

---

Rapport annuel révisé

# Private Bank Funds I

---

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxembourg

31 mars 2023



## Private Bank Funds I

Rapport annuel révisé

Au 31 mars 2023

---

### Sommaire

Conseil d'administration	1
Gestion et administration	2
Rapport du Conseil d'administration	3
Rapport des Gestionnaires financiers	7
Rapport d'audit	8
<b>Etats Financiers et informations statistiques</b>	
<i>Etat combiné de l'Actif net</i>	11
<i>Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net</i>	15
<i>Etat des variations du nombre d'Actions</i>	18
<i>Informations statistiques</i>	19
<b>Notes aux Etats Financiers</b>	20
<b>Etat du portefeuille-titres</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>Annexe - Informations supplémentaires non révisées</b>	
1. <i>Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER)</i>	41
2. <i>Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments</i>	42
3. <i>Performance et volatilité</i>	43
4. <i>Intérêts perçus/(prélevés) sur les Comptes bancaires</i>	44
5. <i>Classes d'Actions des Compartiments assujetties à la Taxe d'Abonnement of 0,01%</i>	44
6. <i>Ratio de rotation du portefeuille</i>	44
7. <i>Méthode de calcul de l'exposition au risque</i>	44
8. <i>Opérations de financement sur titres</i>	45
9. <i>Informations sur la rémunération au titre des OPCVM</i>	45
10. <i>Etat historique des variations du nombre d'Actions</i>	46
11. <i>Frais de gestion des organismes de placements gérés par des gestionnaires en placements qui ne sont pas membres de JPMorgan Chase &amp; Co.</i>	48
12. <i>Publication d'informations en matière de durabilité</i>	50
13. <i>Autres événements</i>	51

Pour des informations supplémentaires, veuillez consulter <http://www.jpmorganassetmanagement.lu>

---

Les souscriptions ne sont réputées valables que si elles sont faites sur la base du dernier Prospectus en vigueur, des derniers Documents d'Informations Clés en vigueur, accompagnés du dernier rapport annuel révisé et, s'il est publié à une date ultérieure, du dernier rapport semestriel non révisé.

Le dernier Prospectus en vigueur, les derniers Documents d'Informations Clés en vigueur, le rapport semestriel non révisé ainsi que le rapport annuel révisé peuvent être obtenus gratuitement auprès du siège social de la SIVAV et des agents payeurs dans votre pays.

Les coordonnées du/des Gestionnaire(s) financier(s) de chaque Compartiment seront désormais disponibles dans le Prospectus et auprès du siège social de la Société de gestion ou sur [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu).

---

## Private Bank Funds I

*Conseil d'administration*

---

### **Président**

*Jacques Elvinger*

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme  
2, place Winston Churchill  
B.P. 425, L-2014 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

### **Administrateurs**

*Benoît Dumont*

J.P. Morgan (Suisse) S.A.,  
35 Rue du Rhône,  
1204 Genève  
Suisse

*Annabelle de Araujo*

J.P. Morgan Securities LLC  
383 Madison Avenue  
New York, NY, 10179  
Etats-Unis d'Amérique

*Alain Feis*

6, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Grand-Duché de Luxembourg

### **Siège social**

6, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Grand-Duché de Luxembourg

## Private Bank Funds I

*Gestion et administration*

---

### **Société de gestion, teneur de comptes et agent de transfert, distributeur principal et agent domiciliataire**

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

6, route de Trèves

L-2633 Senningerberg

Grand-Duché de Luxembourg

### **Gestionnaires financiers**

J.P. Morgan SE - Succursale de Londres

25 Bank Street, Canary Wharf

London E14 5JP

Royaume-Uni

### **Dépositaire, Agent administratif, Agent d'entreprise et Agent de cotation**

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

80, route d'Esch

L-1470 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

### **Réviseur d'entreprises**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator

B.P. 1443, L-1014 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

### **Conseillers juridiques au Luxembourg**

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme

2, place Winston Churchill

B.P. 425, L-2014 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

## Membres du Conseil

### Président

Jacques Elvinger,

Administrateur non exécutif et Président. Membre du Conseil depuis février 2006.

Inscrit au barreau de Luxembourg depuis 1984, M. Elvinger est un associé du cabinet juridique luxembourgeois Elvinger Hoss Prussen depuis 1987. M. Elvinger exerce dans les domaines du droit bancaire et du droit général des sociétés, et est spécialisé dans les fonds d'investissements et les caisses de retraite. Il est membre du Haut Comité pour le Développement du Secteur financier constitué par le gouvernement luxembourgeois. Il siège également dans plusieurs comités consultatifs de la Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg dans le domaine des fonds d'investissement. M. Elvinger siège aujourd'hui aux conseils d'administration d'un certain nombre de fonds de placement luxembourgeois, parmi lesquels plusieurs fonds d'investissement domiciliés au Luxembourg et gérés par JPMorgan.

### Administrateurs

#### Annabelle de Araujo

Administratrice exécutive. Membre du Conseil d'administration depuis le 31 juillet 2020.

Directrice générale chez J.P. Morgan Private Bank, Annabelle de Araujo dirige une équipe internationale spécialisée dans la structuration, le développement de produits et la gestion de produits pour des portefeuilles distincts, des fonds communs et des programmes de conseil destinés aux clients de J.P. Morgan Wealth Management, soit près de 700 milliards USD d'actifs sous gestion répartis entre douze régimes réglementaires. Elle a également été au Conseil d'administration de J.P. Morgan Global Access Strategies SPC Ltd.

Annabelle a rejoint J.P. Morgan Private Bank en 2011. Avant d'occuper ce poste, Annabelle a été Directrice au sein de la pratique conseil d'Ernst & Young. Dans le cadre de ses fonctions, Annabelle a dirigé les relations du cabinet avec un portefeuille de clients internationaux dans le secteur de la gestion d'actifs et de patrimoines ainsi que la fourniture de services de conseil à ce secteur dans les domaines des produits, de la distribution et des modèles opérationnels. Ses principaux domaines d'expertise englobent le développement et la gestion des produits, la stratégie et l'élaboration de modèles économiques et opérationnels, les évolutions réglementaires et la distribution. Annabelle est expert-comptable et associée de l'Institute of Chartered Accountants en Angleterre et Pays de Galles.

#### Benoît Dumont

Administrateur non exécutif depuis le 31 mars 2017. Membre du Conseil d'administration depuis février 2006.

M. Dumont a travaillé chez JPMorgan Suisse S.A. de 1999 à mars 2017. Avant de prendre sa retraite, M. Dumont a occupé plusieurs postes en tant que Président du Conseil d'administration de JPMorgan Suisse S.A. à partir de 2007, Directeur général chez JPMorgan à Bruxelles à partir de 1980 puis à New York à partir de 1996. M. Dumont est titulaire d'une Licence en ingénierie commerciale, et a également obtenu un diplôme de troisième cycle en Economie et finances. M. Dumont a par ailleurs enseigné la Finance à l'Université libre de Bruxelles (l'ULB-CEPAC). M. Dumont est actuellement Président du Conseil et membre du Comité d'audit et des risques de JPMorgan Suisse SA. Il est également Administrateur de la Holding Benjamin et Edmond de Rothschild SA et de la société Edmond de Rothschild Holding SA, Suisse, ainsi que Vice-président du Conseil et du Comité d'audit d'Edmond de Rothschild Suisse SA et Vice-président d'Equatex AG, Zurich. M. Dumont siège également au Conseil des administrateurs de la British School of Brussels.

#### Alain Feis

Administrateur indépendant non exécutif. Membre du Conseil d'administration depuis février 2006.

M. Feis travaille dans le domaine de la banque privée depuis plus de 30 ans durant lesquels il a occupé différents postes de direction auprès de plusieurs institutions au Luxembourg.

Le Conseil d'administration (le « Conseil ») a le plaisir de présenter le Rapport annuel audité de Private Bank Funds I (le « Fonds ») pour l'exercice clôturé au 31 mars 2023. Le Conseil d'administration juge que ce rapport, pris dans son ensemble, donne une image fidèle et équilibrée de la situation financière du Fonds et qu'il fournit aux Actionnaires toutes les informations nécessaires pour se faire une idée précise de la situation et de la performance du Fonds.

## Structure du fonds

Le Fonds est une société d'investissement à capital variable, structurée en société anonyme selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg. Le conseil d'administration a nommé JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (JPMAME) en qualité de société de gestion du Fonds. Le Fonds est structuré en fonds à compartiments multiples, chacun d'eux disposant de ses propres objectifs et politiques d'investissement et des restrictions afférentes.

L'objectif du Fonds consiste à placer l'argent dont il dispose dans des valeurs mobilières et d'autres actifs autorisés de toutes sortes, conformément au prospectus du Fonds, aux fins de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier les actionnaires des résultats de la gestion de leurs portefeuilles.

Le Fonds a obtenu la qualification d'Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) en vertu de la Directive européenne 2009/65/CE du 13 juillet 2009, et est soumis à la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, telle qu'amendée. Par conséquent, le Fonds peut être offert à la vente dans les Etats membres de l'Union européenne, sous réserve d'une notification dans les pays autres que le Grand-Duché de Luxembourg. En outre, des demandes d'immatriculation de la société et des compartiments peuvent être faites dans d'autres pays.

Le Fonds compte à ce jour 10 Compartiments. Tous les Compartiments et les Classes d'actions sont enregistrés pour l'offre et la distribution dans le Grand-Duché de Luxembourg, et un certain nombre de Compartiments et de Classes d'actions sont enregistrés pour la distribution dans les pays suivants : Allemagne, Autriche, Belgique, Chypre, Danemark, Espagne, France, Grèce, Irlande, Italie, Pays-Bas, Royaume-Uni, Suède et Suisse. Au cours de l'année, aucune demande d'enregistrement ou d'annulation n'a été déposée dans aucun pays.

## Rôle et responsabilité du conseil d'administration

La responsabilité du conseil d'administration est régie exclusivement par le droit luxembourgeois. En matière de comptes annuels du Fonds, les obligations des Administrateurs sont régies par la loi du 10 décembre 2010 concernant, entre autres, la comptabilité et les comptes annuels des organismes de placement collectif, et par la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, telle qu'amendée.

Un contrat de gestion, conclu entre le Fonds et JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l, expose les points sur lesquels la société de gestion est compétente, selon le chapitre 15 de la loi du 17 décembre 2010. Celui-ci comprend la gestion des actifs du Fonds et la fourniture de services d'administration, d'enregistrement, d'agent domiciliataire et de marketing. Toutes les autres questions sont soumises à l'approbation du conseil d'administration et un tableau exposant lesdites questions pour clarification est en place entre le conseil d'administration et la société de gestion. Les questions dont le traitement revient au Conseil d'administration comprennent la détermination des politiques et des objectifs d'investissement de chaque Compartiment, les pouvoirs et les restrictions d'investissement, les modifications à apporter au Prospectus, l'examen et l'approbation des données clés en matière d'investissements et d'informations financières, parmi lesquelles les comptes annuels, ainsi que la nomination de la Société de gestion, du réviseur d'entreprise et du dépositaire et l'examen de leurs services.

Avant chaque réunion du conseil d'administration, les administrateurs reçoivent des informations détaillées et opportunes leur permettant d'être préparés pour les points de discussion au cours de celle-ci. Pour chacune de ses réunions trimestrielles, le Conseil d'administration demande et reçoit des rapports fournis, entre autres, par la Société de gestion, les gestionnaires financiers ou la direction des risques. Il peut également demander à recevoir des propositions de changements à apporter aux Compartiments existants ou des propositions de lancement de nouveaux Compartiments, le cas échéant. Des représentants seniors de chacune de ces fonctions assistent aux réunions du Conseil d'administration sur invitation afin que les Administrateurs puissent les interroger sur les rapports qui leur sont présentés.

Les administrateurs prennent les décisions dans l'intérêt du Fonds et de ses actionnaires dans leur ensemble et s'abstiennent de prendre part à toute délibération ou décision qui créerait un conflit d'intérêt entre leurs intérêts personnels et ceux du Fonds ou de ses actionnaires. Le sujet des conflits d'intérêt est traité dans le prospectus et dans la politique de la société de gestion afférente à ceux-ci. Elle peut être consultée sur le site Internet à l'adresse suivante :

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

Le conseil d'administration peut, le cas échéant, prendre des conseils auprès de professionnels indépendants, aux frais du Fonds.

### *Composition du conseil d'administration*

Le Conseil est présidé par M. Elvinger et est composé de deux Administrateurs non exécutifs, d'un Administrateur indépendant non exécutif et d'un Administrateur exécutif.

