
Rapport annuel révisé

Private Bank Funds I

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxembourg

31 mars 2025



Private Bank Funds I

Rapport annuel révisé

Au 31 mars 2025

Sommaire

Conseil d'administration	1
Gestion et administration	2
Rapport du Conseil d'administration	3
Rapport des Gestionnaires financiers	7
Rapport d'audit	9
Etats Financiers et informations statistiques	
<i>Etat combiné de l'Actif net</i>	12
<i>Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net</i>	16
<i>Etat des variations du nombre d'Actions</i>	20
<i>Informations statistiques</i>	22
Notes aux Etats Financiers	24
Etat du portefeuille-titres	
<i>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</i>	28
<i>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</i>	29
<i>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</i>	30
<i>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</i>	32
<i>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</i>	34
<i>Private Bank Funds I - Access Conservative Fund (GBP)</i>	35
<i>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</i>	36
<i>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (GBP)</i>	38
<i>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</i>	39
<i>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</i>	41
<i>Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)</i>	43
<i>Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD)</i>	45
<i>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund</i>	47
<i>Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund</i>	48
Annexe - Informations supplémentaires non révisées	
1. <i>Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER)</i>	49
2. <i>Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments</i>	51
3. <i>Performance et volatilité</i>	52
4. <i>Intérêts perçus/(prélevés) sur les Comptes bancaires</i>	53
5. <i>Classes d'Actions des Compartiments assujetties à la Taxe d'Abonnement of 0,01%</i>	53
6. <i>Ratio de rotation du portefeuille</i>	53
7. <i>Méthode de calcul de l'exposition au risque</i>	54
8. <i>Opérations de financement sur titres</i>	55
9. <i>Informations sur la rémunération au titre des OPCVM</i>	55
10. <i>Etat historique des variations du nombre d'Actions</i>	56
11. <i>Frais de gestion des organismes de placements gérés par des gestionnaires en placements qui ne sont pas membres de JPMorgan Chase & Co.</i>	58
12. <i>Autres événements</i>	62
13. <i>Informations financières en matière de durabilité</i>	62

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.

Private Bank Funds I

Conseil d'administration

Président

Jacques Elvinger

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme
2, place Winston Churchill
L-1340 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Administrateurs

Benoit Dumont

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

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

Annabelle de Araujo

J.P. Morgan Securities LLC
390 Madison Ave
New York, NY, 10017-2513
Etats-Unis d'Amérique

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 - London Branch

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 d'administration depuis février 2006.

Inscrit au barreau de Luxembourg depuis 1984, M. Elvinger est un associé du cabinet juridique luxembourgeois Elvinger Hoss Prussen société anonyme, 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. 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.

Benoit 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 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 S.A. 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 2025. 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 14 Compartiments. Tous les Compartiments et les Classes d'actions sont enregistrés pour l'offre et la distribution dans le Grand-Duché du Luxembourg, et un certain nombre de Compartiments et de Classes d'actions sont autorisés à la distribution dans les pays suivants : Allemagne, Autriche, Belgique, Chypre, Danemark, Espagne, Finlande, France, Grèce, Irlande, Italie, Liechtenstein, Pays-Bas,

Portugal, Royaume-Uni, Singapour, Suède et Suisse. Au cours de l'exercice, aucune demande de désinscription 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. Etant 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.

Au cours de l'année, le Conseil d'administration a tenu quatre réunions, lors desquelles l'ordre du jour incluait, entre autres, les points soulignés dans la rubrique ci-dessus intitulée « Rôle et responsabilité du Conseil », et s'est réuni une fois à titre exceptionnelle. 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 SE - London Branch 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 est tenu d'adopter des normes claires et transparentes en matière de gouvernance d'entreprise ;
2. Le Conseil d'administration doit posséder un solide niveau professionnel et une expérience appropriée et mettre tout en œuvre pour garantir 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 ;
10. Le Conseil d'administration veille à ce que la rémunération de ses membres soit raisonnable et juste et déclarée de manière adéquate ; et
11. Le Conseil est tenu d'intégrer de manière appropriée des normes et des objectifs en matière de durabilité, y compris des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son modèle économique et ses opérations.

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 2025. 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 des directives globales en matière de vote par procuration est disponible auprès du siège social du Fonds, sur demande, ou bien sur le site Internet à l'adresse suivante :

<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.

Réviseur 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 25 juillet 2025 au siège social du Fonds, afin d'étudier les questions en rapport avec l'exercice clôturé au 31 mars 2025. 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. Cette politique a été mise à jour au cours de l'exercice afin de se conformer au Règlement général sur la protection des données de l'Union européenne.

