
B.P. 425, L-2014 Luxembourg  
Großherzogtum Luxemburg

### Mitglieder des Verwaltungsrates

*Benoit Dumont*

J.P. Morgan Suisse SA  
Rue du Rhône, 35  
CH-1211 Geneva 3  
Schweiz

*Annabelle de Araujo*

J.P. Morgan Securities LLC  
383 Madison Avenue  
New York, NY, 10179  
Vereinigte Staaten von Amerika

*Alain Feis*

6, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Großherzogtum Luxemburg

### Gesellschaftssitz

6, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Großherzogtum Luxemburg

## **Private Bank Funds I**

*Management und Verwaltung*

---

### **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

### **Unabhängiger 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. Herr Elvinger ist spezialisiert auf Gesellschafts- und Bankenrecht sowie auf den Fachbereich Investment und Pensionsfonds. Er gehört dem Hochkommissariat zur Entwicklung des Finanzsektors an, der 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. Ein 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, und ein Sondervermögen von ca. 700 Mrd. USD verwaltet. Sie war zudem Mitglied des Verwaltungsrats von J.P. Morgan Global Access Strategies SPC Ltd.

Annabelle 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 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. Seit Februar 2006 Verwaltungsratsmitglied.

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 Jahresabschluss von Private Bank Funds I (der „Fonds“) für das am 31. März 2023 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 10 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, Griechenland, Irland, Italien, die Niederlande, Österreich, Spanien, Schweden, die Schweiz, Vereinigtes Königreich und Zypern. Im Verlauf des Jahres erfolgten keine Länderregistrierungen oder -abmeldungen.

## Aufgaben und Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

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

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

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

Im Interesse des Fonds sowie seinen Aktionären treffen die Mitglieder insgesamt Entscheidungen. Sie unterlassen etwaige Erörterungen oder Entscheidungen, die Interessenskonflikte zwischen ihren persönlichen Interessen, denen des Fonds sowie seinen Aktionären verursachen. Das Thema Interessenskonflikte 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 Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis, einem unabhängigen Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis, sowie einem Mitglied des Verwaltungsrats mit Geschäftsführungsbefugnis zusammen.

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

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

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

### *Schulung und Training*

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

### *Beurteilung des Verwaltungsrats*

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

### *Vergütung des Verwaltungsrats*

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

### *Sitzungen des Verwaltungsrats und Ausschüsse*

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

Im Jahresverlauf fanden vier Quartalsitzungen 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 ist.

#### *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 Bank Luxembourg S.A. 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 gewährleistet, dass die hohen Standards bezüglich der Corporate Governance jederzeit angewendet werden;
2. Der Verwaltungsrat verfügt über einen guten professionellen Ruf und die entsprechende Erfahrung, um 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 offenerbarer Interessenskonflikte nach besten Kräften und gewährleistet die entsprechende Offenlegung;
9. Der Verwaltungsrat sichert überlegt die Ausübung der Rechte der Aktionäre im besten Interesse des Fonds; und
10. Der Verwaltungsrat verbürgt sich, dass die Vergütung seiner Mitglieder angemessen und fair ist und zulänglich offengelegt wird.

Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass der Fonds die Regeln in allen wesentlichen Aspekten während des Rechnungszeitraums zum 31. März 2023 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 Leitlinie der Stimmrechtsvertretung steht am eingetragenen Sitz des Fonds auf Wunsch oder 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.

#### **Unabhängiger 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 28. Juli 2023 am eingetragenen Sitz des Fonds statt, um die Angelegenheiten im Hinblick auf das zum 31. März 2023 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 gemäß der Datenschutz-Grundverordnung (DSGVO) aktualisiert.

### **Wesentliche Ereignisse**

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

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, den 22. Juni 2023



## Globaler Marktüberblick für das zum 31. März 2023 abgelaufene Jahr

Die Finanzmärkte reagierten auf den Kriegsausbruch in der Ukraine, die kräftig anziehenden Zinsen und die rückläufige Konjunkturtätigkeit mit Kurseinbrüchen in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums. Hingegen in der zweiten Hälfte stabilisierten sich die Märkte in gewissem Umfang und die weltweiten Aktienkurse schlossen im Großen und Ganzen niedriger.

Obwohl die Aktien- und Anleihekurse fielen, war während fast des gesamten Berichtszeitraums die Wertentwicklung von Rentenpapieren historisch betrachtet schlecht. In den zwölf Monaten zum 31. März 2023 ging der MSCI World Index 6,54% zurück und der Bloomberg Barclays Global Aggregate Index verlor 8,07% (alle Performanceangaben bezogen auf US-Dollar, Stand 31. März 2023, Quelle: J.P. Morgan Asset Management).

Die Nachfrage der Investoren nach Anleihen brach im zweiten Quartal 2022 ein. Dies war auf den höchsten Stand der Inflation seit vierzig Jahren sowie die anschließende Geldpolitik der Währungshüter zurückzuführen. Die weltweiten Finanzmärkte verzeichneten einen starken Abwärtstrend. Die Auslöser hierfür waren Russlands Einmarsch in die Ukraine im Februar 2022 sowie die anhaltende geldpolitische Straffung der amerikanischen Notenbank (Fed) gegen Mitte März 2022. Aktien- und Anleihekurse brachen ein und die Marktschwankungen nahmen zu.

Gegen Ende Februar 2023 hatte die Fed die Zinsen achtmal erhöht, und der Leitzins erreichte den höchsten Stand seit der Finanzkrise von 2007-08. Sowohl die Bank of England als auch die Europäische Zentralbank strafften aufgrund der zunehmenden Teuerung ihre Geldpolitik aggressiv. Der britische Währungshüter leitete Zinserhöhungen im Dezember ein und die EZB wartete damit bis September 2022.

Die politischen Turbulenzen in Großbritannien beeinträchtigten den Konjunkturausblick und erschütterten die Finanzmärkte. Das britische Pfund sackte zu einem Zeitpunkt auf den tiefsten Stand gegenüber dem US-Dollar seit 37 Jahren ab. Doch das Aufrücken von Rishi Sunak als Premierminister gegen Ende Oktober 2022 unterstützte sowohl die Landeswährung als auch den britischen Finanzplatz.

Festzustellen ist, dass es Großbritannien und der Europäischen Union gelang, eine lange Energiekrise zu vermeiden. Durch koordinierte Bemühungen schuf man Alternativen zu russischen Erdöl- und Erdgaslieferungen. Gegen Ende 2022 hob auch China die Covid-Beschränkungen auf, die Konsumausgaben und Nachfrage in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums erheblich belastet hatten. Chinas Preise für Vermögenswerte profitierten von den Erwartungen der Investoren, dass die Wirtschaftstätigkeit des Landes sowie von anderen Schwellenländern Anfang 2023 wieder anlaufen würde.

In den letzten Monaten von 2022 und zu Beginn von 2023 gingen die Schwankungen an den Finanzmärkten größtenteils zurück. Dennoch erschütterten der Zusammenbruch zweier amerikanischer Regionalbanken und die Übernahme der in Schwierigkeiten geratenen Credit Suisse Group AG durch UBS Group AG den Finanzdienstleistungssektor. Die Finanzaufsichtsbehörden handelten schnell, um eine Ausbreitung des Risikos einzudämmen. Die nach der Finanzkrise von 2007-08 eingeführten Kapitalvorschriften beschwichtigten die Investoren gegen Ende März 2023.

## Aussichten

Der anhaltende Krieg in der Ukraine erhöhte die geopolitische Unsicherheit und unterbrach Getreidelieferungen sowie die Energieversorgung. Den Finanzmärkten dürften jedoch die besseren mittelfristigen Aussichten in Bezug auf Inflation sowie Weltwirtschaft zugutekommen. Zudem sollte die Anlegerstimmung von der Wiedereröffnung der chinesischen Wirtschaft profitieren. Wenn die Inflation in diesem Jahr weiter zurückgeht, könnten führende Zentralbanken die Geldpolitik lockern.

Die Finanzmärkte könnten dennoch durch eine erhöhte Volatilität gekennzeichnet sein. Grund dafür ist die Unsicherheit der Anleger hinsichtlich der Geldpolitik der Währungshüter. Anzumerken ist, dass die Aktienkurse Anfang 2022 niedriger notierten und deshalb gegenüber einer eingetrübten Anlegerstimmung weniger anfällig sein könnten. Wir sind außerdem der Auffassung, dass eine diversifizierte und ausgewogene Anlagestrategie dazu beiträgt, kräftigere Portfolios aufzubauen. Dies trifft vor allem dann zu, wenn Anleihen wieder durch ihre traditionellen Vorteile hinsichtlich der Ertragserzeugung sowie als potenzielle Absicherung gegen Rezessionsrisiken überzeugen.

Anlageverwalter

Luxemburg, den 22. Juni 2023



## Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der  
**Private Bank I Funds**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Private Bank I Funds (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. März 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Jahresabschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens zum 31. März 2023;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- dem Wertpapierbestand für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- den Erläuterungen zum Jahresabschluss, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Das Audit wurde in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über Wirtschaftsprüfer („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und den in Luxemburg durch die „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen International Standards on Auditing („ISAs“) durchgeführt. Unsere Aufgaben gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und die von der CSSF für Luxemburg angenommenen ISA sind im Abschnitt „Aufgaben des Réviseur d’entreprises agréé für die Prüfung von Jahresabschlüssen“ des Berichts ausführlich beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig vom Fonds, und zwar laut International Ethics Code des Standards Board for Accountants, einschließlich International Independence Standards, herausgegeben vom International Ethics Standards Board for Accountants („IESBA Code“), der von der CSSF für Luxemburg angenommen wurde. Außerdem erfüllen wir die ethischen Anforderungen, die für unsere Abschlussprüfung relevant sind. Wir haben unsere sonstigen ethischen Verpflichtungen im Rahmen dieser ethischen Anforderungen erfüllt.

---

### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

---

*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*

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

---

#### **Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

---

#### **Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeits, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben;



- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 22. Juni 2023

Régis Malcourant

Der Abschlussprüfer hat nur die englische Version des vorliegenden Jahresberichts geprüft. Folglich bezieht sich der Prüfungsvermerk auf die englische Version des Berichts; andere Versionen beruhen auf einer unter der Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats veranlassten gewissenhaften Übersetzung. Bei Abweichungen zwischen der englischen Version und der Übersetzung ist die englische Version der maßgebliche Text.

## Private Bank Funds I

### Kombinierte Aufstellung des Nettovermögens

zum 31. März 2023

	Private Bank Funds I Kombiniert USD	Access Balanced Fund (EUR) EUR
<b>Aktiva</b>		
Wertpapierbestand zum Marktwert	10.757.315.984	2.599.962.155
<i>Anschaffungskosten:</i>	<i>10.522.018.690</i>	<i>2.500.578.645</i>
Guthaben bei Banken und Brokern	97.972.596	3.398.054
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	53.389.040	-
Forderungen aus Zeichnungen	16.376.641	7.395.000
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2.790.655	-
Honorarverzicht*	10.474	-
Forderungen aus Dividenden und Zinsen, netto	1.995	-
Aktiva insgesamt	<u>10.927.857.385</u>	<u>2.610.755.209</u>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	93.218.172	15.044.921
Beratungs- und Verwaltungsgebühren	5.872.123	1.372.275
Sonstige Verbindlichkeiten**	1.344.706	302.595
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	668.155	-
Passiva insgesamt	<u>101.103.156</u>	<u>16.719.791</u>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>	<u><b>10.826.754.229</b></u>	<u><b>2.594.035.418</b></u>
<b>Historische Nettovermögen insgesamt</b>		
31. März 2022	12.540.219.456	2.624.538.183
31. März 2021	9.410.236.055	1.374.121.846

\* 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.