Le Conseil d'administration définit un Administrateur exécutif comme une personne employée par JPMorgan Chase & Co. ou l'une de ses filiales, un Administrateur non exécutif comme une personne ayant des liens d'affaires, de famille ou autres avec le Fonds ou JPMorgan Chase & Co ou l'une de ses filiales, et un Administrateur indépendant non exécutif comme une personne sans aucun lien d'affaires, de famille ou autres avec le Fonds ou JPMorgan Chase & Co ou l'une de ses filiales. La présence d'une majorité d'Administrateurs non exécutifs est requise.

Au moment de désigner un Administrateur, le Conseil prend en compte sa composition et sa structure qui, prises dans leur globalité, offrent un large éventail de connaissances en investissements, de compétences financières et d'expériences dans les domaines juridiques et autres qui sont utiles à l'activité du Fonds.

Le Conseil d'administration ne limite pas le nombre d'années de service des administrateurs et il prend en compte la nature et les exigences du secteur d'activité des fonds et de l'activité du Fonds lors de ses recommandations aux actionnaires en matière d'élection des administrateurs. Les modalités de nomination de chaque administrateur sont exposées dans un contrat de services et ces contrats sont disponibles au siège social du Fonds où ils peuvent être consultés.

### *Intégration et formation*

Tous les nouveaux Administrateurs participeront à une session d'intégration au cours de laquelle ils recevront des informations pertinentes concernant le Fonds et leurs devoirs et responsabilités en tant qu'Administrateur. En outre, le Conseil prend des mesures concrètes pour rester au courant des développements qui affectent le Fonds et a veillé à mettre en place un programme de formation formel.

### *Évaluation du Conseil d'administration*

Le Conseil d'administration procède à un examen de sa performance tous les deux ans.

### *Rémunération du Conseil d'administration*

Le Conseil d'administration est d'avis que la rémunération de ses membres doit refléter les responsabilités du Conseil d'administration, l'expérience de celui-ci dans son ensemble et être juste et appropriée étant donné la taille, la complexité et les objectifs d'investissement du Fonds. La rémunération est revue chaque année. Le Président perçoit EUR 22.500 par an et les autres Administrateurs EUR 20.000 par an, à l'exception de l'Administrateur exécutif qui a accepté de renoncer à sa rémunération. Aucun élément de la rémunération payée par le Fonds aux Administrateurs n'est lié aux résultats.

### *Réunions du Conseil d'administration et comités*

Le Conseil d'administration se réunit trimestriellement mais le cas échéant, des réunions supplémentaires seront organisées. Étant donné la portée et la nature de l'activité du Fonds, le Conseil d'administration n'estime pas qu'il soit pour le moment nécessaire de se doter d'un comité officiel d'audit ou de rémunération ou, en fait, de tout autre comité permanent. La question fait toutefois l'objet d'un examen régulier. Par conséquent, toutes les questions liées au Conseil d'administration sont pour l'heure approuvées par ce dernier ou, dès lors que des sujets spécifiques nécessitent une étude approfondie, un Sous-Comité du Conseil d'administration peut être formé à cette fin précise. Ce peut être notamment le cas lorsque le Conseil d'administration demande à ce que le prospectus soit modifié et lorsqu'il n'est pas pertinent d'attendre jusqu'à la prochaine réunion trimestrielle pour que cela soit approuvé. Ces sous-comités sont habituellement composés d'un minimum de deux administrateurs.

Le Conseil d'administration s'est réuni quatre fois au cours de l'année. Ces réunions étaient les réunions trimestrielles du Conseil d'administration dont l'ordre du jour comprenait, entre autres, les points énoncés à la section ci-dessous intitulée « Rôles et responsabilités du Conseil d'administration ». En plus des réunions du Conseil au cours de laquelle les Commissaires aux comptes présentent le rapport sur la révision des comptes du Fonds, les Administrateurs non exécutifs rencontrent également les Commissaires aux comptes chaque année en l'absence des Administrateurs exécutifs.

#### *Contrôle interne*

La gestion des investissements, ainsi que l'intégralité des services administratifs sont fournis par la Société de gestion, et la garde des actifs est assumée par Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A assure la gestion des investissements. Le dispositif de contrôle interne du Conseil d'administration consiste donc principalement à assurer la surveillance des services fournis par la Société de gestion et par le Dépositaire, parmi lesquels les contrôles opérationnels et de conformité mis en place par ces derniers pour respecter les obligations du Fonds envers les actionnaires, comme stipulé dans le Prospectus, les statuts ainsi que dans l'ensemble de la réglementation applicable. La société de gestion rend compte officiellement au Conseil d'administration, tous les trimestres, des diverses activités dont elle est responsable. Par ailleurs, elle informera le Conseil d'administration sans retard de toute question administrative ou comptable significative.

#### *Gouvernance d'entreprise et code de conduite de l'ALFI*

Il incombe au Conseil d'administration de s'assurer à observer un niveau élevé de gouvernance d'entreprise. Le Conseil d'administration considère par ailleurs que le Fonds s'est conformé aux meilleures pratiques du secteur luxembourgeois des fonds.

En particulier, le Conseil d'administration a adopté le Code de conduite de l'ALFI (ci-après le « Code ») qui énonce les principes d'une bonne gouvernance. Ces principes sont exposés ci-après :

1. Le Conseil d'administration veille à ce que des normes élevées de gouvernance d'entreprise soient appliquées à tout moment ;
2. Le Conseil d'administration veille à posséder un solide niveau professionnel et une expérience appropriée et s'assurer qu'il détient la compétence collective nécessaire pour remplir ses responsabilités ;
3. Le Conseil d'administration agit équitablement et indépendamment dans le meilleur intérêt des investisseurs ;
4. Le Conseil d'administration agit avec soin et diligence dans l'exécution de ses obligations ;
5. Le Conseil d'administration veille au respect de l'ensemble des lois et réglementations applicables et des documents constitutifs du Fonds ;
6. Le Conseil d'administration s'assure que les investisseurs sont correctement informés, traités de façon juste et équitable et qu'ils reçoivent les avantages et les services auxquels ils ont droit ;
7. Le Conseil d'administration veille à ce qu'un processus efficace de gestion des risques et des contrôles internes adéquats soient en place ;
8. Le Conseil d'administration identifie et gère équitablement et efficacement, au mieux de ses possibilités, tout conflit d'intérêt réel, potentiel ou apparent et veiller à toute divulgation d'informations appropriée ;
9. Le Conseil d'administration veille à ce que les droits des actionnaires soient exercés de façon réfléchie, afin de servir au mieux les intérêts du Fonds ; et
10. Le Conseil d'administration veille à ce que la rémunération de ses membres soit raisonnable et juste et déclarée de manière adéquate.

Le Conseil d'administration considère que le Fonds s'est conformé au Code, dans tous ses aspects significatifs, au cours de l'exercice financier clôturé au 31 mars 2023. Le Conseil d'administration passe en revue tous les ans le respect continu du Code.

#### *Politique relative au vote par procuration*

Le Conseil d'administration délègue la responsabilité du vote par procuration à la société de gestion. La Société de gestion gère les droits de vote des actions qui lui ont été confiées avec toute la précaution et la vigilance nécessaires, en se fondant exclusivement sur une estimation raisonnable de ce qui servira au mieux les intérêts financiers des clients. Dans la mesure du possible, la Société de gestion votera à toutes les assemblées convoquées par les sociétés dans lesquelles les actions sont investies.

Un exemplaire de la politique relative au vote par procuration est disponible auprès du siège social du Fonds, sur demande, ou bien sur le site Internet à l'adresse :

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

#### **Assurance dommages des administrateurs et membres de la direction**

Les Statuts du Fonds prévoient de rembourser aux administrateurs les frais qu'ils pourraient raisonnablement engager dans le cadre d'une réclamation à leur encontre dans l'exercice de leurs devoirs ou responsabilités pour autant qu'ils n'aient pas agi de manière frauduleuse ou malhonnête. Afin de protéger les actionnaires contre de telles réclamations, le Conseil a souscrit une Assurance dommages des administrateurs et des membres de la direction qui dédommage les administrateurs au titre de certaines responsabilités découlant de l'exercice de leurs devoirs et responsabilités, sans toutefois les couvrir en cas d'actes frauduleux ou malhonnêtes de leur part.

#### **Réviser d'entreprises**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, est nommée réviseur d'entreprises du Fonds. La fourniture des services de révision a été soumise à un appel d'offres pour la dernière fois en 2016. Le Conseil d'administration a examiné les services de PwC en 2023 et a décidé que, sous réserve de tout autre facteur d'influence, la société devrait continuer à être proposée aux Actionnaires en tant que réviseur d'entreprises.

### Assemblées générales annuelles

La prochaine Assemblée générale annuelle du Fonds se tiendra le 28 juillet 2023 au siège social du Fonds, afin d'étudier les questions en rapport avec l'exercice clôturé au 31 mars 2023. Au cours de cette assemblée, il sera demandé aux actionnaires d'examiner les questions habituelles de ces assemblées, comprenant :

1. l'adoption des états financiers et l'approbation de la répartition des résultats ;
2. l'approbation de la rémunération de certains Administrateurs ;
3. l'élection des administrateurs qui souhaitent tous se présenter ;
4. l'élection du réviseur d'entreprises ; et
5. donner quitus aux Administrateurs pour l'exécution de leur mandat.

Aucune question particulière n'est proposée par le Conseil d'administration.

### Quitus aux Administrateurs

Une des résolutions adoptées lors de l'Assemblée générale annuelle, comme l'exige le droit en vigueur au Luxembourg, est le vote par les actionnaires du quitus aux administrateurs pour l'exécution de leurs obligations au titre de l'exercice financier considéré. Ce quitus n'est valide que lorsque les comptes annuels ne contiennent aucune omission ou information inexacte qui dissimulerait la véritable situation financière du Fonds.

### Politique en matière de confidentialité et de protection des données

La Société de gestion se conforme à la politique en matière de confidentialité publiées par J P Morgan Asset Management. Cette politique est consultable sur le site [www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy](http://www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy). Cette politique a été mise à jour afin de se conformer au Règlement général sur la protection des données.

### Événements majeurs

Veuillez vous reporter aux Notes 13 et 14 en Annexe 13 pour de plus amples détails sur les événements majeurs survenus au cours de l'exercice ainsi qu'après la clôture de l'exercice.

Le Conseil d'administration  
Luxembourg, le 22 juin 2023



## Évolution du marché au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2023

Durant le premier semestre de la période sous revue, les marchés ont plongé suite à l'invasion de l'Ukraine, la brusque remontée des taux d'intérêt et la faiblesse de l'activité économique en Chine. Tandis que les marchés se sont stabilisés et ont légèrement rebondi durant le second semestre de la période sous revue, les cours des actifs mondiaux ont terminé l'année à un niveau largement en deçà.

Si les prix des actions et des obligations ont reculé, les actifs à revenu fixe ont signé une performance historiquement en berne la majeure partie de la période. Durant la période de ces douze derniers mois clôturée le 31 mars 2023, l'indice MSCI World a affiché un rendement de -6,54 % et l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate a signé une performance de -8,07 % (toutes les performances sont exprimées en USD, au 31 mars 2023, source : J.P. Morgan Asset Management).

Durant le deuxième trimestre 2022, la demande des investisseurs pour les obligations a été étouffée par l'inflation, à son plus haut niveau depuis quarante ans, et dans son sillage par la réponse des banques centrales contraintes de remonter les taux. Fin février 2022, l'invasion de l'Ukraine par la Russie, suivie par la décision de la Réserve fédérale américaine (Fed), vers la mi-mars 2022, d'entamer un resserrement de sa politique monétaire ont fait brutalement chuter les marchés financiers mondiaux. Les actions comme les obligations ont plongé simultanément et la volatilité a monté en flèche.

Fin février 2023, la Fed avait relevé ses taux huit fois, portant le taux directeur à son niveau le plus haut depuis la crise financière de 2007-2008. La Banque d'Angleterre et la Banque centrale européenne ont également resserré leur politique monétaire de manière agressive, en réponse à l'accélération des pressions sur les prix, même si la Banque d'Angleterre a commencé à relever ses taux en décembre 2021 et la BCE a attendu septembre 2022 pour faire de même.

Au Royaume-Uni, la crise politique a obscurci l'horizon économique déjà sombre du pays, ce qui a ébranlé les marchés financiers et malmené la livre sterling qui est allée jusqu'à enfoncer un plus bas de 37 ans face au dollar américain. Fin octobre 2022, l'accession de Rishi Sunak au poste de premier ministre a donné une bouffée d'oxygène à la livre sterling et aux marchés financiers britanniques.

En particulier, le Royaume-Uni et l'Union européenne ont dans une large mesure échappé à l'enlisement d'une crise énergétique durable grâce à leurs efforts coordonnés pour trouver de nouvelles solutions visant à pallier leurs approvisionnements en pétrole et en gaz naturel russe. Fin 2022, la Chine a levé la plupart de ses mesures anti-Covid, qui avaient fortement pesé sur la consommation et la demande durant le premier semestre de la période. Début 2023, l'espoir des investisseurs de voir l'activité économique chinoise reprendre a soutenu les prix des actifs en Chine ainsi que dans d'autres marchés émergents début 2023.