Événements majeurs

Veillez vous reporter aux Notes 13 et 14 en Annexe 12 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 20 juin 2025

Évolution du marché au cours de l'exercice clôturé le 31 mars 2025

À l'heure de dresser le bilan de ces 12 derniers mois, la comparaison entre les événements du marché et les prévisions du consensus en tout début de période montre à quel point la réalité a été bien différente des attentes. Le consensus se préparait à plus ou moins entrer en récession dans la perspective de l'augmentation du chômage et de la hausse des taux d'intérêt visant à maîtriser la trajectoire de l'inflation. Aux États-Unis, les taux de base ont dépassé les 5 %, tandis que les bons du Trésor à 10 ans se négociaient à 3,8 %, signe que le marché espérait des baisses de taux spectaculaires pour contrer le ralentissement attendu de la croissance. Or, rien de tout ceci ne s'est produit.

Pourquoi ? Qu'il s'agisse des consommateurs américains ou du marché du travail, tous deux ont fait preuve d'une robustesse à toute épreuve, si bien que la croissance américaine s'est maintenue au-dessus de la tendance à long terme. Une autre dynamique importante a été portée par l'explosion des dépenses d'investissement au sein des entreprises, sous l'impulsion de l'IA. Rien n'illustre mieux cette tendance que Nvidia dont les revenus des ventes ont plus que doublé à eux seuls. Aux États-Unis, les consommateurs ont gardé bon moral, les offres d'emploi sont restées abondantes (malgré la stabilisation des offres nouvelles) et les salaires réels ont progressé.

On ne peut pas en dire autant de l'Europe, et ce pour diverses raisons. L'industrie allemande a connu un gros passage à vide, plombée par le secteur automobile et les importations bon marché en provenance de Chine, clairement confrontée à un problème d'excédent de l'offre. Le secteur technologique européen est beaucoup plus petit que celui des États-Unis, raison pour laquelle la croissance des bénéfices n'a pas profité du même élan. Qui plus est, l'Europe a fait face à plusieurs crises politiques, un équilibre budgétaire toujours fragile, tandis que l'énergie reste relativement plus chère qu'aux États-Unis. La confiance a été en berne et les moteurs de croissance ont été bien rares. Quelques lueurs d'espoir ? La bonne nouvelle, c'est que les marchés actions se sont faits à l'idée qu'il n'y aurait pas de croissance, d'où des valorisations à des plus bas record aux États-Unis, avec un euro historiquement bon marché.

Compartiments Access

Notre tactique qui consiste à rester pleinement investis et pro-cyclique tout au long de la période a bien servi les portefeuilles. Si le revenu fixe américain de bonne qualité (core) à durée plus longue a pesé en termes absolus, le combo avec les actions américaines pour neutraliser les risques a permis d'inscrire des performances robustes. L'alpha (ou l'excédent de performance par rapport à l'indice de référence) a été essentiellement porté par la surpondération des actions américaines durant la majeure partie de l'année ainsi que par la position dans le haut rendement, financée à partir des obligations core.

La négociation tactique et le rééquilibrage ont également porté leurs fruits, surtout durant l'été. Le positionnement sectoriel relatif a également légèrement contribué à la performance. Mais, cette année, la stratégie gagnante est venue de l'exposition intégrale aux secteurs liés à la technologie et aux « 7 Magnifiques », ce qui a été le cas de nos portefeuilles. Cette année nous a rappelé les dangers d'un tracking error (écart par rapport à l'allocation stratégique) trop important ; la dispersion des performances a été particulièrement élevée (comme l'ont illustré les données médianes des gérants de Morningstar).

Compartiments Dynamic Multi-Asset Strategy

Sur la période, nous avons penché en faveur des actions, ce qui nous a permis d'inscrire des performances largement excédentaires dans les compartiments des liquidités et du revenu fixe. Les facteurs de croissance séculaires dans tout l'éventail des technologies ont contribué positivement à la performance, au même titre que davantage de domaines de niche, tels que l'assurance. Avec l'arrivée à échéance de certains billets protégés contre le risque de baisse, l'exposition aux actions directes a été relevée avec un penchant plus marqué pour la valeur/les titres cycliques dans des domaines tels que les moyennes capitalisations et la valeur américaine.

Dans le revenu fixe core, la durée a été maintenue à des niveaux bas, ce qui a permis d'atténuer ce facteur négatif, tandis que l'investissement grade et le haut rendement ont contribué à la performance. Vers la fin 2024, nous avons légèrement relevé la durée, mais la majeure partie de notre exposition est restée concentrée dans des domaines inscivant des performances supérieures aux taux d'intérêt et a été globalement diversifiée.

Du côté des instruments alternatifs, des positions soigneusement choisies dans l'or et un fonds long/court sur les marchés frontières ont contribué positivement à la performance. Nous avons réduit l'exposition, en particulier dans l'énergie et le cuivre. Nous avons également réduit la position dans l'or après une solide performance et compte tenu des rendements plus élevés.