\*\* Sonstige Gebühren umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Honorare des Wirtschafts- und Steuerberaters, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Private Bank Funds I

Kombinierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

zum 31. März 2023

Access Balanced Fund (GBP) GBP	Access Balanced Fund (USD) USD	Access Capital Preservation Fund (EUR) EUR	Access Capital Preservation Fund (USD) USD	Access Growth Fund (USD) USD	Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) EUR	Dynamic Multi-Asset Fund (USD) USD
397.141.178	1.597.524.723	1.119.426.050	363.147.851	226.962.413	1.357.941.953	2.026.063.931
369.156.614	1.488.422.314	1.155.755.696	360.969.140	220.424.012	1.346.177.803	2.020.530.797
1.032.313	1.355.915	2.303.796	384.515	4.949.166	25.461.035	48.404.940
-	-	-	-	3.288.119	11.130.656	38.008.020
-	1.769.500	6.049.835	-	-	-	-
-	-	9.533	-	-	2.559.066	-
8.471	-	-	-	-	-	-
1.241	-	-	-	461	-	-
<b>398.183.203</b>	<b>1.600.650.138</b>	<b>1.127.789.214</b>	<b>363.532.366</b>	<b>235.200.159</b>	<b>1.397.092.710</b>	<b>2.112.476.891</b>
2.976	2.694.187	2.987.120	128.000	9.769.103	9.138.555	51.103.709
247.041	941.693	617.279	209.324	144.514	775.160	1.115.287
50.404	198.632	142.466	47.543	29.081	184.585	267.301
-	205.231	-	44.142	24.767	-	185.558
<b>300.421</b>	<b>4.039.743</b>	<b>3.746.865</b>	<b>429.009</b>	<b>9.967.465</b>	<b>10.098.300</b>	<b>52.671.855</b>
<b>397.882.782</b>	<b>1.596.610.395</b>	<b>1.124.042.349</b>	<b>363.103.357</b>	<b>225.232.694</b>	<b>1.386.994.410</b>	<b>2.059.805.036</b>
378.012.385	1.671.377.955	1.389.316.208	447.368.285	257.096.497	1.941.499.933	2.794.447.706
276.120.287	1.044.915.640	1.392.714.211	469.420.757	82.407.391	1.512.486.352	2.160.266.278

## Private Bank Funds I

### Kombinierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

zum 31. März 2023

	Montes Excelsis Fund USD	Balanced Moderate Fund (1) EUR
<b>Aktiva</b>		
Wertpapierbestand zum Marktwert	227.103.064	284.599.908
<i>Anschaffungskosten:</i>	<i>225.081.821</i>	<i>290.089.481</i>
Guthaben bei Banken und Brokern	7.343.245	369.548
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	-	-
Honorarverzicht*	-	-
Forderungen aus Dividenden und Zinsen, netto	-	-
Aktiva insgesamt	<u>234.446.309</u>	<u>284.969.456</u>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-
Beratungs- und Verwaltungsgebühren	79.257	67.072
Sonstige Verbindlichkeiten**	29.722	23.955
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	208.457	-
Passiva insgesamt	<u>317.436</u>	<u>91.027</u>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>	<b><u>234.128.873</u></b>	<b><u>284.878.429</u></b>
<b>Historische Nettovermögen insgesamt</b>		
31. März 2022	245.994.155	-
31. März 2021	242.775.249	-

\* 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.

\*\* Sonstige Gebühren umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Honorare des Wirtschafts- und Steuerberaters, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.

(1) Dieser Teilfonds wurde am 15. Juni 2022 aufgelegt.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Diese Seite wurde absichtlich freigelassen



## Private Bank Funds I

### Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023

	Private Bank Funds I Kombiniert USD	Access Balanced Fund (EUR) EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*</b>	<b>12.353.872.579</b>	<b>2.624.538.183</b>
<b>Erträge</b>		
Dividendenerträge, netto	47.865.821	12.489.100
Zinsen aus Bankguthaben	1.669.292	74.884
Sonstige Erträge	57.849	12.801
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>49.592.962</b>	<b>12.576.785</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Beratungs- und Verwaltungsgebühren	73.774.764	16.971.905
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahr-, Verwaltungs- und Domizilierungsstelle	3.774.962	797.590
Gebühren der Register- und der Transferstelle	291.804	45.836
Taxe d'abonnement	3.920.952	1.015.894
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	563.185	38.945
Sonstige Gebühren**	1.299.592	185.160
<b>Abzüglich: Honorarverzicht***</b>	<b>(266.789)</b>	<b>(22.895)</b>
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>83.358.470</b>	<b>19.032.435</b>
<b>Nettoanlageerträge/(-verluste)</b>	<b>(33.765.508)</b>	<b>(6.455.650)</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Vermögensanlagen	(24.226.279)	43.149.016
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	(55.525.330)	1.872
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	972.022	(9.110)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr</b>	<b>(78.779.587)</b>	<b>43.141.778</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Vermögensanlagen	(690.027.811)	(208.351.915)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Devisentermingeschäften	667.862	-
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Devisengeschäften	(131.212)	39.763
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr</b>	<b>(689.491.161)</b>	<b>(208.312.152)</b>
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	(802.036.256)	(171.626.024)
<b>Veränderungen des Aktienkapitals</b>		
Zeichnungen	1.983.610.248	814.649.477
Rücknahmen	(2.704.122.723)	(673.163.501)
<b>Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals</b>	<b>(720.512.475)</b>	<b>141.485.976</b>
<b>Ausschüttung</b>	<b>(4.569.619)</b>	<b>(362.717)</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>10.826.754.229</b>	<b>2.594.035.418</b>

\* Mit Hilfe der Devisenkurse vom 31. März 2023 wurde der Eröffnungssaldo umgerechnet. Dieselben Nettovermögenswerte ergaben einen Betrag von USD 12.540.219.456 zum Devisenkurs vom 31. März 2022.

\*\* Sonstige Gebühren are principally comprised of Directors' fees, audit and tax related fees, registration, publication, mailing, printing, legal and marketing expenses.

\*\*\* 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 2023

Access Balanced Fund (GBP) GBP	Access Balanced Fund (USD) USD	Access Capital Preservation Fund (EUR) EUR	Access Capital Preservation Fund (USD) USD	Access Growth Fund (USD) USD	Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) EUR	Dynamic Multi-Asset Fund (USD) USD
378.012.385	1.671.377.955	1.389.316.208	447.368.285	257.096.497	1.941.499.933	2.794.447.706
4.198.319 19.673 1.116	4.912.687 96.944 4.931	3.545.599 25.360 5.338	1.176.885 22.952 1.674	1.050.342 25.666 1.966	5.058.631 307.598 4.526	11.193.304 940.694 18.230
4.219.108	5.014.562	3.576.297	1.201.511	1.077.974	5.370.755	12.152.228
2.751.650 181.634 22.098 144.186 - 69.831	10.845.104 478.661 35.930 541.240 1.974 193.958	7.976.557 394.399 30.894 372.868 12.899 120.625	2.728.206 155.511 21.341 117.941 1.678 103.919	1.721.975 123.004 21.403 99.117 831 80.834	10.801.244 527.004 28.772 546.717 336.310 156.796	15.023.137 734.160 31.599 744.493 124.034 194.634
(27.594)	(6)	(26.401)	(25.318)	(23.964)	(224)	(108)
3.141.805	12.096.861	8.881.841	3.103.278	2.023.200	12.396.619	16.851.949
1.077.303	(7.082.299)	(5.305.544)	(1.901.767)	(945.226)	(7.025.864)	(4.699.721)
3.165.988 - 18.661	(11.199.198) (1.378.968) (184.650)	13.157.861 (56.245) 453.931	(1.245.328) (338.083) (71.493)	(7.800.675) (124.161) 36.670	(14.175.000) (40.215.507) 2.047.058	(50.201.526) (10.159.757) (1.907.396)
3.184.649	(12.762.816)	13.555.547	(1.654.904)	(7.888.166)	(52.343.449)	(62.268.679)
(19.270.227) - (425)	(102.346.700) (205.231) (744)	(107.796.053) 33.579 (949)	(25.961.878) (44.142) (154)	(15.517.659) (24.767) (12.749)	(68.998.619) 1.539.064 (404.621)	(88.743.510) (570.832) 590.167
(19.270.652)	(102.552.675)	(107.763.423)	(26.006.174)	(15.555.175)	(67.864.176)	(88.724.175)
(15.008.700)	(122.397.790)	(99.513.420)	(29.562.845)	(24.388.567)	(127.233.489)	(155.692.575)
62.648.550 (26.419.489)	225.185.919 (176.498.112)	129.817.148 (295.567.397)	27.235.165 (81.694.027)	66.443.331 (73.573.898)	170.838.653 (597.999.003)	59.295.051 (637.516.641)
36.229.061	48.687.807	(165.750.249)	(54.458.862)	(7.130.567)	(427.160.350)	(578.221.590)
(1.349.964)	(1.057.577)	(10.190)	(243.221)	(344.669)	(111.684)	(728.505)
<b>397.882.782</b>	<b>1.596.610.395</b>	<b>1.124.042.349</b>	<b>363.103.357</b>	<b>225.232.694</b>	<b>1.386.994.410</b>	<b>2.059.805.036</b>

## Private Bank Funds I

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)  
für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023

	Montes Excelsis Fund USD	Balanced Moderate Fund (1) EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	245.994.155	-
<b>Erträge</b>		
Dividendenerträge, netto	1.057.150	338.344
Zinsen aus Bankguthaben	106.321	8.551
Sonstige Erträge	1.610	3.161
Erträge insgesamt	1.165.081	350.056
<b>Aufwendungen</b>		
Beratungs- und Verwaltungsgebühren	932.999	258.455
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahr-, Verwaltungs- und Domizilierungsstelle	104.989	79.576
Gebühren der Register- und der Transferstelle	21.407	16.732
Taxe d'abonnement	77.918	54.455
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	12.013	870
Sonstige Gebühren**	80.734	52.096
Abzüglich: Honorarverzicht***	-	(119.171)
Aufwendungen insgesamt	1.230.060	343.013
Nettoanlageerträge/(-verluste)	(64.979)	7.043
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Vermögensanlagen	(2.581.280)	(816.453)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	296.291	(63.916)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	214.705	141.572
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	(2.070.284)	(738.797)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Vermögensanlagen	(9.224.745)	(5.489.573)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Devisentermingeschäften	(195.764)	-
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Devisengeschäften	(309.510)	(244)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	(9.730.019)	(5.489.817)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	(11.865.282)	(6.221.571)
<b>Veränderungen des Aktienkapitals</b>		
Zeichnungen	-	291.100.000
Rücknahmen	-	-
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	-	291.100.000
<b>Ausschüttung</b>		
	-	-
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>234.128.873</b>	<b>284.878.429</b>

\* Mit Hilfe der Devisenkurse vom 31. März 2023 wurde der Eröffnungssaldo umgerechnet. Dieselben Nettovermögenswerte ergaben einen Betrag von USD 12.540.219.456 zum Devisenkurs vom 31. März 2022.

\*\* Sonstige Gebühren are principally comprised of Directors' fees, audit and tax related fees, registration, publication, mailing, printing, legal and marketing expenses.

\*\*\* 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.

(1) Dieser Teilfonds wurde am 15. Juni 2022 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 2023

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
<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
<b>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund</b>				
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	1.738.705,748	-	-	1.738.705,748
<b>Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund (1)</b>				
Balanced Moderate Fund Q (inc)	-	2.788.024,169	-	2.788.024,169

(1) Dieser Teilfonds wurde am 15. Juni 2022 aufgelegt.

\* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

## Private Bank Funds I

### Statistische Angaben

	Nettoinventarwert pro Aktie in Aktienklassewahrung		
	31. Marz 2023	31. Marz 2022	31. Marz 2021
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</b>			
Access Balanced Fund (EUR) A (acc)	175,80	189,65	176,47
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	180,07	193,77	179,85
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	192,40	206,27	190,76
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	123,08	132,52	123,59
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	162,87	174,40	161,15
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	125,19	134,91	126,25
Access Balanced Fund (EUR) Q (acc)	101,87	108,67	-
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</b>			
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	162,15	170,01	158,58
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)	156,82	164,47	154,26
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	156,50	164,15	153,93
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	142,10	148,10	137,33
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	155,96	163,58	153,14
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	154,59	161,03	149,23
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	141,74	148,71	139,44
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</b>			
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	159,45	173,47	166,48
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	162,75	176,62	169,08
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	180,87	195,54	186,52
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	115,12	125,33	120,36
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	163,73	176,85	168,51
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	123,34	134,27	129,09
Access Balanced Fund (USD) X (acc)	94,41	101,29	-
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</b>			
Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)	119,20	129,01	128,96
Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)	121,37	131,16	130,91
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)	125,23	134,95	134,33
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	113,14	121,89	121,28
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	107,86	115,91	116,14
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</b>			
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	125,07	134,14	135,26
Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)	130,55	139,44	140,03
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	102,78	110,93	112,19
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)	89,38	95,46	128,23
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)	102,93	111,21	113,31
<b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</b>			
Access Growth Fund (USD) A (acc)	152,30	166,91	155,76
Access Growth Fund (USD) C (acc)	163,97	178,67	165,82
Access Growth Fund (USD) C (inc)	133,09	145,68	135,94
Access Growth Fund (USD) Inst (acc)	162,69	177,14	164,24
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	155,25	170,06	159,06
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</b>			
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	107,65	115,29	114,14
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	106,01	113,82	112,78
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	107,49	115,07	113,87
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) X (acc)*	-	108,33	106,55
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</b>			
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	119,84	126,16	124,92
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	11,01	11,74	11,68
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	11,43	12,08	11,96
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	118,00	124,61	123,71
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	108,01	115,09	114,49
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	119,29	125,52	124,24
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) X (acc)	105,24	110,05	108,25
<b>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund</b>			
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	134,66	141,48	139,63
<b>Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund (1)</b>			
Balanced Moderate Fund Q (inc)	102,18	-	-

(1) Dieser Teilfonds wurde am 15. Juni 2022 aufgelegt.