Alors que la volatilité est largement retombée sur les marchés financiers les derniers mois de 2022, l'effondrement de deux banques régionales américaines et le rachat de Credit Suisse Group AG au bord de la faillite par UBS Group AG a secoué le secteur des services financiers durant les premiers mois de 2023. Toutefois, les régulateurs financiers ont rapidement pris les devants pour contenir le risque de contagion et les exigences de fonds propres, adoptées dans le sillage de la crise financière de 2007-2008, ont pleinement joué leur rôle, les investisseurs se montrant rassurés fin mars 2023.

## Perspectives

Tandis que la crise russo-ukrainienne a ravivé l'incertitude géopolitique et perturbé les approvisionnements de céréales et d'énergie, les récentes embellies du côté des prévisions d'inflation à court terme et des perspectives pour l'économie mondiale pourraient laisser entrevoir une lueur d'espoir sur les marchés financiers. La réouverture de l'économie chinoise pourrait également doper le sentiment des investisseurs et, si l'inflation continue de refluer encore cette année, les principales banques centrales pourraient commencer à assouplir leur politique monétaire.

Pour autant, les marchés financiers ne sont pas à l'abri d'épisodes de forte volatilité étant donné l'incertitude des investisseurs face aux politiques des banques centrales. En particulier, les cours des actions sont en deçà des niveaux observés début 2022 et pourraient donc être moins vulnérables à une baisse de moral de la part des investisseurs. Nous pensons en outre que des stratégies d'investissement diversifiées et équilibrées permettent de construire des portefeuilles plus robustes, en particulier lorsque les actifs à revenu fixe retrouveront leurs avantages traditionnels, à savoir fournir un revenu et une éventuelle couverture contre le risque de récession économique.

Les gestionnaires financiers

Luxembourg, le 22 juin 2023



## Rapport d'audit

Aux Actionnaires de  
**Private Bank Funds I**

---

### Opinion

A notre avis, les Etats Financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de Private Bank Funds I (le « Fonds ») et de chacun de ses Compartiments au 31 mars 2023, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des Etats Financiers en vigueur au Luxembourg.

*Ce que nous avons audité*

Les Etats Financiers du Fonds comprennent :

- L'état combiné de l'Actif net au 31 mars 2023 ;
- L'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net pour l'exercice clos à cette date ;
- Le portefeuille-titres au titre pour l'exercice clos à cette date ; et
- Les notes aux Etats Financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

---

### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (« Loi du 23 juillet 2016 »), ainsi qu'avec les normes internationales d'audit (« ISA ») telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des ISA adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du « Réviseur d'entreprises agréé » en ce qui concerne l'audit des Etats Financiers » du présent rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément au Code international de déontologie des professionnels comptables qui comprend les Normes internationales en matière d'indépendance, publié par le Conseil international des normes de déontologie comptable (Code IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit de ces États financiers. Nous avons respecté nos responsabilités déontologiques en vertu de ces règles.

---

### Autres informations

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable des autres informations. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel, à l'exclusion des états financiers et de notre rapport d'audit sur ces états financiers.

Notre opinion sur les Etats Financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

---

*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*

En ce qui concerne notre audit des Etats Financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les Etats Financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

---

#### **Responsabilités du Conseil d'administration du Fonds vis-à-vis des Etats Financiers**

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces Etats Financiers, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des Etats Financiers en vigueur au Luxembourg ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'Etats Financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des Etats financiers, c'est au Conseil d'administration du Fonds qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds et de chacun de ses Compartiments à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'administration du Fonds a l'intention de liquider le Fonds ou l'un de ses Compartiments ou de cesser leur activité, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

---

#### **Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des Etats Financiers**

Les objectifs de notre audit sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport d'audit contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISAs telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des Etats Financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISAs telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration du Fonds, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;



- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'administration du Fonds du principe comptable de continuité d'exploitation et, au regard des éléments probants obtenus, quant à l'existence d'une incertitude significative liée à des événements ou à des situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou de l'un de ses Compartiments à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention dans notre rapport d'audit sur les informations fournies dans les États financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, de modifier notre opinion. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus au plus tard à la date de notre rapport d'audit. Néanmoins, des événements ou situations futur(e)s pourraient amener le Fonds ou l'un de ses Compartiments à cesser leur exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Représentée par

Luxembourg, le 22 juin 2023

Régis Malcourant

Seule la version anglaise du présent rapport a fait l'objet d'une vérification par le comptable Réviseur d'entreprises. En conséquence, le rapport d'audit se rapporte seulement à la version anglaise du rapport : les autres versions résultent d'une traduction consciencieuse effectuée sous la responsabilité du Conseil d'administration. En cas de divergence entre la version anglaise et la traduction, la version anglaise fera foi.

## Private Bank Funds I

Etat combiné de l'Actif net

Au 31 mars 2023

	Private Bank Funds I Combiné USD	Access Balanced Fund (EUR) EUR
<b>Actif</b>		
Portefeuilles-titres à leur valeur de marché	10.757.315.984	2.599.962.155
Coût d'acquisition :	10.522.018.690	2.500.578.645
Avoirs en banque et auprès des courtiers	97.972.596	3.398.054
Montants à recevoir sur vente d'investissements	53.389.040	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	16.376.641	7.395.000
Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme	2.790.655	-
Exemptions de commission*	10.474	-
Intérêts et dividendes à recevoir, nets	1.995	-
Total de l'Actif	<u>10.927.857.385</u>	<u>2.610.755.209</u>
<b>Passif</b>		
Montants à payer sur rachats	93.218.172	15.044.921
Commission de gestion et de conseil à payer	5.872.123	1.372.275
Autres montants à payer**	1.344.706	302.595
Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme	668.155	-
Total du Passif	<u>101.103.156</u>	<u>16.719.791</u>
<b>Total de l'Actif net</b>	<b><u>10.826.754.229</u></b>	<b><u>2.594.035.418</u></b>
<b>Total historique de l'Actif net</b>		
31 mars 2022	12.540.219.456	2.624.538.183
31 mars 2021	9.410.236.055	1.374.121.846

\* Veuillez consulter la note 3a), 3b) et 3c). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

\*\* Les autres comptes à payer sont en majeure partie constitués des rétributions des administrateurs des administrateurs, de frais d'audit et d'honoraires liés à des services de conseil en fiscalité, de dépenses d'enregistrement, de publication, d'impression, et d'affranchissement, ainsi que de frais juridiques et de dépenses de marketing.

Les notes font partie intégrante de ces Etats Financiers.

## Private Bank Funds I

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 31 mars 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

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 31 mars 2023

	Montes Excelsis Fund USD	Balanced Moderate Fund (1) EUR
<b>Actif</b>		
Portefeuilles-titres à leur valeur de marché	227.103.064	284.599.908
Coût d'acquisition :	225.081.821	290.089.481
Avoirs en banque et auprès des courtiers	7.343.245	369.548
Montants à recevoir sur vente d'investissements	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	-	-
Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme	-	-
Exemptions de commission*	-	-
Intérêts et dividendes à recevoir, nets	-	-
Total de l'Actif	<u>234.446.309</u>	<u>284.969.456</u>
<b>Passif</b>		
Montants à payer sur rachats	-	-
Commission de gestion et de conseil à payer	79.257	67.072
Autres montants à payer**	29.722	23.955
Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme	208.457	-
Total du Passif	<u>317.436</u>	<u>91.027</u>
<b>Total de l'Actif net</b>	<b><u>234.128.873</u></b>	<b><u>284.878.429</u></b>
<b>Total historique de l'Actif net</b>		
31 mars 2022	245.994.155	-
31 mars 2021	242.775.249	-

\* Veuillez consulter la note 3a), 3b) et 3c). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

\*\* Les autres comptes à payer sont en majeure partie constitués des rétributions des administrateurs des administrateurs, de frais d'audit et d'honoraires liés à des services de conseil en fiscalité, de dépenses d'enregistrement, de publication, d'impression, et d'affranchissement, ainsi que de frais juridiques et de dépenses de marketing.

(1) Ce Compartiment a été lancé le 15 juin 2022.

Les notes font partie intégrante de ces Etats Financiers.

Cette page a été intentionnellement laissée vierge



## Private Bank Funds I

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net

Pour l'exercice clos au 31 mars 2023

	Private Bank Funds I Combiné USD	Access Balanced Fund (EUR) EUR
<b>Actif net à l'ouverture de l'exercice*</b>	<b>12.353.872.579</b>	<b>2.624.538.183</b>
<b>Revenus</b>		
Revenus de dividendes, nets	47.865.821	12.489.100
Intérêts bancaires	1.669.292	74.884
Autres revenus	57.849	12.801
<b>Total des revenus</b>	<b>49.592.962</b>	<b>12.576.785</b>
<b>Charges</b>		
Commission de gestion et de conseil	73.774.764	16.971.905
Commission de dépositaire, d'entreprise, d'Agent administratif et domiciliaire	3.774.962	797.590
Commission de l'Agent de registre et de transfert	291.804	45.836
Taxe d'abonnement	3.920.952	1.015.894
Intérêts sur découvert	563.185	38.945
Charges diverses**	1.299.592	185.160
<b>Moins : exemptions de commission***</b>	<b>(266.789)</b>	<b>(22.895)</b>
<b>Total des charges</b>	<b>83.358.470</b>	<b>19.032.435</b>
<b>Plus/(moins)-values nettes sur investissements</b>	<b>(33.765.508)</b>	<b>(6.455.650)</b>
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur vente d'investissements	(24.226.279)	43.149.016
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme	(55.525.330)	1.872
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur opérations de change	972.022	(9.110)
<b>Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de l'exercice</b>	<b>(78.779.587)</b>	<b>43.141.778</b>
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur investissements	(690.027.811)	(208.351.915)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur contrats de change à terme	667.862	-
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur opérations de change	(131.212)	39.763
<b>Variation nette des plus/(moins)-values latentes de l'exercice</b>	<b>(689.491.161)</b>	<b>(208.312.152)</b>
<b>Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations</b>	<b>(802.036.256)</b>	<b>(171.626.024)</b>
<b>Variations du capital social</b>		
Souscriptions	1.983.610.248	814.649.477
Rachats	(2.704.122.723)	(673.163.501)
<b>Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital</b>	<b>(720.512.475)</b>	<b>141.485.976</b>
<b>Distribution de dividendes</b>	<b>(4.569.619)</b>	<b>(362.717)</b>
<b>Actif net à la clôture de l'exercice</b>	<b>10.826.754.229</b>	<b>2.594.035.418</b>

\* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 31 mars 2023. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 31 mars 2022 s'est élevé à USD 12.540.219.456.

\*\* Les Charges diverses sont en majeure partie constituées des rétributions des Administrateurs commissions liés à l'audit, et à la fiscalité ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

\*\*\* Veuillez consulter la note 3a), 3b) et 3c). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces Etats Financiers.

## Private Bank Funds I

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour l'exercice clos au 31 mars 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

Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net (suite)

Pour l'exercice clos au 31 mars 2023

	Montes Excelsis Fund USD	Balanced Moderate Fund (1) EUR
<b>Actif net à l'ouverture de l'exercice*</b>	<b>245.994.155</b>	<b>-</b>
<b>Revenus</b>		
Revenus de dividendes, nets	1.057.150	338.344
Intérêts bancaires	106.321	8.551
Autres revenus	1.610	3.161
<b>Total des revenus</b>	<b>1.165.081</b>	<b>350.056</b>
<b>Charges</b>		
Commission de gestion et de conseil	932.999	258.455
Commission de dépositaire, d'entreprise, d'Agent administratif et domiciliaire	104.989	79.576
Commission de l'Agent de registre et de transfert	21.407	16.732
Taxe d'abonnement	77.918	54.455
Intérêts sur découvert	12.013	870
Charges diverses**	80.734	52.096
<b>Moins : exemptions de commission***</b>	<b>-</b>	<b>(119.171)</b>
<b>Total des charges</b>	<b>1.230.060</b>	<b>343.013</b>
<b>Plus/(moins)-values nettes sur investissements</b>	<b>(64.979)</b>	<b>7.043</b>
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur vente d'investissements	(2.581.280)	(816.453)
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme	296.291	(63.916)
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur opérations de change	214.705	141.572
<b>Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de l'exercice</b>	<b>(2.070.284)</b>	<b>(738.797)</b>
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur investissements	(9.224.745)	(5.489.573)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur contrats de change à terme	(195.764)	-
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur opérations de change	(309.510)	(244)
<b>Variation nette des plus/(moins)-values latentes de l'exercice</b>	<b>(9.730.019)</b>	<b>(5.489.817)</b>
<b>Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations</b>	<b>(11.865.282)</b>	<b>(6.221.571)</b>
<b>Variations du capital social</b>		
Souscriptions	-	291.100.000
Rachats	-	-
<b>Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital</b>	<b>-</b>	<b>291.100.000</b>
<b>Distribution de dividendes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Actif net à la clôture de l'exercice</b>	<b>234.128.873</b>	<b>284.878.429</b>

\* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 31 mars 2023. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 31 mars 2022 s'est élevé à USD 12.540.219.456.

\*\* Les Charges diverses sont en majeure partie constituées des rétributions des Administrateurs commissions liés à l'audit, et à la fiscalité ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

\*\*\* Veuillez consulter la note 3a), 3b) et 3c). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

(1) Ce Compartiment a été lancé le 15 juin 2022.

Les notes font partie intégrante de ces Etats Financiers.

## Private Bank Funds I

Etat des variations du nombre d'Actions

Pour l'exercice clos au 31 mars 2023

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
<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) Ce Compartiment a été lancé le 15 juin 2022.

\* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

## Private Bank Funds I

### Informations statistiques

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 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) Ce Compartiment a été lancé le 15 juin 2022.

\* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

## 1. Organisation

Private Bank Funds I (le « Fonds » ou « la SICAV ») est un fonds d'investissement constitué le 16 février 2006 pour une durée indéterminée. L'ancienne dénomination de la SICAV, JPMorgan Private Bank Funds I, a été modifiée le 1<sup>er</sup> août 2015 en Private Bank Funds I.

Elle est constituée sous la forme d'une Société anonyme dotée du statut de Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), conformément à la Partie I de la Loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, telle qu'amendée. Au 31 mars 2023, elle comprend 10 Compartiments, chacun possédant un portefeuille-titres distinct composé de titres, de liquidités et d'autres instruments.

Le 16 février 2006, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. a été désignée comme société de gestion par la SICAV. Depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2011, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. agit en qualité de société de gestion selon le chapitre 15 de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 dans sa version amendée et se conforme à la réglementation OPCVM.

La SICAV est immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 114 378.

Chaque Compartiment peut comprendre des Classes d'Actions A, B, C, Inst, Q et X dont le montant de souscription minimum, la quantité de détention minimale, les exigences relatives aux devises et / ou aux conditions d'éligibilité ainsi que les frais et les charges et la politique de dividendes qui leur sont applicables peuvent être différents.

Au sein de chacun de ces Compartiments, chacune des Classes d'Actions peut être libellée dans une devise de dénomination différente de celle du Compartiment. La devise de dénomination de chaque classe d'Actions est indiquée par un suffixe apposé à son nom.

## 2. Principales règles comptables

Les États financiers sont établis conformément aux règles luxembourgeoises (selon les GAAP au Luxembourg) relatives aux Organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM).

### a) Valorisation des investissements

Les titres, y compris les fonds négociés en bourse (ETF) et/ou les instruments financiers dérivés cotés ou négociés sur une bourse de valeurs, sont valorisés sur la base de leur dernier cours disponible à la bourse de valeurs où ils sont négociés.

Les titres et/ou produits dérivés négociés sur un autre marché réglementé sont valorisés à leur dernier cours disponible sur ce marché.

Dans l'éventualité où l'un quelconque des titres détenus dans le portefeuille de la SICAV à la date de valorisation n'est ni coté, ni négocié sur une bourse de valeurs ou tout autre marché réglementé ; s'il n'existe aucune proposition de prix sur ces titres, si le prix déterminé conformément au sous-paragraphe n'est pas, selon l'avis des administrateurs, représentatif de la juste valeur du marché, la valeur de ces titres sera déterminée, prudemment et en toute bonne foi, selon le prix de vente raisonnablement prévisible.

Les Actions ou les Parts d'OPCVM ou d'autres OPC, à l'exclusion des fonds négociés en bourse (ETF), sont valorisées sur la base du dernier cours disponible ou de la valeur liquidative, comme publié(e) ou fourni(e) par ces organismes ou leurs agents.

Les actifs liquides et les instruments du marché monétaire peuvent être valorisés à leur valeur nominale majorée des intérêts courus ou à leur coût amorti. Tous les autres actifs, lorsque l'usage le permet, pourront être valorisés de la même manière.

Les États financiers sont présentés sur la base des valeurs liquidatives calculées le 31 mars 2023. Conformément au Prospectus, les valeurs liquidatives ont été calculées au moyen des derniers taux de change en vigueur au moment du calcul.

### b) Plus ou moins-values latentes et réalisées sur investissements

Les transactions d'investissement sont comptabilisées à la date de transaction (date à laquelle l'ordre de vendre ou d'acheter est exécuté). Pour les opérations dans d'autres organismes de placement collectif, les transactions sont comptabilisées à la réception de la confirmation de l'opération de la part des agents de transfert sous-jacents.

Les plus ou moins-values réalisées sur la cession d'investissements sont calculées sur la base de leur coût comptable moyen. Les fluctuations de change intervenant entre la date d'achat et la date de cession des investissements sont incluses dans les plus ou moins-values réalisées sur investissements. Les plus ou moins-values latentes sur la détention d'investissements sont calculées sur la base de leur coût comptable total et comprennent les plus ou moins-values latentes associées sur opérations de change.

### c) Comptabilisation des revenus

Les revenus d'intérêt sont calculés quotidiennement et comprennent l'amortissement des primes et l'appréciation des décotes, le cas échéant. Les revenus d'intérêts bancaires sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Les revenus des dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Ces produits sont comptabilisés nets de prélèvements fiscaux et sont ajustés en conséquence compte tenu des avoirs fiscaux.

### d) Conversion des devises

Les comptes et registres de chaque Compartiment sont libellés dans la devise de base du Compartiment concerné. Les montants libellés dans d'autres devises sont convertis dans la devise de base du Compartiment selon les modalités suivantes : (i) les valorisations des investissements et autres actifs et passifs libellés dans d'autres devises sont convertis dans la devise de base chaque jour ouvrable au taux de change en vigueur ; (ii) les achats et les ventes d'investissements étrangers et les revenus et charges sont convertis dans la devise de base aux taux de change en vigueur à la date des transactions correspondantes.

Les plus ou moins-values nettes latentes et réalisées sur les transactions en devises représentent : (i) les gains et pertes de change liés à la cession et à la détention de devises et d'instruments en devises ; (ii) les gains et pertes survenant entre la date de la transaction et la date de règlement des opérations sur titres et des contrats de change à terme, et (iii) les gains et pertes liés à la différence entre le montant des dividendes et des intérêts comptabilisés et les montants effectivement perçus.

Les différences de change sont imputées dans la rubrique « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur opérations de change » dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

La devise de référence de la SICAV, telle qu'elle apparaît dans les états combinés, est le dollar américain.

Les principaux taux de change appliqués au 31 mars 2023 pour les besoins de déterminer les valeurs combinées du fonds dans l'état de l'actif net et l'état des opérations et des variations de l'actif net ont été les suivants :

1 USD = 1,493094513 AUD;

1 USD = 0,920428937 EUR;

1 USD = 0,808767068 GBP;

1 USD = 1,329550000 SGD;

### e) Contrats de change à terme

Les Plus ou moins-values latentes sur les Contrats de change à terme en cours sont valorisées sur la base des taux de change en vigueur à la date de valorisation. Les variations de ces montants sont incluses dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net à la rubrique « Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur contrats de change à terme ». Lorsqu'un contrat est clôturé, les Plus/(moins)-values réalisées sont comptabilisées dans la rubrique « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme » dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net. Les Plus ou moins-values latentes sont comptabilisées dans la rubrique « Plus/(moins)-values nettes latentes sur contrats de change à terme » dans l'état combiné de l'Actif net.

*f) Contrats financiers à terme*

Au 31 mars 2023, aucun contrat financier à terme n'était en cours.

Les contrats futures sur instruments financiers traités sur un marché réglementé sont valorisés au prix de règlement sur le marché boursier. Les dépôts de marge initiaux sont effectués lors de la conclusion des contrats, en numéraire ou sous forme de titres. Au cours de la période durant laquelle positions sont ouvertes, les variations de valeur des contrats, sont comptabilisées en tant que plus ou moins-values latentes, avec une indexation quotidienne au marché afin de refléter la valeur de marché des contrats en fin de séance. Les paiements des marges de variation sont versés ou perçus quotidiennement en fonction des gains ou des pertes. Lorsqu'un contrat est clôturé, la SICAV comptabilise une plus ou moins-value réalisée égale à l'écart entre les revenus ou les coûts liés au dénouement et le coût initial du contrat au poste « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur contrats futures sur instruments financiers » dans l'Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les Plus ou moins-values latentes sont comptabilisées dans la rubrique « Plus/(moins)-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers » dans l'Etat combiné de l'Actif net. Les variations de ces montants sont comptabilisées à la rubrique « Variation nette des plus/moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers » dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

### 3. Commissions et frais

*a) Structures d'imputation des frais*

La Société de gestion est autorisée à percevoir les droits d'entrée, les frais de rachat, les honoraires de gestion et de conseils et tout autre frais de substitution le cas échéant au titre des Classes d'Actions selon ce que prévoit le Prospectus. Les droits d'entrée, frais de rachat, honoraires de gestion et de conseils et tout autre frais de substitution le cas échéant au titre d'une classe d'action peuvent être appliqués ou abandonnés en totalité ou en partie au gré de la Société de gestion. La Société de gestion peut payer en totalité ou en partie les frais et charges qu'elle perçoit à titre de commission ou d'escomptes aux intermédiaires financiers ou aux Distributeurs.

Les investissements dans la SICAV sont généralement proposés via différentes structures d'imputation, qui sont prises en compte dans les Classes d'Actions A, B, C, Inst, Q et X.

Tous les frais, honoraires, dépenses et coûts devant être supportés par la SICAV seront soumis, le cas échéant, à l'ajout de la TVA au Royaume-Uni ou de toute autre taxe similaire.

Toute exception aux structures d'imputation présentée ci-dessus est mentionnée dans le Prospectus. Les commissions et frais réellement imputés à chacune des classes d'actions sont exposés en Annexe 1 du présent rapport.

*b) Commission de gestion et de conseil*

La SICAV paie à la Société de gestion une commission de gestion correspondant à un pourcentage de la moyenne quotidienne de l'Actif net de chaque Compartiment ou Classe d'Actions dont elle assure la gestion (la « Commission de gestion et de conseil »). La commission de gestion et de conseil est comptabilisée quotidiennement et exigible tous les mois à terme échu au taux précisé dans le Prospectus.

La Commission de gestion et de conseil maximale pouvant être prélevée au titre des Classes d'actions Q est mentionnée dans le Prospectus. Toutefois, la Commission de gestion et de conseil réellement prélevée peut être inférieure comme convenu entre la Société de gestion et J.P. Morgan SE, London Branch, succursale de Londres, selon la taille de l'investissement engagé dans cette Classe d'actions.

Sous réserve des restrictions aux investissements décrites dans le Prospectus, les Compartiments peuvent investir dans des OPCVM ou d'autres OPC et organismes de placements de type « fermé » éligibles en tant que valeurs mobilières au sens du règlement des OPCVM, en ce compris les fiducies de placements, (les « organismes de placements »), gérés par la société de gestion, les gestionnaires financiers ou tout autre membre de JPMorgan Chase & Co. Conformément au Prospectus, aucune double facturation des commissions ne se produira, à l'exception des honoraires liés aux résultats. La double facturation de la commission de gestion et de conseil peut être évitée soit a) en excluant les actifs de l'Actif net sur lequel la commission est calculée, soit b) en investissant dans des organismes de placements au moyen de classes qui ne génèrent pas une telle commission ou d'autres commissions équivalentes payable(s) au groupe du gestionnaire financier concerné, soit c) en compensant la commission de gestion et de conseil par une réduction accordée au fonds ou au Compartiment de la commission en question (ou d'une commission équivalente) facturée à l'organisme de placements sous-jacent, soit enfin d) en ne facturant que la différence entre la commission de gestion et de conseil de la SICAV ou du Compartiment comme indiqué dans le Prospectus et celle (ou équivalent) facturée à l'organisme de placements concerné.

Lorsqu'un Compartiment investit dans des Organismes gérés par des gestionnaires financiers qui ne sont pas membres du groupe JPMorgan Chase & Co, la Commission de gestion et de conseil, tel qu'indiqué dans le Prospectus, peut être prélevée indépendamment de toute commission reflétée dans le prix des actions ou parts de ces Organismes. Voir l'Annexe 11.