\* Aktienklasse zum Ende des Geschaftsjahres stillgelegt.

## 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 2023 hat sie 10 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 2023 berechneten Nettoinventarwerts erstellt. 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. Verkauforder). 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 Währungspositionen 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 2023 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 = 1,493094513 AUD;

1 USD = 0,920428937 EUR;

1 USD = 0,808767068 GBP;

1 USD = 1,329550000 SGD;

## Private Bank Funds I

### Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2023

#### 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 2023 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.

## 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 2023 investierten die Teilfonds (außer Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR), Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD) und Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund) 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) Eine „Bestandsvergütungsgebühr“, die der Verwaltungsgesellschaft für Verwaltungs- und betreffende Dienste vergütet wird, ist der verbleibende Betrag der Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen nach Abzug der unter Abschnitt i) oben detaillierten Aufwendungen. Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt dann alle Aufwendungen des täglichen Betriebs und der Verwaltung der SICAV. Hierzu gehören unter anderem Gründungs- und Eintragungskosten; Buchhaltungskosten für die Fondsbuchhaltung und Verwaltungsdienstleistungen, Kosten der Transferstelle für Dienstleistungen der Register- und Transferstelle, Verwaltungsdienstleistungen und Dienstleistungen der Domizilierungsstelle, Gebühren und angemessene Auslagen der Zahlstellen und Vertreter, Anwaltsgebühren und -kosten, laufende Registrierungs-, Börsennotierungsgebühren, einschließlich Übersetzungskosten; die Kosten für Porto, Telefon, Fax und andere elektronische Kommunikationsmittel sowie die Kosten für den Druck und die Verteilung des Verkaufsprospekts, der wesentlichen

## Private Bank Funds I

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2023

Anlegerinformationen (KID) oder etwaiger Angebotsdokumente, Finanzberichte sowie anderweitiger Dokumente, die den Aktionären 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 zum 31. März 2023 schüttete die SICAV Dividenden wie folgt aus:

Aktienklasse	Währung	Dividende pro Aktie	Auszahlungsdatum
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	EUR	0,51	22. Juni 2022
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	EUR	0,67	22. Juni 2022
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)	GBP	0,04	22. Juni 2022
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	GBP	0,43	22. Juni 2022
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	GBP	0,95	22. Juni 2022
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	GBP	1,04	22. Juni 2022
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	USD	0,75	22. Juni 2022
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	USD	0,89	22. Juni 2022
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	GBP	1,20	22. Juni 2022
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	USD	0,99	22. Juni 2022
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)	USD	1,15	22. Juni 2022
Access Growth Fund (USD) C (inc)	USD	0,53	22. Juni 2022
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	USD	0,87	22. Juni 2022
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	EUR	0,24	22. Juni 2022
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	USD	0,36	22. Juni 2022
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	GBP	0,40	22. Juni 2022

### 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 dem Anhang 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 Geschäftsjahrs 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 Geschäftsjahrs 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.



## Private Bank Funds I

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2023

### 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, Wesentliche Anlegerinformationen, Satzung, Jahres- und Halbjahresbericht sowie eine Liste der durch die SICAV während des Geschäftsjahrs 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 51.650, wovon der Vorsitzende des Verwaltungsrats EUR 22.500 erhält.

### 12. Transaktionskosten

Der SICAV entstanden im Geschäftsjahr zum 31. März 2023 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	155.083
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)	GBP	14.854
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)	USD	58.241
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)	EUR	87.843
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)	USD	21.737
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)	USD	22.752
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)	EUR	595.493
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)	USD	733.132
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund	USD	66.652
Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund	EUR	10.898

### 13. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahrs

Hinsichtlich der Teilfonds stimmte der Verwaltungsrat den folgenden Kapitalmaßnahmen, über die die Kunden entsprechend benachrichtigt wurden:

#### a) Auflegung von Teilfonds

Während des Berichtszeitraums wurde der Teilfonds Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund am 15. Juni 2002 aufgelegt.

#### b) Covid-19 Nachtrag

Der Verwaltungsrat prüft weiterhin die potenziellen Auswirkungen der Pandemie auf die Teilfonds.

#### c) Ukraine-Krieg und Sanktionen

Die aktuellen Kriegshandlungen zwischen Russland und der Ukraine sowie etwaige damit im Zusammenhang stehenden Sanktionen, die erlassen wurden oder werden könnten, dürften sich negativ auf die Weltwirtschaftslage auswirken.

Während des Geschäftsjahrs ereigneten sich keine bedeutenden Ereignisse.

### 14. Wesentliche Ereignisse nach dem Ende des Geschäftsjahrs

Nach dem Ende des Geschäftsjahrs fanden keine wesentliche Ereignisse statt.

# Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)

## Wertpapierbestand

zum 31. März 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
<b>Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen</b>					<i>Luxemburg</i>				
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW</i>					UBS Lux Fund Solutions - MSCI Canada Fund				
<i>Irland</i>					Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund				
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	461.803	76.262.641	2,94	CAD	1.448.501	50.202.846	1,94	
BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund - Class Premier Acc EUR	EUR	117.246	11.594.755	0,45	EUR	113.815	26.574.664	1,02	
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J Acc EUR	EUR	128.701	12.836.688	0,49					
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	616.150	77.888.665	3,00					
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	EUR	27.744.222	265.401.224	10,23					
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (Hedged) Accumulation	EUR	1.902.079	18.297.998	0,71					
SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged EUR Wealth A	EUR	2.674.566	25.354.889	0,98					
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Shares	EUR	230.452	40.080.626	1,54					
			<b>527.717.486</b>	<b>20,34</b>					
<i>Luxemburg</i>					<i>Exchange Traded Funds insgesamt</i>				
BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 EUR	EUR	4.052.966	52.810.145	2,04					
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 EUR Hedged	EUR	111.569	13.037.942	0,50					
JPMorgan Global Corporate Bond Fund - JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	293.045	26.233.374	1,01					
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	285.011	51.361.782	1,98					
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR†	EUR	268.389	25.794.880	0,99					
Lumyna Global Debt Government Fund - Class EUR B (Acc) Hedged	EUR	2.563.760	237.096.541	9,14					
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	596.255	52.375.033	2,02					
Lumyna Global Event Fund - Class EUR A2 (Acc)	EUR	101.548	12.463.962	0,48					
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)	EUR	129.848	24.292.379	0,94					
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc EUR Hedged	EUR	69.365	8.021.405	0,31					
			<b>503.487.443</b>	<b>19,41</b>					
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt</i>									
			<b>1.031.204.929</b>	<b>39,75</b>					
<i>Exchange Traded Funds</i>					<i>Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt</i>				
<i>Irland</i>					<i>Wertpapierbestand insgesamt</i>				
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	92.111	27.092.817	1,04					
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks Fund	EUR	359.863	25.784.184	0,99					
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	EUR	5.369.414	183.408.443	7,07					
Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD Acc	USD	691.436	499.785.177	19,27					
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	EUR	926.385	106.988.204	4,12					
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	USD	61.299	9.470.327	0,37					
iShares Core S&P 500 Fund USD Acc	USD	613.267	239.266.985	9,22					
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	4.091.703	26.481.502	1,02					
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	9.642.755	55.696.553	2,15					
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund	EUR	3.703.893	25.067.948	0,97					
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	2.002.632	10.784.173	0,42					
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	4.177.477	26.435.075	1,02					
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	134.554	23.896.790	0,92					
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	137.449	26.711.839	1,03					
SPDR MSCI Europe Industrials Fund	EUR	62.466	15.563.404	0,60					
Vanguard S&P 500 Fund	USD	1.922.295	136.866.979	5,28					
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	536.171	25.662.379	0,99					
Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	450.538	27.016.937	1,04					
			<b>1.491.979.716</b>	<b>57,52</b>					

† Fonds einer verbundenen Partei

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2023	% des Netto- vermögens
Irland	77,86
Luxemburg	22,37
<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>	<b>100,23</b>
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(0,23)
<b>Summe</b>	<b>100,00</b>

# Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)

## Wertpapierbestand

zum 31. März 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermö- gens
<b>Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen</b>					<i>Luxemburg</i>				
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW</i>					UBS Lux Fund Solutions - MSCI Canada Fund				
<i>Irland</i>					Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund				
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	82.433	11.961.575	3,01	CAD	251.683	7.664.726	1,92	
BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity - Class Premier Acc GBP	GBP	9.104	978.903	0,25	GBP	575.692	4.128.575	1,04	
BlackRock Institutional Cash Series Sterling Ultra Short Bond Fund - Class J Acc GBP	GBP	22.916	2.350.476	0,59	<b>11.793.301</b>				
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	103.008	11.441.751	2,87	<b>241.136.911</b>				
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class 55H GBP Dis	GBP	4.302.946	40.701.570	10,23	<b>60,60</b>				
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional GBP (Hedged) Income	GBP	325.776	2.697.424	0,68	<b>Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt</b>				
SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged GBP Wealth A (Dis)	GBP	298.675	3.909.660	0,98	<b>397.141.178</b>				
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus GBP Accumulation Shares	GBP	29.569	4.917.515	1,24	<b>99,81</b>				
			<b>78.958.874</b>	<b>19,85</b>	<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>				
<i>Luxemburg</i>					<b>Bankguthaben</b>				
BlackRock Euro Bond Fund - Class I4 GBP Hedged	GBP	825.915	7.994.857	2,01	<b>(290.709)</b>				
BlackRock Strategic Funds Global Event Driven Fund - Class I5 GBP Hedged	GBP	15.690	1.838.283	0,46	<b>(0,07)</b>				
BlackRock US Dollar High Yield Bond Fund - Class I4 GBP Hedged	GBP	971.363	7.741.760	1,95	<b>Nettovermögen insgesamt</b>				
JPMorgan Global Corporate Bond Fund - JPM Global Corporate Bond X (inc) - GBP (hedged)†	GBP	71.657	3.923.960	0,99	<b>397.882.782</b>				
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (inc) - GBP†	GBP	40.516	3.975.428	1,00	<b>100,00</b>				
Lumyna Global Debt Government Fund - Class GBP B (Inc) Hedged	GBP	391.822	36.698.005	9,22	† Fonds einer verbundenen Partei				
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class GBP B (Inc)	GBP	94.400	7.973.008	2,00					
Lumyna Marshall Wace Fund - Class GBP J (Dis)	GBP	19.613	3.993.932	1,00					
Lumyna Psam Global Event Fund - Class GBP A2 (Acc)	GBP	14.453	1.815.145	0,46					
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc GBP Hedged	GBP	8.892	1.091.015	0,27					
			<b>77.045.393</b>	<b>19,36</b>					
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt</i>					<b>156.004.267</b>				
<i>Exchange Traded Funds</i>					<b>39,21</b>				
<i>Irland</i>									
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	13.322	3.443.066	0,87					
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks Fund	EUR	57.157	3.598.478	0,90					
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	GBP	800.628	28.620.449	7,19					
Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD Acc	USD	119.938	76.176.563	19,15					
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	GBP	3.407.438	15.970.662	4,01					
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	USD	20.440	2.774.762	0,70					
iShares Core S&P 500 Fund USD Acc	USD	47.350	16.232.535	4,08					
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	737.524	4.194.187	1,05					
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	1.577.139	8.004.428	2,01					
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund	EUR	613.654	3.649.363	0,92					
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	68.994	326.460	0,08					
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	655.705	3.645.928	0,92					
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	28.659	4.472.364	1,12					
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	22.710	3.878.042	0,97					
SPDR MSCI Europe Industrials Fund	EUR	15.229	3.333.999	0,84					
Vanguard S&P 500 Fund	USD	696.724	43.588.568	10,96					
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	91.311	3.840.165	0,97					
Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	68.201	3.593.591	0,90					
			<b>229.343.610</b>	<b>57,64</b>					

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2023	% des Nettovermögens
Irland	77,49
Luxemburg	22,32
<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>	<b>99,81</b>
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,19
<b>Summe</b>	<b>100,00</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