Au 31 mars 2023, les Compartiments (à l'exclusion de Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR), Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD) et Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund) ont investi dans les Classes d'actions X d'OPCVM gérés par des membres de JPMorgan Chase & Co.

*c) Frais administratifs et d'exploitation*

La SICAV supporte tous ses frais administratifs et d'exploitation ordinaires aux taux indiqués dans le Prospectus (« Frais administratifs et d'exploitation »), afin de couvrir l'ensemble des coûts, charges, commissions et autres dépenses fixes et variables engagés en tant que de besoin dans le cadre de son exploitation et de son administration. Les Frais administratifs et d'exploitation correspondent à un pourcentage de la moyenne quotidienne de l'Actif net de chaque Compartiment ou Classe d'Actions. Ils sont calculés quotidiennement et payables mensuellement à terme échu et ne dépasseront pas le taux maximum spécifié à la section correspondante du Prospectus.

Les Frais opérationnels et administratifs :

i) les frais directement engagés par la SICAV, comprenant mais ne se limitant pas aux frais de garde, commissions du dépositaire, aux frais et commissions de révision, à la taxe d'abonnement luxembourgeoise, aux jetons de présence (aucun frais ne sera versé aux administrateurs qui sont également administrateurs ou employés de JPMorgan Chase & Co.), ainsi qu'aux dépenses raisonnables réellement engagées par les administrateurs.

ii) une « commission de services rendus au fonds » payée à la Société de gestion en contrepartie de services administratifs et associés et qui sera constituée du montant restant des frais opérationnels et administratifs, déduction faite des frais détaillés au point i) ci-dessus. La Société de gestion supporte l'intégralité des frais engagés pour le fonctionnement et l'administration quotidiens de la SICAV, comprenant mais ne se limitant pas aux frais de constitution tels que les coûts liés à l'organisation et à l'enregistrement, aux frais de comptabilité couvrant la comptabilité du fonds et les services administratifs, aux frais de l'agent de transfert couvrant les services de teneur de comptes et d'agent de transfert, aux services de l'agent administratif et de l'agent domiciliaire, aux commissions et aux frais raisonnables réellement engagés par les agents payeurs et les représentants, aux frais de justice et autres honoraires d'avocat, aux frais continus liés à l'enregistrement, à l'admission à la cote et à la cotation, y compris les frais de traduction, le coût de publication du cours des actions et les frais postaux, les frais de téléphone, de transmission par télécopieur et les coûts liés aux autres moyens électroniques de communication, et aux coûts et frais de préparation, d'impression et de distribution du Prospectus de la SICAV, des Documents d'informations clés ou de tout autre document lié à une offre, des rapports financiers et autres documents mis à la disposition des actionnaires.

Sont en revanche exclus des frais opérationnels et administratifs les frais liés aux opérations ainsi que les charges extraordinaires.

Les frais opérationnels et administratifs supportés par les Classes d'Actions A et B sont définis sous la forme d'un pourcentage fixe dans le Prospectus. Sauf mention contraire dans le Prospectus, les frais opérationnels et administratifs supportés par les Classes d'Actions C, Inst, Q et X correspondront au montant le moins élevé entre les dépenses réellement engagées par la SICAV et le pourcentage maximal précisé dans le Prospectus. Dans la mesure où les dépenses

## Private Bank Funds I

Notes aux Etats Financiers (suite)

Au 31 mars 2023

réellement engagées dépassent le pourcentage précisé dans la rubrique applicable du Prospectus, le montant à la charge de la Société de gestion est comptabilisé séparément dans la rubrique « Exemptions de commission » de l'état combiné de l'Actif net et de l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

### 4. Politique relative aux dividendes

Les Classes d'Actions comportant le suffixe « (inc) » peuvent verser des dividendes.

Les Classes d'Actions comportant le suffixe « (acc) » ne verseront normalement pas de dividendes.

Pour l'exercice clos au 31 mars 2023, la SICAV a distribué des dividendes comme suit :

Nom de la Classe	Devise	Dividende par action	Date de paiement
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	EUR	0,51	22 juin 2022
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	EUR	0,67	22 juin 2022
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)	GBP	0,04	22 juin 2022
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	GBP	0,43	22 juin 2022
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	GBP	0,95	22 juin 2022
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	GBP	1,04	22 juin 2022
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	USD	0,75	22 juin 2022
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	USD	0,89	22 juin 2022
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	GBP	1,20	22 juin 2022
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	USD	0,99	22 juin 2022
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)	USD	1,15	22 juin 2022
Access Growth Fund (USD) C (inc)	USD	0,53	22 juin 2022
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	USD	0,87	22 juin 2022
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	EUR	0,24	22 juin 2022
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	USD	0,36	22 juin 2022
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	GBP	0,40	22 juin 2022

### 5. Fiscalité

La SICAV n'est pas soumise à l'impôt luxembourgeois sur ses revenus, bénéfices ou plus-values. La SICAV n'est pas soumise à l'impôt sur la fortune au Luxembourg. La seule taxe à laquelle la SICAV est assujettie au Luxembourg est la « taxe d'abonnement » dont le taux annuel maximum est fixé à 0,05 % de la proportion de l'Actif net attribuable à chaque Classe d'Actions. Cette taxe est calculée à la fin de chaque trimestre et acquittée trimestriellement. Un taux réduit de 0,01 % par an de l'Actif net sera applicable aux Classes d'Actions, tel qu'identifié dans l'Annexe. Les taux de 0,01 % et 0,05 % susmentionnés ne s'appliquent pas à la partie des actifs de la SICAV qui est investie dans d'autres organismes de placement collectif luxembourgeois eux-mêmes déjà soumis à la taxe d'abonnement.

Aucun droit de timbre, droit d'apport, ni aucune autre taxe ne sont à acquitter au Luxembourg lors de l'émission des Actions de la SICAV. Les plus-values en capital réalisées ou latentes sur les actifs de la SICAV ne sont soumises à aucun impôt au Grand-Duché de Luxembourg. Bien que les plus-values à court ou à long terme réalisées par la SICAV ne soient normalement pas soumises à l'impôt dans d'autres pays, cette éventualité ne peut néanmoins être totalement écartée. Les revenus réguliers que la SICAV perçoit sur certains de ses titres, ainsi que les intérêts perçus sur les dépôts d'espèces dans certains pays peuvent être soumis à des retenues à la source à des taux variables, qu'il est normalement impossible de récupérer.

### 6. Etat des variations du portefeuille-titres

Une liste des investissements de chaque Compartiment existant détaillant le total des achats et des ventes de l'exercice considéré, ainsi que des informations supplémentaires sur les investissements effectués par chaque Compartiment peuvent être obtenues par les actionnaires, sur simple demande et gratuitement auprès du siège social de la SICAV.

### 7. Valeur des instruments financiers et risques associés

La SICAV a conclu des contrats de change à terme et futures sur instruments financiers qui comportent, à des degrés divers, un risque de marché supérieur au montant figurant dans l'état combiné de l'Actif net. Le montant des contrats représente la participation de la SICAV dans ces instruments financiers. Le risque de marché afférent à ces contrats est lié aux éventuelles fluctuations des taux de change, des indices et de la valeur des titres sous-jacents. Les autres risques de marché et de crédit comprennent l'absence éventuelle d'un marché liquide pour ces contrats, les variations de valeur des contrats non directement corrélées à la valeur des devises, des indices ou des titres sous-jacents ou du manquement d'une contrepartie à l'obligation de s'acquitter de ses engagements conformément aux termes de ces contrats.

### 8. Transactions avec des tiers apparentés

Toutes les transactions avec des tiers apparentés ont été réalisées aux conditions normales de marché.

JPMorgan Chase & Co. et ses filiales agissent comme contreparties pour certains contrats de change à terme et de futures. La Société de gestion, le teneur de comptes et l'Agent de transfert, le Distributeur principal et l'Agent domiciliataire, les gestionnaires financiers, ainsi que les autres agents travaillant pour la SICAV sont considérés comme des tiers apparentés dans la mesure où ils sont des entités affiliées à JPMorgan Chase & Co. Par ailleurs, le cabinet Elvinger Hoss Prussen, société anonyme (dont M. Jacques Elvinger, Président du Conseil d'administration de la SICAV, est un associé) est indemnisé pour les services juridiques fournis à la SICAV.

### 9. Informations destinées aux Actionnaires allemands enregistrés

Une liste détaillant pour chaque investissement dans chaque Compartiment le total des achats et des ventes survenus au cours de l'exercice financière considéré peut être obtenue gratuitement sur demande adressée au siège social de la SICAV et au bureau de l'agent payeur et d'information allemand, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l., Frankfurt Branch, Taunustor 1, D-60310 Francfort-sur-le-Main, Allemagne. Les actionnaires peuvent également obtenir des informations supplémentaires sur les investissements effectués par chaque Compartiment auprès du siège social de la SICAV et du bureau de l'agent payeur et d'information allemand.

### 10. Informations destinées aux investisseurs en Suisse

**Représentant en Suisse :** JPMorgan Asset Management (Suisse) LLC, Dreikönigstrasse 37, 8002 Zürich.

**Agent payeur en Suisse :** J.P. Morgan (Suisse) S.A., 35 Rue du Rhône, 1204 Genève.

Le Prospectus, les Documents d'information clé pour l'investisseur, les Statuts, les rapports financiers annuels et semestriels ainsi que la liste des achats et des ventes réalisés par la SICAV au cours de l'exercice financière peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant.



## Private Bank Funds I

Notes aux Etats Financiers (suite)

Au 31 mars 2023

### 11. Rétribution des administrateurs

La seule rémunération versée aux Administrateurs est une commission annuelle. Les rétributions versées aux administrateurs ont totalisé pour l'exercice EUR 51.650 dont EUR 22.500 dus au Président.

### 12. Frais liés aux opérations

Pour l'exercice clos au 31 mars 2023, la SICAV a engagé des frais de transaction définis comme étant des commissions de courtage liées à l'achat ou à la vente de valeurs mobilières, de produits dérivés (hors produits dérivés de gré à gré), d'instruments du marché monétaire ou d'autres actifs éligibles. La SICAV a également engagé d'autres frais de transaction facturés par le dépositaire en rapport avec l'achat et la vente de valeurs mobilières :

Compartiment	Devise de référence	Coûts de transactions avec le dépositaire et frais de courtage (Devise de référence)
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. Événements majeurs survenus durant l'exercice

Le Conseil a indiqué avoir procédé aux opérations sur titres suivantes en lien avec les Compartiments, l'ensemble de ces opérations ayant été notifiées aux clients selon les modalités prévues à cet effet:

#### a) Lancements de Compartiment

Au cours de la période, le Compartiment Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund a été lancé le 15 juin 2022.

#### b) Complément suite au COVID-19

Le Conseil d'administration continue de surveiller de près les possibles répercussions de la pandémie de Covid-19 sur les Compartiments.

#### c) Crise russo-ukrainienne et sanctions qui en découlent

La crise russo-ukrainienne en cours et les sanctions qui ont été imposées dans son sillage, ou qui sont susceptibles de l'être, pourraient durement toucher l'économie mondiale.

Aucun autre événement majeur n'est survenu au cours de l'exercice.

### 14. Événements survenus après la clôture de l'exercice

Aucun événement majeur n'est à signaler après la clôture de l'exercice.