## Wertpapierbestand

zum 31. März 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
<b>Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen</b>					<i>Luxemburg</i>				
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW</i>					UBS Lux Fund Solutions - MSCI Canada Fund				
<i>Irland</i>					Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund				
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	245.958	44.129.078	2,76	CAD	846.462	31.873.280	2,00	
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier Acc GBP	USD	42.988	4.761.010	0,30	USD	2.025.324	16.421.327	1,03	
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J Acc USD	USD	89.899	9.283.844	0,58					
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	349.978	48.066.006	3,01					
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H Cap	USD	15.269.870	159.753.380	10,01					
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3	USD	177.785	2.032.087	0,13					
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD Accumulation	USD	1.088.476	11.853.501	0,74					
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	USD	1.602.037	15.347.519	0,96					
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	USD	159.804	22.444.988	1,41					
			<b>317.671.413</b>	<b>19,90</b>					
<i>Luxemburg</i>					<i>Exchange Traded Funds insgesamt</i>				
BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 USD Hedged	USD	2.950.161	32.009.242	2,00	<b>Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt</b>				
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	USD	56.934	7.067.195	0,44	<b>1.597.524.723</b>				
JPMorgan Global Corporate Bond Fund - JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD†	USD	125.021	15.408.837	0,97	<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>				
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†	USD	116.828	14.198.096	0,89	<b>1.597.524.723</b>				
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†	USD	171.537	31.928.112	2,00	<b>Bankguthaben</b>				
Lumyna Global Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	1.372.809	142.360.326	8,92	<b>(2.270.243)</b>				
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	USD	318.512	31.494.431	1,97	<b>Andere Aktiva/(Passiva)</b>				
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	USD	71.181	14.918.114	0,93	<b>(0,14)</b>				
Lumyna PSAM Global Event Fund - Class USD A2 (Acc)	USD	58.523	8.044.503	0,50	<b>Nettovermögen insgesamt</b>				
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc USD	USD	37.801	4.879.695	0,31	<b>1.596.610.395</b>				
			<b>302.308.551</b>	<b>18,93</b>	<b>100,00</b>				
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt</i>					† Fonds einer verbundenen Partei				
			<b>619.979.964</b>	<b>38,83</b>					
<i>Exchange Traded Funds</i>									
<i>Irland</i>									
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	44.173	14.115.924	0,88					
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks Fund	EUR	198.303	15.436.727	0,97					
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	USD	3.021.947	112.688.404	7,06					
Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD Acc	USD	388.549	305.131.415	19,11					
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	EUR	521.597	65.446.918	4,10					
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	USD	50.005	8.393.339	0,53					
iShares Core S&P 500 Fund USD Acc	USD	580.023	245.860.149	15,40					
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	2.402.941	16.896.290	1,06					
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	5.390.884	33.829.603	2,12					
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund	EUR	2.264.890	16.653.948	1,04					
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	618.988	3.621.410	0,23					
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	2.428.840	16.698.410	1,05					
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	74.918	14.455.691	0,90					
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	81.599	17.228.869	1,08					
SPDR MSCI Europe Industrials Fund	EUR	46.881	12.690.171	0,79					
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	305.224	15.871.648	0,99					
Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	218.438	14.231.236	0,89					
			<b>929.250.152</b>	<b>58,20</b>					

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2023	% des Nettovermögens
Irland	78,10
Luxemburg	21,96
<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>	<b>100,06</b>
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(0,06)
<b>Summe</b>	<b>100,00</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. März 2023

### Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermö- gens
USD	66.062.730	EUR	60.916.558	27/04/2023	State Street Bank	(205.231)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt						(205.231)	(0,01)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften						(205.231)	(0,01)

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

## Wertpapierbestand

zum 31. März 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
<b>Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen</b>					<i>Luxemburg</i>				
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW</i>					UBS Lux Fund Solutions - MSCI Canada Fund				
<i>Irland</i>					Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund				
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	308.662	50.972.798	4,53	CAD	321.090	11.128.492	0,99	
BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund - Class Premier Acc EUR	EUR	48.561	4.802.329	0,43	EUR	50.551	11.803.153	1,05	
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J Acc EUR	EUR	42.907	4.279.530	0,38					
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	88.093	11.136.048	0,99					
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class 55H EUR Cap	EUR	22.264.634	212.983.488	18,95					
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (Hedged) Accumulation	EUR	623.357	5.996.697	0,53					
SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged EUR Wealth A	EUR	1.212.863	11.497.942	1,02					
Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Hedged Shares	EUR	967.732	98.303.213	8,75					
			<b>399.972.045</b>	<b>35,58</b>					
<i>Luxemburg</i>					<i>Exchange Traded Funds insgesamt</i>				
BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 EUR	EUR	2.601.260	33.894.419	3,02	<b>Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt</b>				
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 EUR Hedged	EUR	52.873	6.178.712	0,55	<b>1.119.426.050</b>				
JPMorgan Global Corporate Bond Fund - JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	509.629	45.622.005	4,06	<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>				
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	123.405	22.238.726	1,98	<b>1.119.426.050</b>				
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR†	EUR	111.479	10.714.236	0,95	<b>Bankguthaben</b>				
JPMorgan US Aggregate Bond Fund - JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	187.031	18.007.318	1,60	<b>2.303.796</b>				
Lumyna Global Debt Government Fund - Class EUR B (Acc) Hedged	EUR	1.912.635	176.880.452	15,74	<b>Andere Aktiva/(Passiva)</b>				
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	508.238	44.643.605	3,97	<b>2.312.503</b>				
Lumyna Global Event Fund - Class EUR A2 (Acc)	EUR	42.740	5.245.946	0,47	<b>Nettovermögen insgesamt</b>				
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)	EUR	59.772	11.182.302	0,99	<b>1.124.042.349</b>				
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc EUR Hedged	EUR	37.308	4.314.239	0,38	<b>100,00</b>				
			<b>378.921.960</b>	<b>33,71</b>	† Fonds einer verbundenen Partei				
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt</i>									
			<b>778.894.005</b>	<b>69,29</b>					
<i>Exchange Traded Funds</i>									
<i>Irland</i>									
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	EUR	2.641.040	90.212.644	8,03					
Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD Acc	USD	170.202	123.025.756	10,94					
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	EUR	391.065	45.164.097	4,02					
iShares Core MSCI Europe Fund	EUR	210.016	6.024.309	0,54					
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	USD	72.429	11.189.846	1,00					
iShares S&P 500 Health Care Sector Fund	USD	533.381	4.881.164	0,43					
iShares US Aggregate Bond Fund	EUR	937.560	4.347.231	0,39					
SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond Fund	EUR	504.763	13.366.124	1,19					
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	128.049	6.128.720	0,54					
Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	221.134	13.260.509	1,18					
			<b>317.600.400</b>	<b>28,26</b>					

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. März 2023

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
GBP	4.676	EUR	5.295	11/04/2023	Merrill Lynch International	25	-
GBP	780.963	EUR	879.003	11/04/2023	Morgan Stanley	9.572	-
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt</b>						<b>9.597</b>	<b>-</b>
EUR	5.952	GBP	5.276	11/04/2023	Morgan Stanley	(51)	-
GBP	5.456	EUR	6.221	11/04/2023	Morgan Stanley	(13)	-
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt</b>						<b>(64)</b>	<b>-</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften</b>						<b>9.533</b>	<b>-</b>

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

## Wertpapierbestand

zum 31. März 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
<b>Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen</b>					<i>Luxemburg</i>				
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW</i>					UBS Lux Fund Solutions - MSCI Canada Fund				
<i>Irland</i>					Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund				
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	88.743	15.921.982	4,39	CAD	92.272	3.474.475	0,96	
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier Acc GBP	USD	12.283	1.360.387	0,37	USD	458.676	3.718.945	1,02	
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J Acc USD	USD	16.858	1.740.948	0,48			<b>7.193.420</b>	<b>1,98</b>	
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	26.235	3.603.078	0,99	<i>Exchange Traded Funds insgesamt</i>				
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class 55H Cap	USD	6.648.791	69.559.648	19,16	<b>Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt</b>				
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD Accumulation	USD	106.103	1.155.462	0,32	<b>363.147.851</b>				
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	USD	367.419	3.519.870	0,97	<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>				
Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Hedged Shares	USD	298.281	32.821.207	9,04	<b>Bankguthaben</b>				
			<b>129.682.582</b>	<b>35,72</b>	<b>(429.009)</b>				
					<b>Andere Aktiva/(Passiva)</b>				
					<b>(0,12)</b>				
					<b>Nettovermögen insgesamt</b>				
					<b>363.103.357</b>				
					<b>100,00</b>				
					† Fonds einer verbundenen Partei				
<i>Luxemburg</i>					<b>Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2023</b>				
BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 USD Hedged	USD	1.012.495	10.985.572	3,03	Irland				
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	USD	13.332	1.654.867	0,46	Luxemburg				
JPMorgan Global Corporate Bond Fund - JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD†	USD	115.290	14.209.455	3,91	<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>				
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†	USD	38.535	7.172.495	1,97	<b>100,01</b>				
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†	USD	27.513	3.343.695	0,92	Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)				
JPMorgan US Aggregate Bond Fund - JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD†	USD	87.518	1.760.862	0,48	<b>(0,01)</b>				
Lumyna Global Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	526.040	54.550.318	15,02	<b>Summe</b>				
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	USD	147.330	14.568.022	4,01	<b>100,00</b>				
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	USD	24.457	5.125.698	1,41					
Lumyna PSAM Global Event Fund - Class USD A2 (Acc)	USD	11.251	1.546.533	0,43					
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc USD	USD	11.756	1.517.640	0,42					
			<b>116.435.157</b>	<b>32,06</b>					
			<b>246.117.739</b>	<b>67,78</b>					
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt</i>									
<i>Exchange Traded Funds</i>									
<i>Irland</i>									
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	USD	786.773	29.338.765	8,08					
Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD Acc	USD	50.308	39.507.376	10,88					
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	EUR	120.067	15.065.300	4,15					
iShares Core MSCI Europe Fund	EUR	74.331	2.316.512	0,64					
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	USD	20.868	3.502.694	0,96					
iShares S&P 500 Health Care Sector Fund	USD	136.485	1.357.002	0,37					
iShares US Aggregate Bond Fund	USD	1.074.317	5.556.905	1,53					
SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond Fund	USD	213.252	6.268.543	1,73					
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	56.680	2.947.360	0,81					
Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	61.032	3.976.235	1,10					
			<b>109.836.692</b>	<b>30,25</b>					

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



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

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. März 2023

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
USD	11.774.946	EUR	10.845.288	27/04/2023	Merrill Lynch International	(23.080)	(0,01)
USD	3.061.458	EUR	2.833.595	27/04/2023	State Street Bank	(21.062)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt						<b>(44.142)</b>	<b>(0,01)</b>
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften						<b>(44.142)</b>	<b>(0,01)</b>

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

## Wertpapierbestand

zum 31. März 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
<b>Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen</b>					<i>Luxemburg</i>				
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW</i>					UBS Lux Fund Solutions - MSCI Canada Fund				
<i>Irland</i>					Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund				
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	44.152	7.921.718	3,52	CAD	179.991	6.777.509	3,01	
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier Acc GBP	USD	9.998	1.107.344	0,49	USD	281.204	2.280.002	1,01	
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J Acc USD	USD	13.391	1.382.852	0,61					
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	69.463	9.540.056	4,23					
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class 55H Cap	USD	1.049.427	10.979.104	4,87					
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 Accumulating	USD	22.979	262.647	0,12					
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD Accumulation	USD	146.064	1.590.636	0,71					
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	USD	237.323	2.273.557	1,01					
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	USD	51.300	7.205.224	3,20					
			<b>42.263.138</b>	<b>18,76</b>					
<i>Luxemburg</i>					<i>Exchange Traded Funds insgesamt</i>				
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	USD	10.522	1.306.040	0,58	<b>Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt</b>				
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†	USD	24.132	4.491.712	2,00	<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>				
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†	USD	19.343	2.350.698	1,05	<b>Bankguthaben</b>				
Lumyna Global Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	66.302	6.875.467	3,05	<b>Andere Aktiva/(Passiva)</b>				
Lumyna Global Debt Securitized Fund - Class USD B (Acc)	USD	45.752	4.523.931	2,01	<b>Nettovermögen insgesamt</b>				
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	USD	9.059	1.898.630	0,84					
Lumyna PSAM Global Event Fund - Class USD A2 (Acc)	USD	6.601	907.441	0,40					
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc USD	USD	5.474	706.640	0,32					
			<b>23.060.559</b>	<b>10,25</b>					
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt</i>					† Fonds einer verbundenen Partei				
			<b>65.323.697</b>	<b>29,01</b>					
<i>Exchange Traded Funds</i>					<b>Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2023</b>				
<i>Irland</i>					Irland				
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	7.690	2.457.416	1,09	Luxemburg				
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks Fund	EUR	27.487	2.139.702	0,95	<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>				
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	USD	61.587	2.296.579	1,02	Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)				
Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD Acc	USD	55.753	43.783.389	19,44	<b>Summe</b>				
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	EUR	54.963	6.896.433	3,06					
iShares Core MSCI Europe Fund	EUR	160.202	4.995.277	2,22					
iShares Core S&P 500 Fund USD Acc	USD	103.283	43.779.598	19,44					
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	326.401	2.295.090	1,02					
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	764.524	4.797.644	2,13					
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund	EUR	352.857	2.594.591	1,15					
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	212.880	1.245.462	0,55					
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	359.178	2.469.369	1,10					
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	USD	461.381	2.281.990	1,01					
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	11.938	2.303.479	1,02					
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	11.070	2.337.327	1,04					
SPDR MSCI Europe Industrials Fund	EUR	3.726	1.008.587	0,45					
Vanguard S&P 500 Fund	USD	260.354	20.139.684	8,94					
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	44.065	2.291.380	1,02					
Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	37.885	2.468.208	1,09					
			<b>152.581.205</b>	<b>67,74</b>					

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. März 2023

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
USD	4.693.759	EUR	4.323.177	27/04/2023	Merrill Lynch International	(9.200)	-
USD	2.262.692	EUR	2.094.281	27/04/2023	State Street Bank	(15.567)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt						<b>(24.767)</b>	<b>(0,01)</b>
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften						<b>(24.767)</b>	<b>(0,01)</b>

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

## Wertpapierbestand

zum 31. März 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens																											
<b>Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen</b>					<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>																															
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW</i>					<i>Anleihen</i>																															
<i>Irland</i>					<i>Kanada</i>																															
CRM Long/Short Opportunities UCITS - Class G EUR	EUR	63.089	14.427.833	1,04	Royal Bank of Canada 0,000% 20/02/2024	USD	41.500.000	39.521.736	2,85																											
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Class VI EUR Accumulation	EUR	1.294.404	21.610.460	1,56				<b>39.521.736</b>	<b>2,85</b>																											
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	EUR	13.010.627	124.459.659	8,97	<i>Frankreich</i>																															
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X EUR Acc	EUR	14.930.272	30.353.243	2,19	BNP Paribas 0,000% 11/07/2023	USD	56.900.000	56.868.577	4,10																											
Liontrust GF Tortoise Fund - Class Z EUR Hedged	EUR	31.177.638	42.352.202	3,05				<b>56.868.577</b>	<b>4,10</b>																											
ML Tosca UCITS Fund EUR Founder - Class A Pooled	EUR	3.616	39.607.131	2,86	<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>																															
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class A1 EUR Hedged Acc	EUR	1.128.576	110.645.561	7,98	JPMorgan Chase 0,000% 01/11/2023	USD	42.350.000	40.409.567	2,92																											
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class K EUR	EUR	1.462.545	23.504.561	1,69				<b>40.409.567</b>	<b>2,92</b>																											
PIMCO GIS TRENDS Managed Futures Strategy Fund - Class Institutional EUR (Hedged) Accumulation	EUR	3.808.225	39.300.881	2,83	<i>Anleihen insgesamt</i>			<b>136.799.880</b>	<b>9,87</b>																											
Polar Capital Global Insurance Fund - Class I USD Acc	USD	3.009.180	33.797.980	2,44	<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, insgesamt</b>			<b>1.357.941.953</b>	<b>97,91</b>																											
			<b>480.059.511</b>	<b>34,61</b>	<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>			<b>25.461.035</b>	<b>1,84</b>																											
<i>Luxemburg</i>					<b>Bankguthaben</b>			<b>3.591.422</b>	<b>0,25</b>																											
Allspring Lux Worldwide Fund - EUR Short Duration Credit Fund - Class X EUR Acc	EUR	456.209	43.266.878	3,12	<b>Andere Aktiva/(Passiva)</b>			<b>1.386.994.410</b>	<b>100,00</b>																											
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class ZI Capitalisation EUR Hedged	EUR	272.551	27.876.554	2,01	<b>Nettovermögen insgesamt</b>																															
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 EUR Hedged	EUR	237.690	27.776.407	2,00																																
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A EUR Cap	EUR	541.662	55.103.697	3,97	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2023</th> <th>% des Nettovermögens</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irland</td> <td></td> <td>56,15</td> </tr> <tr> <td>Luxemburg</td> <td></td> <td>31,89</td> </tr> <tr> <td>Frankreich</td> <td></td> <td>4,10</td> </tr> <tr> <td>Vereinigte Staaten von Amerika</td> <td></td> <td>2,92</td> </tr> <tr> <td>Kanada</td> <td></td> <td>2,85</td> </tr> <tr> <td><b>Wertpapierbestand insgesamt</b></td> <td></td> <td><b>97,91</b></td> </tr> <tr> <td>Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)</td> <td></td> <td><b>2,09</b></td> </tr> <tr> <td><b>Summe</b></td> <td></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </tbody> </table>					Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2023		% des Nettovermögens	Irland		56,15	Luxemburg		31,89	Frankreich		4,10	Vereinigte Staaten von Amerika		2,92	Kanada		2,85	<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>		<b>97,91</b>	Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)		<b>2,09</b>	<b>Summe</b>		<b>100,00</b>
Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2023		% des Nettovermögens																																		
Irland		56,15																																		
Luxemburg		31,89																																		
Frankreich		4,10																																		
Vereinigte Staaten von Amerika		2,92																																		
Kanada		2,85																																		
<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>		<b>97,91</b>																																		
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)		<b>2,09</b>																																		
<b>Summe</b>		<b>100,00</b>																																		
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - Class J PF (Acc)	EUR	3.212.575	35.145.575	2,54																																
Nordea 1 Alpha 10 MA Fund - Class BI EUR	EUR	3.740.437	55.346.875	3,99																																
Redwheel Global Equity Income Fund - Class S EUR Acc	EUR	281.257	35.679.313	2,57																																
Robeco BP US Large Cap Equities - Class IH EUR	EUR	79.780	14.412.222	1,04																																
UBAM - Dynamic US Dollar Bond - Class I+HC EUR Acc	EUR	920.227	92.144.211	6,64																																
Vontobel TwentyFour Strategic Income Fund - Class HG (hedged) EUR	EUR	571.548	55.611.599	4,01																																
			<b>442.363.331</b>	<b>31,89</b>																																
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt</i>			<b>922.422.842</b>	<b>66,50</b>																																
<i>Exchange Traded Funds</i>																																				
<i>Irland</i>																																				
Invesco Markets II - Invesco US Treasury Bond Fund	EUR	1.008.713	35.045.716	2,53																																
iShares S&P 500 Health Care Sector Fund USD Acc	USD	1.538.125	14.075.943	1,02																																
iShares US Mortgage Backed Securities Fund	EUR	9.661.103	41.919.526	3,02																																
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	EUR	9.406.795	34.842.769	2,51																																
iShares USD Treasury Bond 3-7yr Fund	EUR	15.553.019	68.968.307	4,97																																
iShares USD Treasury Bond 7-10yr Fund	EUR	17.339.107	76.011.177	5,48																																
UBS Irl Fund Solutions - Bloomberg Commodity CMCI SF Fund	EUR	2.051.841	27.855.793	2,01																																
			<b>298.719.231</b>	<b>21,54</b>																																
<i>Exchange Traded Funds insgesamt</i>			<b>298.719.231</b>	<b>21,54</b>																																
<b>Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt</b>			<b>1.221.142.073</b>	<b>88,04</b>																																

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. März 2023

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
EUR	30.794.603	GBP	27.019.062	16/06/2023	Standard Chartered Bank	129.455	0,01
EUR	102.366.319	USD	109.126.294	16/06/2023	HSBC Bank	2.348.086	0,17
EUR	13.882.228	USD	15.062.084	16/06/2023	Merrill Lynch International	77.278	-
USD	5.278.845	EUR	4.834.008	16/06/2023	Merrill Lynch International	4.247	-
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt</b>						<b>2.559.066</b>	<b>0,18</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften</b>						<b>2.559.066</b>	<b>0,18</b>

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

## Wertpapierbestand

zum 31. März 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens																											
<b>Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen</b>					<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>																															
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW</i>					<i>Anleihen</i>																															
<i>Irland</i>					<i>Kanada</i>																															
CRM Long/Short Opportunities UCITS - Class G USD	USD	91.093	22.254.030	1,08	Royal Bank of Canada 0,000% 20/02/2024	USD	57.000.000	58.975.620	2,86																											
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Class VI USD Distribution	USD	2.652.918	33.782.784	1,64				<b>58.975.620</b>	<b>2,86</b>																											
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H Cap	USD	17.643.553	184.586.847	8,96	<i>Frankreich</i>																															
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X USD Acc	USD	22.735.330	46.743.839	2,27	BNP Paribas 0,000% 11/07/2023	USD	76.400.000	82.958.940	4,03																											
Majedie Asset Management Tortoise Fund (USD) - Class Z Dollar Hedged	USD	55.243.638	65.396.037	3,18				<b>82.958.940</b>	<b>4,03</b>																											
ML Tosca UCITS Fund USD Founder - Class A Pooled	USD	5.445	61.633.830	2,99	<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>																															
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class A1 USD Hedged Acc	USD	1.674.206	173.129.653	8,41	JPMorgan Chase 0,000% 01/11/2023	USD	57.500.000	59.608.525	2,89																											
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class J USD	USD	1.938.262	34.485.560	1,67				<b>59.608.525</b>	<b>2,89</b>																											
PIMCO GIS TRENDS Managed Futures Strategy Fund - Class Institutional USD Accumulation	USD	5.176.841	60.827.879	2,95	<i>Anleihen insgesamt</i>			<b>201.543.085</b>	<b>9,78</b>																											
Polar Capital Global Insurance Fund - Class I USD Acc	USD	4.281.829	52.249.441	2,54	<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, insgesamt</b>			<b>2.026.063.931</b>	<b>98,36</b>																											
			<b>735.089.900</b>	<b>35,69</b>	<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>			<b>48.404.940</b>	<b>2,35</b>																											
<i>Luxemburg</i>					<b>Bankguthaben</b>			<b>(14.663.835)</b>	<b>(0,71)</b>																											
Allspring Lux Worldwide Fund - EUR Short Duration Credit Fund - Class X USD Acc Hedged	USD	644.654	65.677.368	3,19	<b>Andere Aktiva/(Passiva)</b>																															
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class ZI Capitalisation USD	USD	349.423	41.343.737	2,01	<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>2.059.805.036</b>	<b>100,00</b>																											
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	USD	331.921	41.201.318	2,00																																
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A USD Acc	USD	688.371	83.448.342	4,05	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2023</th> <th>% des Nettovermögens</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irland</td> <td></td> <td>57,19</td> </tr> <tr> <td>Luxemburg</td> <td></td> <td>31,39</td> </tr> <tr> <td>Frankreich</td> <td></td> <td>4,03</td> </tr> <tr> <td>Vereinigte Staaten von Amerika</td> <td></td> <td>2,89</td> </tr> <tr> <td>Kanada</td> <td></td> <td>2,86</td> </tr> <tr> <td><b>Wertpapierbestand insgesamt</b></td> <td></td> <td><b>98,36</b></td> </tr> <tr> <td>Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)</td> <td></td> <td>1,64</td> </tr> <tr> <td><b>Summe</b></td> <td></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </tbody> </table>					Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2023		% des Nettovermögens	Irland		57,19	Luxemburg		31,39	Frankreich		4,03	Vereinigte Staaten von Amerika		2,89	Kanada		2,86	<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>		<b>98,36</b>	Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)		1,64	<b>Summe</b>		<b>100,00</b>
Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2023		% des Nettovermögens																																		
Irland		57,19																																		
Luxemburg		31,39																																		
Frankreich		4,03																																		
Vereinigte Staaten von Amerika		2,89																																		
Kanada		2,86																																		
<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>		<b>98,36</b>																																		
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)		1,64																																		
<b>Summe</b>		<b>100,00</b>																																		
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - Class J PF USD (Acc)	USD	4.575.424	52.114.084	2,53																																
Nordea 1 Alpha 10 MA Fund - Class HBI USD	USD	4.540.164	82.066.641	3,98																																
Redwheel Global Equity Income Fund - Class S USD Acc	USD	481.209	54.801.214	2,66																																
Robeco BP US Large Cap Equities - Class I USD	USD	63.720	21.762.971	1,06																																
UBAM - Dynamic US Dolla Bond - Class I+C	USD	1.166.913	119.892.156	5,82																																
Vontobel TwentyFour Strategic Income Fund - Class HG (hedged) USD	USD	777.379	84.353.401	4,09																																
			<b>646.661.232</b>	<b>31,39</b>																																
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt</i>			<b>1.381.751.132</b>	<b>67,08</b>																																
<i>Exchange Traded Funds</i>																																				
<i>Irland</i>																																				
Invesco Markets II - Invesco US Treasury Bond Fund	USD	1.361.414	51.236.816	2,49																																
iShares \$ Treasury Bond 7-10yr Fund	USD	621.883	112.790.920	5,48																																
iShares S&P 500 Health Care Sector Fund USD Acc	USD	2.154.966	21.425.749	1,04																																
iShares US Mortgage Backed Securities Fund	USD	12.365.962	61.449.557	2,98																																
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	USD	13.319.951	52.394.027	2,54																																
iShares USD Treasury Bond 3-7yr Fund	USD	796.191	102.270.734	4,97																																
UBS Irl Fund Solutions - Bloomberg Commodity CMCI SF Fund	USD	2.632.710	41.201.911	2,00																																
			<b>442.769.714</b>	<b>21,50</b>																																
<i>Exchange Traded Funds insgesamt</i>			<b>442.769.714</b>	<b>21,50</b>																																
<b>Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt</b>			<b>1.824.520.846</b>	<b>88,58</b>																																