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 mars 2023

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
<b>Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</b>					<i>Luxembourg</i>				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>					UBS Lux Fund Solutions - MSCI Canada Fund				
<i>Irlande</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 55H 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>Luxembourg</i>					<i>Total des fonds indiciaires négociables en bourse</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>					
			<b>1.031.204.929</b>	<b>39,75</b>					
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>					<i>Liquidités</i>				
<i>Fonds indiciaires négociables en bourse</i>					<i>Autres actifs/(passifs)</i>				
<i>Irlande</i>					<i>Total de l'Actif net</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 de parties apparentées

Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2023	% de l'Actif net
Irlande	77,86
Luxembourg	22,37
<b>Total des Investissements</b>	<b>100,23</b>
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,23)
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 mars 2023

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'Actif net
<b>Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</b>					<i>Luxembourg</i>				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>					UBS Lux Fund Solutions - MSCI Canada Fund				
<i>Irlande</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					
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	103.008	11.441.751	2,87					
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class 55H GBP Dis	GBP	4.302.946	40.701.570	10,23					
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional GBP (Hedged) Income	GBP	325.776	2.697.424	0,68					
SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged GBP Wealth A (Dis)	GBP	298.675	3.909.660	0,98					
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus GBP Accumulation Shares	GBP	29.569	4.917.515	1,24					
			<b>78.958.874</b>	<b>19,85</b>					
<i>Luxembourg</i>					<i>Total des fonds indicieux négociables en bourse</i>				
BlackRock Euro Bond Fund - Class I4 GBP Hedged	GBP	825.915	7.994.857	2,01					
BlackRock Strategic Funds Global Event Driven Fund - Class I5 GBP Hedged	GBP	15.690	1.838.283	0,46					
BlackRock US Dollar High Yield Bond Fund - Class I4 GBP Hedged	GBP	971.363	7.741.760	1,95					
JPMorgan Global Corporate Bond Fund - JPM Global Corporate Bond X (inc) - GBP (hedged)†	GBP	71.657	3.923.960	0,99					
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (inc) - GBP†	GBP	40.516	3.975.428	1,00					
Lumyna Global Debt Government Fund - Class GBP B (Inc) Hedged	GBP	391.822	36.698.005	9,22					
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>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>									
<i>Fonds indicieux négociables en bourse</i>									
<i>Irlande</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>					

† Fonds de parties apparentées

Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2023	% de l'Actif net
Irlande	77,49
Luxembourg	22,32
<b>Total des Investissements</b>	<b>99,81</b>
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,19
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 mars 2023

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<b>Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</b>					<i>Luxembourg</i>				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>					UBS Lux Fund Solutions - MSCI Canada Fund				
<i>Irlande</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				<b>48.294.607</b>	<b>3,03</b>
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	349.978	48.066.006	3,01				<b>977.544.759</b>	<b>61,23</b>
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H Cap	USD	15.269.870	159.753.380	10,01				<b>1.597.524.723</b>	<b>100,06</b>
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3	USD	177.785	2.032.087	0,13				<b>1.597.524.723</b>	<b>100,06</b>
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD Accumulation	USD	1.088.476	11.853.501	0,74				<b>1.355.915</b>	<b>0,08</b>
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	USD	1.602.037	15.347.519	0,96				<b>(2.270.243)</b>	<b>(0,14)</b>
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	USD	159.804	22.444.988	1,41				<b>1.596.610.395</b>	<b>100,00</b>
			<b>317.671.413</b>	<b>19,90</b>					
<i>Luxembourg</i>					† Fonds de parties apparentées				
BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 USD Hedged	USD	2.950.161	32.009.242	2,00					
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	USD	56.934	7.067.195	0,44					
JPMorgan Global Corporate Bond Fund - JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD†	USD	125.021	15.408.837	0,97					
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†	USD	116.828	14.198.096	0,89					
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†	USD	171.537	31.928.112	2,00					
Lumyna Global Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	1.372.809	142.360.326	8,92					
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	USD	318.512	31.494.431	1,97					
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	USD	71.181	14.918.114	0,93					
Lumyna PSAM Global Event Fund - Class USD A2 (Acc)	USD	58.523	8.044.503	0,50					
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc USD	USD	37.801	4.879.695	0,31					
			<b>302.308.551</b>	<b>18,93</b>					
			<b>619.979.964</b>	<b>38,83</b>					
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>									
<i>Fonds indicieux négociables en bourse</i>									
<i>Irlande</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>					

Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2023	% de l'Actif net
Irlande	78,10
Luxembourg	21,96
<b>Total des Investissements</b>	<b>100,06</b>
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,06)
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

Les notes font partie intégrante de ces Etats Financiers.

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 mars 2023

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- values latentes USD	% de l'Actif net
USD	66.062.730	EUR	60.916.558	27/04/2023	State Street Bank	(205.231)	(0,01)
<b>Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme</b>						<b>(205.231)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme</b>						<b>(205.231)</b>	<b>(0,01)</b>

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 mars 2023

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net																		
<b>Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</b>					<i>Luxembourg</i>																						
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>					UBS Lux Fund Solutions - MSCI Canada Fund																						
<i>Irlande</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>Luxembourg</i>					<i>Total des fonds indicieux négociables en bourse</i>																						
BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 EUR	EUR	2.601.260	33.894.419	3,02																							
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 EUR Hedged	EUR	52.873	6.178.712	0,55																							
JPMorgan Global Corporate Bond Fund - JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	509.629	45.622.005	4,06																							
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	123.405	22.238.726	1,98																							
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR†	EUR	111.479	10.714.236	0,95																							
JPMorgan US Aggregate Bond Fund - JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	187.031	18.007.318	1,60																							
Lumyna Global Debt Government Fund - Class EUR B (Acc) Hedged	EUR	1.912.635	176.880.452	15,74																							
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	508.238	44.643.605	3,97																							
Lumyna Global Event Fund - Class EUR A2 (Acc)	EUR	42.740	5.245.946	0,47																							
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)	EUR	59.772	11.182.302	0,99																							
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc EUR Hedged	EUR	37.308	4.314.239	0,38																							
			<b>378.921.960</b>	<b>33,71</b>																							
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>																											
			<b>778.894.005</b>	<b>69,29</b>																							
<i>Fonds indicieux négociables en bourse</i>					<i>Irlande</i>																						
<i>Irlande</i>					Invesco US Treasury 7-10 Year Fund																						
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>																							
					† Fonds de parties apparentées																						
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2023</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="2">Irlande</td> <td>63,84</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Luxembourg</td> <td>35,75</td> </tr> <tr> <td colspan="2"><b>Total des Investissements</b></td> <td><b>99,59</b></td> </tr> <tr> <td colspan="2">Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td>0,41</td> </tr> <tr> <td colspan="2"><b>Total</b></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2023		% de l'Actif net	Irlande		63,84	Luxembourg		35,75	<b>Total des Investissements</b>		<b>99,59</b>	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,41	<b>Total</b>		<b>100,00</b>
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2023		% de l'Actif net																									
Irlande		63,84																									
Luxembourg		35,75																									
<b>Total des Investissements</b>		<b>99,59</b>																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,41																									
<b>Total</b>		<b>100,00</b>																									

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 mars 2023

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- values latentes EUR	% de l'Actif net
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>Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme</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>Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme</b>						<b>(64)</b>	<b>-</b>
<b>Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme</b>						<b>9.533</b>	<b>-</b>

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 mars 2023

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<b>Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</b>					<i>Luxembourg</i>				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>					UBS Lux Fund Solutions - MSCI Canada Fund				
<i>Irlande</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				<b>117.030.112</b>	<b>32,23</b>
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class 55H Cap	USD	6.648.791	69.559.648	19,16					
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD Accumulation	USD	106.103	1.155.462	0,32					
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	USD	367.419	3.519.870	0,97					
Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Hedged Shares	USD	298.281	32.821.207	9,04					
			<b>129.682.582</b>	<b>35,72</b>					
<i>Luxembourg</i>					<i>Total des fonds indicieux négociables en bourse</i>				
BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 USD Hedged	USD	1.012.495	10.985.572	3,03					
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	USD	13.332	1.654.867	0,46					
JPMorgan Global Corporate Bond Fund - JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD†	USD	115.290	14.209.455	3,91					
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†	USD	38.535	7.172.495	1,97					
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†	USD	27.513	3.343.695	0,92					
JPMorgan US Aggregate Bond Fund - JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD†	USD	87.518	1.760.862	0,48					
Lumyna Global Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	526.040	54.550.318	15,02					
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	USD	147.330	14.568.022	4,01					
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>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>					<i>Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</i>				
<i>Fonds indicieux négociables en bourse</i>					<i>Total des Investissements</i>				
<i>Irlande</i>					<i>Liquidités</i>				
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	USD	786.773	29.338.765	8,08				<b>363.147.851</b>	<b>100,01</b>
Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD Acc	USD	50.308	39.507.376	10,88				<b>363.147.851</b>	<b>100,01</b>
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>					

† Fonds de parties apparentées

Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2023	% de l'Actif net
Irlande	65,97
Luxembourg	34,04
<b>Total des Investissements</b>	<b>100,01</b>
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,01)
<b>Total</b>	<b>100,00</b>



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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 mars 2023

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- values latentes USD	% de l'Actif net
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)	-
<b>Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme</b>						<b>(44.142)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme</b>						<b>(44.142)</b>	<b>(0,01)</b>

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 mars 2023

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net																		
<b>Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</b>					<i>Luxembourg</i>																						
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>					UBS Lux Fund Solutions - MSCI Canada Fund																						
<i>Irlande</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				<b>9.057.511</b>	<b>4,02</b>																		
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	69.463	9.540.056	4,23	<i>Total des fonds indicieux négociables en bourse</i>																						
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class 55H Cap	USD	1.049.427	10.979.104	4,87				<b>161.638.716</b>	<b>71,76</b>																		
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 Accumulating	USD	22.979	262.647	0,12	<b>Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</b>																						
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD Accumulation	USD	146.064	1.590.636	0,71	<b>Total des Investissements</b>																						
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	USD	237.323	2.273.557	1,01	<b>Liquidités</b>																						
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	USD	51.300	7.205.224	3,20	<b>Autres actifs/(passifs)</b>																						
			<b>42.263.138</b>	<b>18,76</b>	<b>Total de l'Actif net</b>																						
<i>Luxembourg</i>					† Fonds de parties apparentées																						
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	USD	10.522	1.306.040	0,58	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2023</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>86,50</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>14,27</td> </tr> <tr> <td><b>Total des Investissements</b></td> <td></td> <td><b>100,77</b></td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>(0,77)</td> </tr> <tr> <td><b>Total</b></td> <td></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2023		% de l'Actif net	Irlande		86,50	Luxembourg		14,27	<b>Total des Investissements</b>		<b>100,77</b>	Liquidités et autres actifs/(passifs)		(0,77)	<b>Total</b>		<b>100,00</b>
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2023		% de l'Actif net																									
Irlande		86,50																									
Luxembourg		14,27																									
<b>Total des Investissements</b>		<b>100,77</b>																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		(0,77)																									
<b>Total</b>		<b>100,00</b>																									
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†	USD	24.132	4.491.712	2,00																							
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†	USD	19.343	2.350.698	1,05																							
Lumyna Global Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	66.302	6.875.467	3,05																							
Lumyna Global Debt Securitized Fund - Class USD B (Acc)	USD	45.752	4.523.931	2,01																							
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>																							
			<b>65.323.697</b>	<b>29,01</b>																							
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>																											
<i>Fonds indicieux négociables en bourse</i>																											
<i>Irlande</i>																											
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	7.690	2.457.416	1,09																							
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks Fund	EUR	27.487	2.139.702	0,95																							
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	USD	61.587	2.296.579	1,02																							
Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD Acc	USD	55.753	43.783.389	19,44																							
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>																							

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 mars 2023

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- values latentes USD	% de l'Actif net
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)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme						<u>(24.767)</u>	<u>(0,01)</u>
Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme						<u>(24.767)</u>	<u>(0,01)</u>

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 mars 2023

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
<b>Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</b>					<b>Valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</b>				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>					<i>Obligations</i>				
<i>Irlande</i>					<i>Canada</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>France</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>Etats-Unis d'Amérique</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>Total des Obligations</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>Total Valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</b>			<b>136.799.880</b>	<b>9,87</b>
			<b>480.059.511</b>	<b>34,61</b>	<b>Total des Investissements</b>			<b>1.357.941.953</b>	<b>97,91</b>
					<b>Liquidités</b>			<b>25.461.035</b>	<b>1,84</b>
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>3.591.422</b>	<b>0,25</b>
					<b>Total de l'Actif net</b>			<b>1.386.994.410</b>	<b>100,00</b>
<i>Luxembourg</i>					<b>Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2023</b>				
Allspring Lux Worldwide Fund - EUR Short Duration Credit Fund - Class X EUR Acc	EUR	456.209	43.266.878	3,12	Irlande				56,15
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class ZI Capitalisation EUR Hedged	EUR	272.551	27.876.554	2,01	Luxembourg				31,89
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 EUR Hedged	EUR	237.690	27.776.407	2,00	France				4,10
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A EUR Cap	EUR	541.662	55.103.697	3,97	Etats-Unis d'Amérique				2,92
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - Class J PF (Acc)	EUR	3.212.575	35.145.575	2,54	Canada				2,85
Nordea 1 Alpha 10 MA Fund - Class BI EUR	EUR	3.740.437	55.346.875	3,99	<b>Total des Investissements</b>				<b>97,91</b>
Redwheel Global Equity Income Fund - Class S EUR Acc	EUR	281.257	35.679.313	2,57	Liquidités et autres actifs/(passifs)				<b>2,09</b>
Robeco BP US Large Cap Equities - Class IH EUR	EUR	79.780	14.412.222	1,04	<b>Total</b>				<b>100,00</b>
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>					
			<b>922.422.842</b>	<b>66,50</b>					
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>									
<i>Fonds indiciels négociables en bourse</i>									
<i>Irlande</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>					
			<b>298.719.231</b>	<b>21,54</b>					
<i>Total des fonds indiciels négociables en bourse</i>									
<b>Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</b>									
			<b>1.221.142.073</b>	<b>88,04</b>					

**Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)***Etat du portefeuille-titres (suite)**Au 31 mars 2023**Contrats de change à terme*