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. März 2023

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
AUD	139.534	USD	92.835	11/04/2023	HSBC Bank	641	-
AUD	31.493	USD	20.975	11/04/2023	Morgan Stanley	123	-
AUD	29.973.801	USD	20.073.185	11/04/2023	Standard Chartered Bank	6.858	-
EUR	28.213.741	USD	30.611.757	16/06/2023	Merrill Lynch International	171.224	0,01
GBP	1.816	USD	2.239	11/04/2023	Royal Bank of Canada	7	-
GBP	44.737.569	USD	53.839.786	11/04/2023	Toronto Dominion Bank	1.483.919	0,07
SGD	38.685.657	USD	28.779.302	11/04/2023	Barclays Bank	323.742	0,02
SGD	4.785	USD	3.555	11/04/2023	HSBC Bank	45	-
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt</b>						<b>1.986.559</b>	<b>0,10</b>
USD	239.546	AUD	357.935	11/04/2023	HSBC Bank	(242)	-
USD	3.278.179	AUD	4.957.946	11/04/2023	Morgan Stanley	(43.248)	-
USD	31.438.277	EUR	29.660.254	16/06/2023	State Street Bank	(922.942)	(0,05)
USD	406.431	GBP	334.999	11/04/2023	Barclays Bank	(7.838)	-
USD	1.136.725	GBP	929.326	11/04/2023	HSBC Bank	(12.505)	-
USD	46.377.844	GBP	38.393.552	16/06/2023	Standard Chartered Bank	(1.164.817)	(0,06)
USD	674.896	SGD	911.945	11/04/2023	Merrill Lynch International	(11.156)	-
USD	742.021	SGD	998.796	11/04/2023	State Street Bank	(9.369)	-
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt</b>						<b>(2.172.117)</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften</b>						<b>(185.558)</b>	<b>(0,01)</b>

# Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund

## Wertpapierbestand

zum 31. März 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
<b>Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen</b>					<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW</i>					<i>Anleihen</i>				
<i>Irland</i>					<i>Kanada</i>				
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J Acc USD	USD	11.013	1.137.308	0,49	Royal Bank of Canada 0,000% 20/02/2024	USD	5.900.000	6.104.494	2,61
CRM Long/Short Opportunities UCITS - Class G USD	USD	9.340	2.281.657	0,97				<b>6.104.494</b>	<b>2,61</b>
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Class VI USD Distribution	USD	280.042	3.566.105	1,52	<i>Frankreich</i>				
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H Cap	USD	2.027.643	21.213.202	9,06	BNP Paribas 0,000% 11/07/2023	USD	9.000.000	9.772.650	4,17
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X USD Acc	USD	2.511.318	5.163.269	2,21				<b>9.772.650</b>	<b>4,17</b>
Majedie Asset Management Tortoise Fund (USD) - Class Z Dollar Hedged	USD	6.018.912	7.125.038	3,04	<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
ML Tosca UCITS Fund USD Founder - Class A Pooled	USD	595	6.734.743	2,88	JPMorgan Chase 0,000% 01/11/2023	USD	5.900.000	6.116.353	2,61
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class A1 USD Hedged Acc	USD	179.656	18.578.190	7,94				<b>6.116.353</b>	<b>2,61</b>
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class J USD	USD	199.883	3.556.325	1,52	<i>Anleihen insgesamt</i>			<b>21.993.497</b>	<b>9,39</b>
PIMCO GIS TRENDS Managed Futures Strategy Fund - Class Institutional USD Accumulation	USD	538.089	6.322.546	2,70	<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, insgesamt</b>			<b>21.993.497</b>	<b>9,39</b>
Polar Capital Global Insurance Fund - Class I USD Acc	USD	463.248	5.652.831	2,41	<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>			<b>227.103.064</b>	<b>97,00</b>
			<b>81.331.214</b>	<b>34,74</b>	<b>Bankguthaben</b>			<b>7.343.245</b>	<b>3,14</b>
					<b>Andere Aktiva/(Passiva)</b>			<b>(317.436)</b>	<b>(0,14)</b>
					<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>234.128.873</b>	<b>100,00</b>
<i>Luxemburg</i>					<b>Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2023</b>				
Allspring Lux Worldwide Fund - EUR Short Duration Credit Fund - Class X USD Acc Hedged	USD	68.855	7.014.978	3,00	Irland			55,87	
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class Z1 Capitalisation USD	USD	40.208	4.757.388	2,03	Luxemburg			31,74	
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	USD	38.176	4.738.802	2,02	Frankreich			4,17	
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A USD Acc	USD	71.985	8.726.444	3,73	Kanada			2,61	
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - Class J PF USD (Acc)	USD	517.990	5.899.908	2,52	Vereinigte Staaten von Amerika			2,61	
Nordea 1 Alpha 10 MA Fund - Class HBI USD	USD	515.615	9.320.105	3,98	<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>			<b>97,00</b>	
Redwheel Global Equity Income Fund - Class S USD Acc	USD	52.860	6.019.777	2,57	<b>Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)</b>			<b>3,00</b>	
Robeco BP US Large Cap Equities - Class I USD	USD	6.999	2.390.414	1,02	<b>Summe</b>			<b>100,00</b>	
UBAM - Dynamic US Dolla Bond - Class I+C	USD	162.038	16.648.245	7,11					
Vontobel TwentyFour Strategic Income Fund - Class HG (hedged) USD	USD	81.073	8.797.276	3,76					
			<b>74.313.337</b>	<b>31,74</b>					
			<b>155.644.551</b>	<b>66,48</b>					
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt</i>									
<i>Exchange Traded Funds</i>									
<i>Irland</i>									
Invesco Markets II - Invesco US Treasury Bond Fund	USD	152.419	5.736.289	2,45					
iShares \$ Treasury Bond 7-10yr Fund	USD	68.964	12.508.000	5,34					
iShares S&P 500 Health Care Sector Fund USD Acc	USD	236.718	2.353.569	1,01					
iShares US Mortgage Backed Securities Fund	USD	1.408.789	7.000.625	2,99					
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	USD	1.390.395	5.469.119	2,34					
iShares USD Treasury Bond 3-7yr Fund	USD	90.472	11.621.128	4,96					
UBS Irl Fund Solutions - Bloomberg Commodity CMCI SF Fund	USD	305.194	4.776.286	2,04					
			<b>49.465.016</b>	<b>21,13</b>					
			<b>49.465.016</b>	<b>21,13</b>					
<i>Exchange Traded Funds insgesamt</i>									
<b>Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt</b>									
			<b>205.109.567</b>	<b>87,61</b>					

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. März 2023

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
EUR	3.013.120	USD	3.269.219	16/06/2023	Merrill Lynch International	18.286	0,01
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt</b>						<b>18.286</b>	<b>0,01</b>
USD	3.340.643	EUR	3.151.710	16/06/2023	State Street Bank	(98.072)	(0,04)
USD	208.614	GBP	172.705	16/06/2023	HSBC Bank	(5.247)	-
USD	4.914.188	GBP	4.068.174	16/06/2023	Standard Chartered Bank	(123.424)	(0,06)
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt</b>						<b>(226.743)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften</b>						<b>(208.457)</b>	<b>(0,09)</b>

# Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund

## Wertpapierbestand

zum 31. März 2023

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Netto- vermö- gens
<b>Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen</b>					<i>Luxemburg</i>				
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW</i>					UBS Lux Fund Solutions - MSCI Canada Fund				
<i>Irland</i>					Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund				
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	52.041	8.594.086	3,02	CAD	138.085	4.785.816	1,68	
BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund - Class Premier Acc EUR	EUR	1.952	192.993	0,07	EUR	12.993	3.033.736	1,07	
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J Acc EUR	EUR	22.180	2.212.277	0,78					
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	59.031	7.462.270	2,62					
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class SSH EUR Cap	EUR	3.184.445	30.462.400	10,69					
Liontrust GF Tortoise Fund - Class Z EUR Hedged	EUR	1.704.672	2.315.655	0,81					
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (Hedged) Accumulation	EUR	298.468	2.871.263	1,01					
SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged EUR Wealth A	EUR	602.356	5.710.338	2,00					
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Shares	EUR	27.035	4.701.934	1,65					
			<b>64.523.216</b>	<b>22,65</b>					
<i>Luxemburg</i>					<i>Exchange Traded Funds insgesamt</i>				
BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 EUR	EUR	464.211	6.048.673	2,12					
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 EUR Hedged	EUR	24.362	2.846.956	1,00					
JPMorgan Global Corporate Bond Fund - JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	33.298	2.980.866	1,05					
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	32.930	5.934.394	2,08					
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR†	EUR	60.576	5.821.946	2,04					
Lumyna Global Debt Government Fund - Class EUR B (Acc) Hedged	EUR	297.046	27.470.857	9,64					
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	68.591	6.025.027	2,12					
Lumyna Global Event Fund - Class EUR A2 (Acc)	EUR	22.998	2.822.746	0,99					
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)	EUR	19.035	3.561.164	1,25					
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc EUR Hedged	EUR	25.643	2.965.403	1,04					
			<b>66.478.032</b>	<b>23,33</b>					
<i>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt</i>									
			<b>131.001.248</b>	<b>45,98</b>					
<i>Exchange Traded Funds</i>									
<i>Irland</i>									
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	8.813	2.592.188	0,91					
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks Fund	EUR	36.038	2.582.123	0,91					
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	EUR	623.047	21.282.039	7,47					
Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD Acc	USD	74.094	53.556.776	18,80					
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	EUR	103.982	12.008.881	4,22					
iShares Core S&P 500 Fund USD Acc	USD	69.186	26.993.016	9,47					
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	386.097	2.498.820	0,88					
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	1.025.730	5.924.616	2,08					
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund	EUR	395.323	2.675.546	0,94					
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	466.715	2.513.260	0,88					
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	465.931	2.948.411	1,03					
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	14.793	2.627.237	0,92					
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	13.039	2.533.999	0,89					
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	50.751	2.429.060	0,85					
Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	43.577	2.613.136	0,92					
			<b>145.779.108</b>	<b>51,17</b>					

† Fonds einer verbundenen Partei

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2023	% des Nettovermögens
Irland	73,82
Luxemburg	26,08
<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>	<b>99,90</b>
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,10
<b>Summe</b>	<b>100,00</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Private Bank Funds I

### Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben

#### 1. Gesamtkostenquoten

	Für das Geschäfts- jahr zum 31. März 2023+	Für das Geschäfts- jahr zum 31. März 2022+	Für das Geschäfts- jahr zum 31. März 2021 <sup>†</sup>	Kostenquote mit Obergrenze zum 31. März 2023 <sup>†</sup>	Auflegungs- 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%	0,84%	0,82%	0,90%	08-Dez-09
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	0,84%	0,88%	0,90%	0,90%	18-Apr-18
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	0,72%	0,75%	0,76%	0,80%	16-Jan-13
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	07-Jun-17
Access Balanced Fund (EUR) Q (acc)	0,33%	0,34%	-	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%	0,86%	0,87%	0,90%	19-Jun-13
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	0,85%	0,86%	0,89%	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%	0,76%	0,76%	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)	0,82%	0,84%	0,83%	0,90%	20-Okt-10
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	0,83%	0,85%	0,90%	0,90%	18-Apr-18
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	0,73%	0,74%	0,75%	0,80%	26-Sep-12
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	0,75%	0,78%	0,80%	0,80%	07-Jun-17
Access Balanced Fund (USD) X (acc)	0,05%	0,07%	-	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)	0,72%	0,73%	0,72%	0,80%	08-Dez-10
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	0,69%	0,68%	0,71%	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)	0,74%	0,74%	0,73%	0,80%	23-Mai-12
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	0,80%	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%	0,90%	0,90%	0,90%	30-Okt-13
Access Growth Fund (USD) C (inc)	0,90%	0,90%	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 (inc)	0,80%	0,80%	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)	0,72%	0,73%	0,72%	0,80%	14-Okt-15
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	0,76%	0,80%	0,80%	0,80%	13-Jan-16
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	0,69%	0,68%	0,72%	0,75%	22-Jun-16
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) X (acc)*	0,06%	0,08%	0,10%	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%	0,80%	0,72%	0,80%	14-Okt-15
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	0,77%	0,73%	0,80%	0,80%	01-Mär-17
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	0,76%	0,80%	0,80%	0,80%	27-Jul-16
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	0,73%	0,73%	0,78%	0,80%	14-Okt-15
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	0,73%	0,74%	0,77%	0,80%	27-Jul-16
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	0,68%	0,69%	0,73%	0,75%	22-Jun-16
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) X (acc)	0,05%	0,06%	0,09%	0,10%	09-Jan-20
<b>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund†</b>					
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	0,52%	0,52%	0,53%	0,65%	06-Apr-11
<b>Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund (1)</b>					
Balanced Moderate Fund Q (inc)	0,38%	-	-	0,75%	15-Jun-22

+ Die Berechnung der Kostenquote erfolgt in Übereinstimmung mit den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (in der jeweils gültigen Fassung vom 20. April 2015). SFAMA und die Asset Management Platform (AMP) Switzerland wurden am 25. September 2020 zur Asset Management Association Switzerland (AMAS) zusammengelagert. 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- und Kostenquoten 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 15. Juni 2022 aufgelegt.

\* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

## Private Bank Funds I

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

---

### 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 - Montes Excelsis Fund**

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 - Balanced Moderate Fund**

Erzielung einer Euro-Gesamterrendite, die die weltweiten Aktien- und Rentenmärkte übersteigt, durch die Anlage in ein ausgeglichenes Aktien- und Rentenportfolio, in erster Linie in OGAW und andere OGA. Bei Bedarf werden Finanzderivate eingesetzt.

## 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 zum 30. März 2023.

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)	3,45%	2,29%	1,76%	(7,30%)	(0,19%)	6,19%	Mittel
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	3,52%	2,42%	1,96%	(7,07%)	0,06%	6,46%	Mittel
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	3,62%	2,61%	2,24%	(6,72%)	0,43%	6,86%	Mittel
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	3,62%	2,60%	2,23%	(6,73%)	0,40%	6,81%	Mittel
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	3,67%	2,67%	2,34%	(6,61%)	0,53%	6,95%	Mittel
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	3,63%	2,62%	2,27%	(6,70%)	0,46%	6,89%	Mittel
Access Balanced Fund (EUR) Q (acc)	3,76%	2,86%	2,63%	(6,26%)	0,93%	-	Mittel
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</b>							
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	3,06%	2,74%	3,38%	(4,62%)	1,12%	6,43%	Mittel
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)	3,06%	2,74%	3,38%	(4,63%)	1,12%	6,43%	Mittel
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	3,12%	2,87%	3,57%	(4,39%)	1,37%	6,69%	Mittel
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	3,22%	3,05%	3,85%	(4,05%)	1,72%	7,05%	Mittel
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	3,22%	3,05%	3,85%	(4,05%)	1,72%	7,05%	Mittel
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	3,23%	3,07%	3,88%	(4,00%)	1,78%	7,12%	Mittel
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	3,24%	3,09%	3,92%	(3,96%)	1,82%	7,17%	Mittel
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</b>							
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	4,73%	8,96%	4,61%	(8,08%)	(2,13%)	6,24%	Mittel
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	4,79%	9,09%	4,81%	(7,85%)	(1,89%)	6,51%	Mittel
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	4,90%	9,30%	5,11%	(7,50%)	(1,53%)	6,90%	Mittel
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	4,90%	9,29%	5,10%	(7,51%)	(1,54%)	6,87%	Mittel
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	4,93%	9,35%	5,18%	(7,42%)	(1,43%)	7,00%	Mittel
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	4,92%	9,33%	5,16%	(7,44%)	(1,46%)	6,96%	Mittel
Access Balanced Fund (USD) X (acc)	5,10%	9,72%	5,71%	(6,79%)	-	-	Mittel
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</b>							
Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)	2,19%	1,53%	(1,21%)	(7,60%)	(3,86%)	(0,36%)	Mittel
Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)	2,22%	1,61%	(1,10%)	(7,46%)	(3,71%)	(0,22%)	Mittel
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)	2,30%	1,75%	(0,89%)	(7,20%)	(3,45%)	0,06%	Mittel
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	2,30%	1,76%	(0,87%)	(7,18%)	(3,41%)	0,09%	Mittel
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	2,68%	2,54%	0,20%	(5,89%)	(2,39%)	0,97%	Mittel
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</b>							
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	3,06%	4,89%	1,04%	(6,76%)	(3,84%)	0,27%	Mittel
Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)	3,17%	5,10%	1,36%	(6,38%)	(3,44%)	0,68%	Mittel
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	3,15%	5,08%	1,31%	(6,43%)	(3,50%)	0,62%	Mittel
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)	3,17%	5,12%	1,37%	(6,37%)	-	-	Mittel
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)	3,17%	5,09%	1,35%	(6,38%)	(3,45%)	0,67%	Mittel
<b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</b>							
Access Growth Fund (USD) A (acc)	5,70%	11,55%	6,78%	(8,75%)	(1,12%)	9,87%	Mittel
Access Growth Fund (USD) C (acc)	5,84%	11,87%	7,24%	(8,23%)	(0,56%)	10,49%	Mittel
Access Growth Fund (USD) C (inc)	5,84%	11,85%	7,22%	(8,25%)	(0,57%)	10,48%	Mittel
Access Growth Fund (USD) Inst (acc)	5,86%	11,91%	7,30%	(8,16%)	(0,47%)	10,59%	Mittel
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	5,86%	11,92%	7,30%	(8,16%)	(0,47%)	10,59%	Mittel
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</b>							
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	0,32%	1,74%	(1,27%)	(6,63%)	(2,88%)	1,88%	Mittel
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	0,31%	1,73%	(1,29%)	(6,65%)	(2,94%)	1,81%	Mittel
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	0,34%	1,76%	(1,24%)	(6,59%)	(2,84%)	1,91%	Mittel
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</b>							
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	1,25%	4,41%	1,14%	(5,01%)	(2,05%)	3,25%	Mittel
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	0,82%	3,67%	0,18%	(6,22%)	(2,91%)	2,48%	Hoch
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	1,06%	4,10%	0,79%	(5,38%)	(2,24%)	3,03%	Mittel
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	1,25%	4,41%	1,14%	(5,01%)	(2,06%)	3,22%	Mittel
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	1,05%	3,92%	0,37%	(5,80%)	(2,57%)	2,72%	Mittel
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	1,26%	4,43%	1,18%	(4,96%)	(2,01%)	3,28%	Mittel
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) X (acc)	1,43%	4,76%	1,65%	(4,37%)	(1,40%)	3,93%	Mittel
<b>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund</b>							
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	1,26%	4,39%	1,22%	(4,82%)	(1,80%)	3,54%	Mittel
<b>Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund (1)</b>							
Balanced Moderate Fund Q (inc)	2,86%	2,16%	1,44%	-	-	-	Mittel

(1) Dieser Teilfonds wurde am 15. Juni 2022 aufgelegt.

## Private Bank Funds I

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

### 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:

$$\frac{(\text{Gesamte Wertpapierkäufe und -verkäufe} - \text{Gesamte Zeichnung und Rücknahme von Teilfondsaktien})}{\text{Durchschnittliche Nettoinventarwerte des Teilfonds in der Teilfondswährung}}$$

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)	34,15
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)	46,98
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)	38,64
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)	40,97
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)	44,32
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)	30,63
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)	163,43
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)	130,17
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund	146,49
Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund (1)	70,69

\* Berechnungszeitraum 12 Monate.

(1) Dieser Teilfonds wurde am 15. Juni 2022 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%) Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR (35%) HFRX Global Hedge Fund USD Index Hedged to EUR (10%)
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)	MSCI World Index (Total Return Net) (55%) Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to GBP (35%) HFRX Global Hedge Fund USD Index Hedged to GBP (10%)
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)	MSCI World Index (Total Return Net) (55%) Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to USD (35%) HFRX Global Hedge Fund USD Index (10%)
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)	Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR (70%) MSCI World Index (Total Return Net) (20%) HFRX Global Hedge Fund USD Index Hedged to EUR (10%) <i>Benchmark für in GBP abgesicherte Aktienklassen:</i> Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to GBP (70%) MSCI World Index Local Currency (Total Return Net) (20%) HFRX Global Hedge Fund USD Index Hedged to GBP (10%)
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)	Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to USD (70%) MSCI World Index (Total Return Net) (20%) HFRX Global Hedge Fund USD Index (10%)
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)	MSCI World Index (Total Return Net) (75%) Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to USD (15%) HFRX Global Hedge Fund USD Index (10%)
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD <i>Benchmark für abgesicherte Aktienklassen:</i> ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return Hedged to SGD für die in SGD abgesicherte Aktienklassen ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return Hedged to GBP für die in GBP abgesicherte Aktienklassen ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return Hedged to AUD für die in AUD abgesicherte Aktienklassen
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD
Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund	MSCI World Index (Total Return Net) (45%) Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR (35%) HFRX Global Hedge Fund USD Index Hedged to EUR (20%)

## 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 2023 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 Jahresabschlusses 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/lu/en/asset-management/adv/funds/policies/> (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 2022 geltende Vergütungspolitik im Juli 2022 ohne wesentliche Änderungen und war mit ihrer Umsetzung zufrieden.

### Quantitative Angaben

Die nachstehende Tabelle ist ein Überblick der aggregierten Gesamtvergütung, die im Vergütungszeitraum 2022 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 43 alternative Investmentfonds (mit 47 Teilfonds) und 6 OGAW (mit 177 Teilfonds) mit einem kombinierten Vermögen von USD 14.508 Mio. bzw. USD 397.350 Mio. zum 31. Dezember 2022 verwaltet.

	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Gesamtvergütung	Anzahl der Begünstigten
Mitarbeiter gesamt (USD '000s)	49.005	26.160	75.165	362

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

Die an identifizierte OGAW-Mitarbeiter bezahlte aggregierte Gesamtvergütung betrug für den Vergütungszeitraum 2022 USD 105.367 Tsd., wovon USD 7459 Tsd. auf das leitende Management bzw. USD 97.908 Tsd. auf anderweitige identifizierte OGAW-Mitarbeiter entfielen<sup>(1)</sup>.

<sup>(1)</sup> Die Angaben von 2022 zum identifizierten OGAW-Mitarbeiter enthält die Mitarbeiter von Unternehmen, an die das Portfoliomanagement in Übereinstimmung mit den neuesten ESMA-Leitlinien formell delegiert wurde.

## Private Bank Funds I

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

### 10. Historische Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
<b>für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022</b>				
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</b>				
Access Balanced Fund (EUR) A (acc)	449.411,185	-	34.401,354	415.009,831
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	41.050,167	-	1.006,796	40.043,371
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	5.740.343,742	2.824.865,473	1.052.830,368	7.512.378,847
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	548.493,432	226.968,704	157.432,966	618.029,170
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	722.456,396	2.887.067,084	1.156.654,552	2.452.868,928
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	65.038,339	336,020	22.172,223	43.202,136
Access Balanced Fund (EUR) Q (acc)	-	4.389.643,993	37.003,994	4.352.639,999
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</b>				
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	44.009,198	-	2.106,667	41.902,531
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)	9.997,399	46,340	5.599,594	4.444,145
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	10.513,697	-	-	10.513,697
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	573.500,233	447.556,678	9.567,083	1.011.489,828
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	607.557,947	196.587,257	55.314,576	748.830,628
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	50.530,718	5.508,261	20.837,940	35.201,039
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	621.333,060	20.479,447	33.423,528	608.388,979
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</b>				
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	690.537,601	-	67.886,420	622.651,181
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	72.767,582	-	-	72.767,582
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	3.635.737,346	2.191.954,918	368.012,087	5.459.680,177
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	650.880,291	515.525,438	86.668,859	1.079.736,870
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	754.791,653	43.273,242	44.663,382	753.401,513
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	263.360,745	11.072,796	-	274.433,541
Access Balanced Fund (USD) X (acc)	-	1.752.308,787	-	1.752.308,787
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</b>				
Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)	292.944,906	0,010	10.217,227	282.727,689
Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)	2.780,947	-	118,502	2.662,445
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)	9.454.880,264	1.916.703,394	2.153.658,562	9.217.925,096
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	678.871,632	444.885,432	241.421,877	882.335,187
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	15.762,976	3.218,690	11.655,781	7.325,885
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</b>				
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	535.710,535	-	48.899,830	486.810,705
Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)	2.561.995,031	273.879,683	279.180,355	2.556.694,359
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	187.575,271	24.445,603	45.916,861	166.104,013
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)*	3.526,913	5.939,166	3.526,913	5.939,166
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)	147.338,749	-	88.218,345	59.120,404
<b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</b>				
Access Growth Fund (USD) A (acc)	66.734,338	-	-	66.734,338
Access Growth Fund (USD) C (acc)	264.671,146	671.519,075	39.785,987	896.404,234
Access Growth Fund (USD) C (inc)	54.227,000	298.784,249	62.637,251	290.373,998
Access Growth Fund (USD) Inst (acc)	15.383,805	2.164,781	2.506,983	15.041,603
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	114.586,891	147.937,767	22.433,318	240.091,340
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</b>				
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	10.725.170,024	5.344.664,483	1.985.207,419	14.084.627,088
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	210.811,671	304.365,244	21.073,657	494.103,258
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	1.275.135,796	48.394,339	21.089,072	1.302.441,063
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) X (acc)	1.119.920,697	-	89.806,915	1.030.113,782
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</b>				
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	13.920.544,222	6.885.355,630	2.906.766,875	17.899.132,977
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	5.316.330,456	313.480,501	2.568.365,847	3.061.445,110
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	2.948.407,623	1.422.663,576	36.775,448	4.334.295,751
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	583.861,937	590.684,876	63.216,204	1.111.330,609
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	552.254,204	303.640,937	127.908,119	727.987,022
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	617.013,537	266.809,462	20.190,509	863.632,490
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) X (acc)	1.030.970,747	-	-	1.030.970,747
<b>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund</b>				
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	1.738.705,748	-	-	1.738.705,748

\* Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.