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- values latentes EUR	% de l'Actif net
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>Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme</b>						<b>2.559.066</b>	<b>0,18</b>
<b>Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme</b>						<b>2.559.066</b>	<b>0,18</b>

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 mars 2023

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<b>Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</b>					<b>Valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</b>				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>					<i>Obligations</i>				
<i>Irlande</i>					<i>Canada</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>France</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>Etats-Unis d'Amérique</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>Total des Obligations</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>Total Valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</b>			<b>201.543.085</b>	<b>9,78</b>
			<b>735.089.900</b>	<b>35,69</b>	<b>Total des Investissements</b>			<b>2.026.063.931</b>	<b>98,36</b>
					<b>Liquidités</b>			<b>48.404.940</b>	<b>2,35</b>
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>(14.663.835)</b>	<b>(0,71)</b>
					<b>Total de l'Actif net</b>			<b>2.059.805.036</b>	<b>100,00</b>
<i>Luxembourg</i>					<b>Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2023</b>				
Allspring Lux Worldwide Fund - EUR Short Duration Credit Fund - Class X USD Acc Hedged	USD	644.654	65.677.368	3,19	Irlande				57,19
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class ZI Capitalisation USD	USD	349.423	41.343.737	2,01	Luxembourg				31,39
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	USD	331.921	41.201.318	2,00	France				4,03
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A USD Acc	USD	688.371	83.448.342	4,05	Etats-Unis d'Amérique				2,89
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - Class J PF USD (Acc)	USD	4.575.424	52.114.084	2,53	Canada				2,86
Nordea 1 Alpha 10 MA Fund - Class HBI USD	USD	4.540.164	82.066.641	3,98	<b>Total des Investissements</b>				<b>98,36</b>
Redwheel Global Equity Income Fund - Class S USD Acc	USD	481.209	54.801.214	2,66	Liquidités et autres actifs/(passifs)				1,64
Robeco BP US Large Cap Equities - Class I USD	USD	63.720	21.762.971	1,06	<b>Total</b>				<b>100,00</b>
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>					
			<b>1.381.751.132</b>	<b>67,08</b>					
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>									
<i>Fonds indiciaires négociables en bourse</i>									
<i>Irlande</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>					
			<b>442.769.714</b>	<b>21,50</b>					
<i>Total des fonds indiciaires négociables en bourse</i>									
<b>Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</b>									
			<b>1.824.520.846</b>	<b>88,58</b>					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 mars 2023

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
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>Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme</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>Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme</b>						<b>(2.172.117)</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme</b>						<b>(185.558)</b>	<b>(0,01)</b>

# Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 31 mars 2023

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<b>Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</b>					<b>Valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</b>				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>					<i>Obligations</i>				
<i>Irlande</i>					<i>Canada</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>France</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>Etats-Unis d'Amérique</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>Total des Obligations</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>Total Valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</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>Total des Investissements</b>			<b>227.103.064</b>	<b>97,00</b>
			<b>81.331.214</b>	<b>34,74</b>	<b>Liquidités</b>			<b>7.343.245</b>	<b>3,14</b>
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>(317.436)</b>	<b>(0,14)</b>
					<b>Total de l'Actif net</b>			<b>234.128.873</b>	<b>100,00</b>
<i>Luxembourg</i>					<b>Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2023</b>				
Allspring Lux Worldwide Fund - EUR Short Duration Credit Fund - Class X USD Acc Hedged	USD	68.855	7.014.978	3,00	Irlande				55,87
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class Z1 Capitalisation USD	USD	40.208	4.757.388	2,03	Luxembourg				31,74
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	USD	38.176	4.738.802	2,02	France				4,17
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A USD Acc	USD	71.985	8.726.444	3,73	Canada				2,61
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - Class J PF USD (Acc)	USD	517.990	5.899.908	2,52	Etats-Unis d'Amérique				2,61
Nordea 1 Alpha 10 MA Fund - Class HBI USD	USD	515.615	9.320.105	3,98	<b>Total des Investissements</b>				<b>97,00</b>
Redwheel Global Equity Income Fund - Class S USD Acc	USD	52.860	6.019.777	2,57	Liquidités et autres actifs/(passifs)				3,00
Robeco BP US Large Cap Equities - Class I USD	USD	6.999	2.390.414	1,02	<b>Total</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>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</b>			<b>155.644.551</b>	<b>66,48</b>					
<i>Fonds indiciaires négociables en bourse</i>									
<i>Irlande</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>Total des fonds indiciaires négociables en bourse</b>			<b>49.465.016</b>	<b>21,13</b>					
<b>Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</b>			<b>205.109.567</b>	<b>87,61</b>					



Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 mars 2023

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
EUR	3.013.120	USD	3.269.219	16/06/2023	Merrill Lynch International	18.286	0,01
<b>Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme</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>Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme</b>						<b>(226.743)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme</b>						<b>(208.457)</b>	<b>(0,09)</b>

# Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 31 mars 2023

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
<b>Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</b>					<i>Luxembourg</i>				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>					UBS Lux Fund Solutions - MSCI Canada Fund				
<i>Irlande</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				<b>7.819.552</b>	<b>2,75</b>
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	59.031	7.462.270	2,62				<b>153.598.660</b>	<b>53,92</b>
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class SSH EUR Cap	EUR	3.184.445	30.462.400	10,69				<b>284.599.908</b>	<b>99,90</b>
Liontrust GF Tortoise Fund - Class Z EUR Hedged	EUR	1.704.672	2.315.655	0,81				<b>284.599.908</b>	<b>99,90</b>
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (Hedged) Accumulation	EUR	298.468	2.871.263	1,01				<b>369.548</b>	<b>0,13</b>
SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged EUR Wealth A	EUR	602.356	5.710.338	2,00				<b>(91.027)</b>	<b>(0,03)</b>
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Shares	EUR	27.035	4.701.934	1,65				<b>284.878.429</b>	<b>100,00</b>
			<b>64.523.216</b>	<b>22,65</b>					
<i>Luxembourg</i>					† Fonds de parties apparentées				
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 Securitized 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>					
			<b>131.001.248</b>	<b>45,98</b>					
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>									
<i>Fonds indicieux négociables en bourse</i>									
<i>Irlande</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>					

Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2023	% de l'Actif net
Irlande	73,82
Luxembourg	26,08
<b>Total des Investissements</b>	<b>99,90</b>
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,10
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

## Private Bank Funds I

### Annexe - Informations supplémentaires non révisées

#### 1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER)

	Pour l'exercice clôturé au 31 mars 2023+	Pour l'exercice clôturé au 31 mars 2022+	Pour l'exercice clôturé au 31 mars 2021+	Ratio de charges plafonnées 31 mars 2023+	Date de lancement
<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-fév-10
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	0,83%	0,84%	0,82%	0,90%	08-déc-09
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	0,84%	0,88%	0,90%	0,90%	18-avr-18
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	0,72%	0,75%	0,76%	0,80%	16-janv-13
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	07-juin-17
Access Balanced Fund (EUR) Q (acc)	0,33%	0,34%	-	0,75%	01-avr-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-juin-11
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	0,85%	0,86%	0,87%	0,90%	19-juin-13
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	0,85%	0,86%	0,89%	0,90%	08-fév-12
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	01-juin-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-oct-10
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	1,20%	1,20%	1,20%	-	20-oct-10
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	0,82%	0,84%	0,83%	0,90%	20-oct-10
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	0,83%	0,85%	0,90%	0,90%	18-avr-18
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	0,73%	0,74%	0,75%	0,80%	26-sept-12
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	0,75%	0,78%	0,80%	0,80%	07-juin-17
Access Balanced Fund (USD) X (acc)	0,05%	0,07%	-	0,10%	24-juin-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-déc-10
Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)	1,00%	1,00%	1,00%	-	08-déc-10
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)	0,72%	0,73%	0,72%	0,80%	08-déc-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-avr-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-déc-14
<b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)†</b>					
Access Growth Fund (USD) A (acc)	1,45%	1,45%	1,45%	-	16-oct-13
Access Growth Fund (USD) C (acc)	0,87%	0,90%	0,90%	0,90%	30-oct-13
Access Growth Fund (USD) C (inc)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	30-août-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-oct-15
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	0,76%	0,80%	0,80%	0,80%	13-janv-16
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	0,69%	0,68%	0,72%	0,75%	22-juin-16
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) X (acc)*	0,06%	0,08%	0,10%	0,10%	25-juin-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-oct-15
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	0,77%	0,73%	0,80%	0,80%	01-mars-17
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	0,76%	0,80%	0,80%	0,80%	27-juil-16
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	0,73%	0,73%	0,78%	0,80%	14-oct-15
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	0,73%	0,74%	0,77%	0,80%	27-juil-16
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	0,68%	0,69%	0,73%	0,75%	22-juin-16
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) X (acc)	0,05%	0,06%	0,09%	0,10%	09-janv-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-avr-11
<b>Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund (1)</b>					
Balanced Moderate Fund Q (inc)	0,38%	-	-	0,75%	15-juin-22

+ Les ratios de charges sont calculés conformément à la directive du 16 mai 2008 (telles qu'amendées le 20 avril 2015) publiée par la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). Le 25 septembre 2020, la SFAMA et Asset Management Platform (AMP) Switzerland ont fusionné pour former l'Asset Management Association Switzerland (AMAS). Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe la commission de gestion et de conseil, les frais du dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses telles que récapitulées dans l'État combiné des opérations. Les Intérêts sur découvert est exclus de ce calcul. Ces chiffres incluent les exemptions de commissions sur les commissions de gestion et de conseil ou les frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations concernant ces modifications ont été publiées dans les États financiers des années précédentes.

† Etant donné que le Compartiment investit une part significative de sa valeur liquidative dans des fonds cibles qui ne publient pas de ratio TER, ce ratio n'est ni calculé ni publié conformément aux directives en vigueur de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS).

(1) Ce Compartiment a été lancé le 15 juin 2022.

\* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

## 2. Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments

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

Réaliser un niveau de rendement total en EUR supérieur aux marchés mondiaux des actions et de la dette en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'OPCVM et d'autres OPC et ce en ayant recours si nécessaire à des instruments financiers dérivés.

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

Réaliser un niveau de rendement total en GBP supérieur aux marchés mondiaux des actions et de la dette en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'OPCVM et d'autres OPC et ce en ayant recours si nécessaire à des instruments financiers dérivés.

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

Réaliser un niveau de rendement total en USD supérieur aux marchés mondiaux des actions et de la dette en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'OPCVM et d'autres OPC et ce en ayant recours si nécessaire à des instruments financiers dérivés.

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

Réaliser un niveau de rendement total en EUR supérieur aux marchés mondiaux de la dette et des actions en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'OPCVM et d'autres OPC et ce en ayant recours si nécessaire à des instruments financiers dérivés tout en cherchant à préserver le capital à long terme.

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

Réaliser un niveau de rendement total en USD supérieur aux marchés mondiaux de la dette et des actions en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'OPCVM et d'autres OPC et ce en ayant recours si nécessaire à des instruments financiers dérivés, tout en cherchant à préserver le capital à long terme.

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

Valoriser la croissance du capital sur le long terme en investissant essentiellement dans un portefeuille diversifié d'OPCVM et d'autres OPC et ce en ayant recours si nécessaire à des instruments financiers dérivés.

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

Réaliser un rendement en EUR, par le biais de revenus et d'appréciations de capital combinés, supérieur à son taux de rémunération de référence sur un cycle complet du marché. À cette fin, le compartiment investira dans un portefeuille multi-actifs diversifié composé d'OPCVM, d'OPC, de produits structurés et d'instruments financiers dérivés, le cas échéant.

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

Réaliser un rendement en USD, par le biais de revenus et d'appréciations de capital combinés, supérieur à son taux de rémunération de référence sur un cycle complet du marché. À cette fin, le compartiment investira dans un portefeuille multi-actifs diversifié composé d'OPCVM, d'OPC, de produits structurés et d'instruments financiers dérivés, le cas échéant.

### *Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund*

Réaliser un rendement en USD, par le biais de revenus et d'appréciations de capital combinés, supérieur à son taux de rémunération de référence sur un cycle complet du marché. À cette fin, le compartiment investira dans un portefeuille multi-actifs diversifié composé d'OPCVM, d'OPC, de produits structurés et d'instruments financiers dérivés, le cas échéant.

### *Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund*

Atteindre un niveau total de rendement en EUR supérieur aux marchés mondiaux de la dette et des actions en investissant dans un portefeuille équilibré composé d'actions et de titres de dette, en ayant principalement recours à des OPCVM et d'autres d'OPC. Des instruments financiers dérivés seront utilisés le cas échéant.

## Private Bank Funds I

### Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

## 3. Performance et volatilité

### Performance

Les rendements portant sur des périodes supérieures à un an sont annualisés. Les performances de la SICAV intègrent le réinvestissement des revenus et sont calculées déduction faite des charges.

La performance passée ne préjuge pas des résultats actuels ou futurs.

Les données de performance ne prennent pas en compte les commissions et coûts supportés au titre de l'émission et le rachat de parts.

### Volatilité

L'écart-type (D) du cours est calculé sur une base journalière pour l'ensemble de l'exercice de la SICAV.

Les détails ci-dessus portent sur l'exercice clos au 31 mars 2023.

Si D est inférieur ou égal à 0,1, la volatilité est faible.

If D is greater than 0,1 but less or equal to 1,0 then volatility will be Moyenne.

Si D est supérieur à 1 mais inférieur ou égal à 2,4, la volatilité est élevée.

Si D est supérieur à 2,4, la volatilité est très élevée.

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

(I) Ce Compartiment a été lancé le 15 juin 2022.

## Private Bank Funds I

### Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

#### 4. Intérêts perçus/(prélevés) sur les Comptes bancaires

##### Base des taux d'intérêt bancaires

Les taux sont basés sur les taux des bons du Trésor de Brown Brothers Harriman et peuvent donc varier quotidiennement. Le montant des intérêts bancaires est imputé mensuellement à chacun des comptes bancaires de la SICAV le premier jour ouvrable du mois suivant, selon les soldes bancaires du mois précédent.

#### 5. Classes d'Actions des Compartiments assujetties à la Taxe d'Abonnement of 0,01%

Un taux d'imposition réduit de 0,01 % par an des actifs nets sera appliqué aux Classes d'Actions X qui ne sont cédées et détenues que par des investisseurs institutionnels. Toutes les Classes d'actions (à l'exclusion des Classes d'actions X) sont imposées au taux de 0,05 %.

#### 6. Ratio de rotation du portefeuille

Le Ratio de rotation du Portefeuille est un indicateur de la pertinence des coûts supplémentaires supportés par un fonds lorsqu'il achète et cède des investissements conformément à sa politique d'investissement. Le Ratio de rotation du Portefeuille est calculé comme suit :

$$\frac{\text{(Total des ventes et des achats de titres - total des souscriptions et des rachats des actions du Compartiment)}}{\text{Actif net moyen du Compartiment dans la devise du Compartiment}}$$

Le Ratio de rotation du portefeuille est exprimé sous la forme d'un pourcentage et lorsque le résultat du calcul est négatif, une valeur égale à zéro a été publiée.

Compartiment	Ratio de rotation du portefeuille (%)*
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

\* Calculé pour une période de 12 mois.

(1) Ce Compartiment a été lancé le 15 juin 2022.

#### 7. Méthode de calcul de l'exposition au risque

##### Exposition globale utilisant l'approche par les engagements

Nom du Compartiment	Indice de référence du fonds
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)	MSCI World Index (Total Return Net) (55%) Bloomberg Global Aggregate Index couvert en EUR (35%) HFRX Global Hedge Fund USD Index couvert en EUR (10%)
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)	MSCI World Index (Total Return Net) (55%) Bloomberg Global Aggregate Index couvert en GBP (35%) HFRX Global Hedge Fund USD Index couvert en GBP (10%)
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)	MSCI World Index (Total Return Net) (55%) Bloomberg Global Aggregate Index couvert en USD (35%) HFRX Global Hedge Fund USD Index (10%)
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)	Bloomberg Global Aggregate Index couvert en EUR (70%) MSCI World Index (Total Return Net) (20%) HFRX Global Hedge Fund USD Index couvert en EUR (10%) <i>Indice de référence pour les Classes d'actions couvertes en GBP :</i> Bloomberg Global Aggregate Index couvert en GBP (70%) MSCI World Index Local Currency (Total Return Net) (20%) HFRX Global Hedge Fund USD Index couvert en GBP (10%)
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)	Bloomberg Global Aggregate Index couvert en 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 couvert en 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 en EUR
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD <i>Indice de référence des Classes d'actions couvertes :</i> ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return couvert en SGD pour les Classes d'actions couvertes en SGD ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return couvert en GBP pour les Classes d'actions couvertes en GBP ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return couvert en AUD pour les Classes d'actions couvertes en AUD
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD
Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund	MSCI World Index (Total Return Net) (45%) Bloomberg Global Aggregate Index couvert en EUR (35%) HFRX Global Hedge Fund USD Index couvert en EUR (20%)

## 8. Opérations de financement sur titres

La SICAV ne s'engage dans aucune opération de financement sur titres (au sens de l'Article 3 du Règlement (UE) 2015/2365, les opérations de financement sur titres comprennent les opérations de pension, les prêts de titres ou de matières premières et les emprunts de titres ou de matières premières, les opérations d'achat-revente ou les opérations de vente-rachat et les opérations de prêts avec appel de marge). En conséquence de quoi, les informations requises au titre de l'Article 13 du Règlement ne s'appliquent pas à l'exercice clôturé le 31 mars 2023.

## 9. Informations sur la rémunération au titre des OPCVM

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (la « **Société de gestion** ») est le gestionnaire autorisé de Private Bank Funds (le « **Fonds** ») et fait partie du groupe de sociétés J.P. Morgan Chase & Co. Dans la présente section, les termes « **J.P. Morgan** » ou « **la Société** » désignent ce groupe de sociétés, en ce compris chacune des entités qui le composent au sens large, sauf mention contraire.

La présente section du rapport annuel a été préparée conformément à la Directive relative aux organismes de placement collectif (la « **Directive OPCVM** ») et aux « **Lignes directrices en matière de bonnes politiques de rémunération** » publiées par l'Autorité européenne des marchés financiers en vertu de la Directive OPCVM. Les informations contenues dans cette section se rapportent à la période de rémunération complète la plus récente à ce jour (« **l'exercice de performance** »).

### Politique de rémunération

Une synthèse de la Politique de rémunération actuellement appliquée à la Société de gestion (la « **Politique de rémunération** ») est consultable à l'adresse suivante : <https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/funds/policies/> (la « **Déclaration concernant la politique de rémunération** »). Cette Déclaration concernant la Politique de rémunération détaille la méthode de calcul des rémunérations et des avantages perçus, y compris les critères financiers et non financiers utilisés pour évaluer la performance. Elle présente également les responsabilités et la composition du Compensation and Management Development Committee (Comité des compensations et du perfectionnement des cadres supérieurs) de la Société, ainsi que les mesures adoptées pour éviter les conflits d'intérêts ou les gérer. Vous pouvez vous procurer un exemplaire de cette politique gratuitement et sur simple demande auprès de la Société de gestion.

La Politique de rémunération s'applique à tous les employés de la Société de gestion, y compris les personnes dont les activités professionnelles peuvent avoir un impact significatif sur le profil de risque de la Société de gestion ou sur celui des Fonds OPCVM dont elle assure la gestion (les « **Collaborateurs identifiés des OPCVM** »). Le Personnel identifié de l'OPCVM comprend les membres du Conseil de la Société de gestion (le « **Conseil** »), les membres de la direction, les responsables des Fonctions de contrôle applicables et les titulaires d'autres fonctions stratégiques. Ces personnes sont informées de leur identification et des implications de leur fonction au moins une fois par an.

Le Conseil révisé et adopte la Politique de rémunération tous les ans et supervise sa mise en œuvre, en ce compris la classification du Personnel identifié. Le Conseil d'administration a revu et adopté la Politique de rémunération appliquée à l'Année de performance 2022 en juillet 2022 sans modification majeure ; il s'est déclaré satisfait de sa mise en œuvre.

### Informations quantitatives

Le tableau ci-après donne un aperçu de la rémunération totale versée au personnel de la Société de gestion au titre de l'exercice de performance 2022 et du nombre de bénéficiaires.

En raison de la structure de la Société, les informations nécessaires pour fournir une répartition plus détaillée de la rémunération attribuable au Société sont difficiles à obtenir et ne seraient ni pertinentes, ni fiables. Cependant, pour les besoins de mise en contexte, la Société de gestion gère 43 fonds d'investissement alternatifs (avec un total de 47 Compartiments) et six OPCVM (totalisant 177 Compartiments) au 31 décembre 2022, pour un encours d'actifs sous gestion à cette date de USD 14.508 milliards et USD 397.350 milliards, respectivement.

	Rémunération fixe	Rémunération variable	Rémunération totale	Nombre de bénéficiaires
Tous les collaborateurs (en milliers USD)	49.005	26.160	75.165	362

Les employés de Private Bank Funds I n'ont perçu aucun carried interest (participation aux plus-values réalisées) au cours de l'exercice.

La rémunération totale versée aux Collaborateurs OPCVM identifiés au titre de l'exercice de performance 2022 s'est élevée au total à USD 105.367.000, dont USD 7.459.000 perçus par la Haute direction et USD 97.908.000 par les autres Collaborateurs OPCVM identifiés<sup>(1)</sup>.

<sup>(1)</sup> Pour 2022, les informations relatives aux Personnels identifiés englobent les employés des sociétés auxquelles la gestion de portefeuille a été officiellement déléguée, conformément aux dernières orientations de l'AEMF (Autorité européenne des marchés financiers).

## Private Bank Funds I

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

### 10. Etat historique des variations du nombre d'Actions

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
<b>Pour l'exercice clos au 31 mars 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

\* Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.



## Private Bank Funds I

### Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

#### 10. Etat historique des variations du nombre d'Actions (suite)

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
<b>Pour l'exercice clos au 31 mars 2021</b>				
<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

### Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

#### 11. Frais de gestion des organismes de placements gérés par des gestionnaires en placements qui ne sont pas membres de JPMorgan Chase & Co.

Les frais de gestion ci-après s'appliquent aux organismes de placements gérés par des gestionnaires en placements qui sont membres du Groupe JPMorgan Chase & Co. et qui sont détenus par la SICAV au 31 mars 2023.

Compartment et Classe d'Actions	Frais de gestion*
<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

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

### 11. Frais de gestion des organismes de placements gérés par des gestionnaires en placements qui ne sont pas membres de JPMorgan Chase & Co. (suite)

Compartiment et Classe d'Actions	Frais de gestion*
<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

### Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

## 11. Frais de gestion des organismes de placements gérés par des gestionnaires en placements qui ne sont pas membres de JPMorgan Chase & Co. (suite)

Compartiment et Classe d'Actions	Frais de gestion*
<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%
Brevar 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%

\* Données provenant des informations connues du public les plus récentes (par exemple, Prospectus et sources de données électroniques comme Bloomberg).

## 12. Publication d'informations en matière de durabilité

Les Compartiments ci-après ont été classés conformément à l'Article 6 au regard du Règlement relatif à la publication d'informations financières en matière de durabilité dans le secteur des services financiers :

- 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. Autres événements

#### 30 mai 2022 NOUVELLE DÉNOMINATION DES INDICES DE RÉFÉRENCE

Mise à jour afin de tenir compte de la nouvelle dénomination de tous les indices de référence « Bloomberg Barclays » en « Bloomberg » qui font partir des indices de référence des Compartiments ci-après :

- 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)

Les nouveaux indices de référence seront modifiés comme suit le cas échéant :

- L'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Index couvert en EUR devient Bloomberg Global Aggregate Index couvert en EUR
- L'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Index couvert en USD devient Bloomberg Global Aggregate Index couvert en USD
- L'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Index couvert en GBP devient Bloomberg Global Aggregate Index couvert en GBP

#### 30 mai 2022 CLASSE D' ACTIONS Q

Le montant minimal de souscription initiale et le montant minimal de détention sont abaissés de 250 000 000 USD à 200 000 000 USD.

#### 30 mai 2022 LOI ALLEMANDE RELATIVE À LA TAXE SUR LES INVESTISSEMENTS - « FONDS MIXTE » - ACCESS GROWTH FUND (USD) ET BALANCED MODERATE FUND

- Mise à jour afin de faciliter la conformité du Compartiment Access Balanced Fund (USD) et du Compartiment Balanced Moderate Fund en tant que « Fonds mixte » avec la Loi allemande relative à la taxe sur les investissements
- Les Compartiments investiront au moins 25 % de la Valeur liquidative sur une base continue dans des actions au sens de la Loi allemande relative à la taxe sur les investissements.

Seule la version anglaise du présent rapport a fait l'objet d'une vérification par le Commissaire aux comptes. En conséquence, le rapport d'audit se rapporte seulement à la version anglaise du rapport : les autres versions résultent d'une traduction consciencieuse effectuée sous la responsabilité du Conseil d'administration. En cas de divergence entre la version anglaise et la traduction, la version anglaise fera foi.

---

## ÉTAPES SUIVANTES

**Adresse email :**

[fundinfo@jpmorgan.com](mailto:fundinfo@jpmorgan.com)

**Page d'accueil :**

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

**Adresse :**

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.  
6, route de Trèves,  
L-2633 Senningerberg,  
Grand-Duché de Luxembourg  
N° de tél. : (352) 34 101