## Private Bank Funds I

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

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

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
für das Geschäftsjahr zum 31. März 2021				
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</b>				
Access Balanced Fund (EUR) A (acc)	496.089,782	6.513,000	53.191,597	449.411,185
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	41.050,167	4.923,999	4.923,999	41.050,167
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	4.923.767,287	1.743.274,248	926.697,793	5.740.343,742
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	121.681,257	479.995,199	53.183,024	548.493,432
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	681.395,781	166.501,305	125.440,690	722.456,396
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	63.970,715	1.068,718	1,094	65.038,339
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</b>				
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	47.447,817	-	3.438,619	44.009,198
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)	9.942,109	55,290	-	9.997,399
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	10.513,697	-	-	10.513,697
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	440.185,968	285.610,726	152.296,461	573.500,233
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	276.801,391	384.892,874	54.136,318	607.557,947
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	94.327,135	4.849,170	48.645,587	50.530,718
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	691.058,986	33.861,338	103.587,264	621.333,060
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</b>				
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	808.859,437	-	118.321,836	690.537,601
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	103.647,138	-	30.879,556	72.767,582
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	3.670.270,865	716.596,488	751.130,007	3.635.737,346
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	377.748,214	369.018,600	95.886,523	650.880,291
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	801.935,969	748,746	47.893,062	754.791,653
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	266.044,140	6.634,584	9.317,979	263.360,745
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</b>				
Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)	321.466,085	9,500	28.530,679	292.944,906
Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)	14.311,230	9.602,191	21.132,474	2.780,947
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)	8.135.587,231	3.191.060,181	1.871.767,148	9.454.880,264
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	865.011,836	29.049,689	215.189,893	678.871,632
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	15.686,719	76,257	-	15.762,976
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</b>				
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	617.714,566	-	82.004,031	535.710,535
Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)	3.172.979,132	465.058,666	1.076.042,767	2.561.995,031
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	67.932,226	122.438,945	2.795,900	187.575,271
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)	3.527,114	-	0,201	3.526,913
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)	150.580,733	911,162	4.153,146	147.338,749
<b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</b>				
Access Growth Fund (USD) A (acc)	79.584,459	-	12.850,121	66.734,338
Access Growth Fund (USD) C (acc)	264.225,654	118.493,119	118.047,627	264.671,146
Access Growth Fund (USD) C (inc)	30.612,351	23.614,649	-	54.227,000
Access Growth Fund (USD) Inst (acc)	22.789,165	2.049,162	9.454,522	15.383,805
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	131.983,190	228,179	17.624,478	114.586,891
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</b>				
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	10.028.018,754	2.585.136,055	1.887.984,785	10.725.170,024
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	224.181,956	9.987,779	23.358,064	210.811,671
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	822.787,163	1.522.384,380	1.070.035,747	1.275.135,796
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) X (acc)	-	1.119.930,697	10,000	1.119.920,697
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</b>				
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	12.031.707,515	3.708.642,581	1.819.805,874	13.920.544,222
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	2.225.291,788	3.669.113,711	578.075,043	5.316.330,456
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	3.038.940,347	1.051.747,423	1.142.280,147	2.948.407,623
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	536.477,602	87.326,407	39.942,072	583.861,937
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	459.046,603	134.650,388	41.442,787	552.254,204
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	623.036,825	131.596,591	137.619,879	617.013,537
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) X (acc)	256.841,724	774.139,023	10,000	1.030.970,747
<b>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund</b>				
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	1.738.705,748	-	-	1.738.705,748

## 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 2023 gehalten wurden.

Teilfonds und Aktienklasse	Managementgebühren*
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</b>	
BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 EUR	0,40%
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 EUR Hedged	0,00%
BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund - Class Premier Acc EUR	0,10%
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J Acc EUR	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	0,00%
Lumyna Global Debt Government Fund - Class EUR B (Acc) Hedged	0,32%
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	0,38%
Lumyna Global Event Fund - Class EUR A2 (Acc)	1,50%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)	1,50%
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (Hedged) Accumulation	0,69%
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc EUR Hedged	1,40%
SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged EUR Wealth A	0,00%
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 Euro Bond Fund - Class I4 GBP Hedged	0,40%
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity - Class Premier Acc GBP	0,10%
BlackRock Institutional Cash Series Sterling Ultra Short Bond Fund - Class J Acc GBP	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
BlackRock Strategic Funds Global Event Driven Fund - Class I5 GBP Hedged	0,00%
BlackRock US Dollar High Yield Bond Fund - Class I4 GBP Hedged	0,56%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H GBP Dis	0,00%
Lumyna Global Debt Government Fund - Class GBP B (Inc) Hedged	0,32%
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class GBP B (Inc)	0,38%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class GBP J (Dis)	1,50%
Lumyna Psam Global Event Fund - Class GBP A2 (Acc)	1,50%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional GBP (Hedged) Income	0,69%
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc GBP Hedged	1,40%
SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged GBP Wealth A (Dis)	0,75%
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 Euro Bond Fund - Class I2 USD Hedged	0,40%
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	0,00%
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier Acc GBP	0,10%
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J Acc USD	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H Cap	0,00%
Lumyna Global Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	0,38%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	1,50%
Lumyna PSAM Global Event Fund - Class USD A2 (Acc)	1,50%
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 Accumulating	0,95%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD Accumulation	0,69%
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc USD	1,40%
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	0,00%
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 Euro Bond Fund - Class I2 EUR	0,40%
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 EUR Hedged	0,00%
BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund - Class Premier Acc EUR	0,10%
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J Acc EUR	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	0,00%
Lumyna Global Debt Government Fund - Class EUR B (Acc) Hedged	0,32%
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	0,38%
Lumyna Global Event Fund - Class EUR A2 (Acc)	1,50%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)	1,50%
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (Hedged) Accumulation	0,69%
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc EUR Hedged	1,40%
SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged EUR Wealth A	0,00%
Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Hedged Shares	0,10%

## 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 Euro Bond Fund - Class I2 USD Hedged	0,40%
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	0,00%
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier Acc GBP	0,10%
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J Acc USD	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H Cap	0,00%
Lumyna Global Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	0,38%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	1,50%
Lumyna PSAM Global Event Fund - Class USD A2 (Acc)	1,50%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD Accumulation	0,69%
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc USD	1,40%
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	0,00%
Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Hedged Shares	0,10%
<b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</b>	
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	0,00%
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier Acc GBP	0,10%
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J Acc USD	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H Cap	0,00%
Lumyna Global Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	0,38%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	1,50%
Lumyna PSAM Global Event Fund - Class USD A2 (Acc)	1,50%
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 Accumulating	0,95%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD Accumulation	0,69%
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc USD	1,40%
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	0,00%
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>	
Allspring Lux Worldwide Fund - EUR Short Duration Credit Fund - Class X EUR Acc	0,00%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class ZI Capitalisation EUR Hedged	0,00%
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 EUR Hedged	0,00%
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A EUR Cap	0,00%
CRM Long/Short Opportunities UCITS - Class G EUR	0,00%
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Class VI EUR Accumulation	0,75%
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - Class J PF (Acc)	1,25%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	0,00%
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X EUR Acc	0,60%
Liontrust GF Tortoise Fund - Class Z EUR Hedged	1,00%
ML Tosca UCITS Fund EUR Founder - Class A Pooled	0,00%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class A1 EUR Hedged Acc	0,00%
Nordea 1 Alpha 10 MA Fund - Class BI EUR	1,00%
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class K EUR	1,00%
PIMCO GIS TRENDS Managed Futures Strategy Fund - Class Institutional EUR (Hedged) Accumulation	0,00%
Polar Capital Global Insurance Fund - Class I USD Acc	0,75%
Redwheel Global Equity Income Fund - Class S EUR Acc	0,60%
Robeco BP US Large Cap Equities - Class IH EUR	0,65%
UBAM - Dynamic US Dollar Bond - Class I+HC EUR Acc	0,08%
Vontobel TwentyFour Strategic Income Fund - Class HG (hedged) EUR	0,45%
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</b>	
Allspring Lux Worldwide Fund - EUR Short Duration Credit Fund - Class X USD Acc Hedged	0,00%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class ZI Capitalisation USD	0,45%
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	0,00%
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A USD Acc	0,00%
CRM Long/Short Opportunities UCITS - Class G USD	0,00%
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Class VI USD Distribution	0,75%
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - Class J PF USD (Acc)	0,60%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H Cap	0,00%
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X USD Acc	0,60%
Majedie Asset Management Tortoise Fund (USD) - Class Z Dollar Hedged	1,00%
ML Tosca UCITS Fund USD Founder - Class A Pooled	0,00%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class A1 USD Hedged Acc	0,00%
Nordea 1 Alpha 10 MA Fund - Class HBI USD	1,00%
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class J USD	1,00%
PIMCO GIS TRENDS Managed Futures Strategy Fund - Class Institutional USD Accumulation	0,00%
Polar Capital Global Insurance Fund - Class I USD Acc	0,75%
Redwheel Global Equity Income Fund - Class S USD Acc	0,60%
Robeco BP US Large Cap Equities - Class I USD	0,65%
UBAM - Dynamic US Dolla Bond - Class I+C	0,08%
Vontobel TwentyFour Strategic Income Fund - Class HG (hedged) USD	0,45%

## 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 - Montes Excelsis Fund</b>	
Allspring Lux Worldwide Fund - EUR Short Duration Credit Fund - Class X USD Acc Hedged	0,00%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class ZI Capitalisation USD	0,45%
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	0,00%
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J Acc USD	0,06%
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A USD Acc	0,00%
CRM Long/Short Opportunities UCITS - Class G USD	0,00%
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Class VI USD Distribution	0,75%
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - Class J PF USD (Acc)	0,60%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H Cap	0,00%
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X USD Acc	0,60%
Majedie Asset Management Tortoise Fund (USD) - Class Z Dollar Hedged	1,00%
ML Tosca UCITS Fund USD Founder - Class A Pooled	0,00%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class A1 USD Hedged Acc	0,00%
Nordea 1 Alpha 10 MA Fund - Class HBI USD	1,00%
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class J USD	1,00%
PIMCO GIS TRENDS Managed Futures Strategy Fund - Class Institutional USD Accumulation	0,00%
Polar Capital Global Insurance Fund - Class I USD Acc	0,75%
Redwheel Global Equity Income Fund - Class S USD Acc	0,60%
Robeco BP US Large Cap Equities - Class I USD	0,65%
UBAM - Dynamic US Dolla Bond - Class I+C	0,08%
Vontobel TwentyFour Strategic Income Fund - Class HG (hedged) USD	0,45%
<b>Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund</b>	
BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 EUR	0,40%
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 EUR Hedged	0,00%
BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund - Class Premier Acc EUR	0,10%
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J Acc EUR	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	0,00%
Liontrust GF Tortoise Fund - Class Z EUR Hedged	1,00%
Lumyna Global Debt Government Fund - Class EUR B (Acc) Hedged	0,32%
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	0,38%
Lumyna Global Event Fund - Class EUR A2 (Acc)	1,50%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)	1,50%
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (Hedged) Accumulation	0,69%
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc EUR Hedged	1,40%
SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged EUR Wealth A	0,00%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Shares	0,12%

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

### 12. 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 - Montes Excelsis Fund
- Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund

### 13. Sonstige Ereignisse

#### UMBENENNUNGEN DER BENCHMARKS zum 30. Mai 2022

Für die nachstehenden Teilfonds, die Bestandteil der Benchmarks sind, erfolgte die Umbenennung aller „Bloomberg Barclays“-Indizes auf „Bloomberg“:

- 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)

Die neuen Benchmarks ändern sich wie folgt, wo zutreffend:

- Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to EUR auf Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR
- Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to USD auf Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to USD
- Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to GBP auf Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to GBP

#### AKTIENKLASSEN Q zum 30. Mai 2022

Mindestzeichnungs- und Mindestbestandsbetrag werden von USD 250.000.000 auf USD 200.000.000 gesenkt.

#### Investmentsteuergesetz zum 30. Mai 2022 - „Mischfonds“ - ACCESS GROWTH FUND (USD) & BALANCED MODERATE FUND

- Durchführung der Compliance von Access Growth Fund (USD) und Balanced Moderate Fund als „Mischfonds“ im Sinne des Investmentsteuergesetzes
- Mindestens 25% des NIW vom Teilfonds werden, wie im Investmentsteuergesetz niedergelegt, ständig in Aktien angelegt.

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