Compartiments Dynamic Income

Depuis son lancement en mars 2024, le portefeuille a inscrit une performance de près de 6 % en euros. La surpondération des actions et l'augmentation des positions dans les secteurs cycliques américains, en prévision des élections aux États-Unis, ont permis de capter la hausse des actifs risqués. L'exposition du portefeuille aux actions a été relevée de près de 26 % à 28 % environ. L'équipe s'est détournée des actions internationales pour se recentrer sur les actions américaines, anticipant une plus grande domination des États-Unis après la victoire de Trump aux élections présidentielles. Sur l'année, la surpondération des secteurs de croissance, en particulier les semi-conducteurs et le fonds JPM Technology, a contribué positivement à la performance. Le portefeuille est resté fidèle à sa conviction dans les secteurs Croissance, portés par la thématique de l'IA.

Notre positionnement dans le revenu fixe prolongé est volontairement plus prudent par rapport à l'indice de référence ; le crédit de qualité plus faible dans l'indice a stimulé la performance du marché, avec l'Asie en fer de lance et plus particulièrement la Chine. Néanmoins, l'allocation surpondérée au haut rendement a été financée par le revenu fixe core, ce qui a été bénéfique à la performance du portefeuille. L'équipe a réduit la position surpondérée dans le crédit prolongé à neutre, se servant de cette position pour financer un nouveau billet structuré, une tactique qui a le potentiel de délivrer une performance plus élevée contre un risque moindre vis-à-vis des actions.

L'équipe a utilisé les billets axés sur le revenu pour améliorer les performances du portefeuille avec une exposition aux actions très faible, sachant que ces billets versent un coupon garanti avec une barrière défensive aux actions.

Compartiments Emerging Markets Growth and Income Fund

Le fonds a inscrit des performances positives, même s'il perd du terrain face à l'indice MSCI EM, tiré vers le haut par la domination sur le marché d'une petite poignée de titres stimulés par l'IA (comme par exemple, TSMC qui a porté une grande partie de la performance de l'indice) et profitant de la faiblesse de l'Amérique latine.

Si la préférence du portefeuille pour Taïwan par rapport à la Corée a été remarquablement bénéfique au portefeuille, la sous-pondération de TSMC a pesé sur la performance relative. TSMC pèse près de 10 % dans l'indice de référence, ce qui fait du MSCI EM un indice particulièrement concentré. L'équipe de gestion du portefeuille a une bonne opinion de TSMC qui compte parmi les participations les plus importantes du portefeuille. Pour autant, le titre est moins détenu par rapport à l'indice de référence, compte tenu de la préférence de l'équipe pour une approche plus diversifiée et de sa réticence à détenir une concentration aussi élevée dans un seul titre.

Après avoir signé de solides performances aussi bien en termes absolus que relatifs en 2023, l'Amérique latine a été plombée par la forte instabilité politique et la faiblesse des monnaies dans la région l'année dernière. Si l'équipe a légèrement diminué la taille de la surpondération, elle a conservé la surpondération de l'Amérique latine compte tenu des valorisations moins chères, des expositions sectorielles favorables, des estimations de croissance des bénéfices à deux chiffres en 2025 et de la possibilité d'appréciation des monnaies à venir. Même marginale, une amélioration de l'instabilité politique pourrait changer la donne tant les marchés ont déjà intégré les craintes pour la région.

La Chine a été en proie à une forte volatilité en 2024 et notre sous-pondération de la Chine s'est révélée gagnante la majeure partie de l'année. Après le rebond de courte durée de la Chine fin septembre, le marché a continué à évoluer sans tendance claire, déçu par les mesures de relance trop timides des décideurs politiques et des données économiques toujours en deçà des attentes.

L'équipe continue de croire fermement dans la surpondération de l'Inde, qui a été un solide facteur de contribution positive aux performances absolues et relatives, portée par une croissance économique et une croissance des bénéfices robuste et par la poursuite de la solide dynamique politique dans le sillage des élections.

Enfin, la contribution positive à la performance relative de la large sous-pondération du portefeuille aux actions coréennes mérite d'être soulignée, sachant que la crise politique dans le pays et les défis fondamentaux auxquels est confronté Samsung ont participé à la sous-performance de la Corée.

Les Gestionnaires financiers,

Luxembourg, le 20 juin 2025



Rapport d'audit

Aux actionnaires de
Private Bank Funds I

Notre opinion

À 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 2025 ainsi que du résultat de leurs opérations et des variations de son actif net pour l'exercice clôturé à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des Etats Financiers en vigueur au Luxembourg.

Ce que nous avons contrôlé

Les Etats Financiers du Fonds comprennent :

- l'État combiné de l'actif net au 31 mars 2025 ;
- l'État combiné des opérations et des variations de l'actif net au titre de l'exercice clôturé à cette date ;
- l'État du portefeuille-titres au 31 mars 2025 ; et
- les notes aux Etats Financiers, qui comprennent une synthèse des principales conventions comptables appliquées.

Fondement de notre opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession d'audit (Loi du 23 juillet 2016) et dans le respect des 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 telles qu'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, notamment les Normes internationales en matière d'indépendance, publié par le Conseil des normes internationales de déontologie comptable (le code de l'IESBA), tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit de ces Etats Financiers. Nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon 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 Etats Financiers et de notre rapport d'audit sur ces Etats 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*

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

Dans le cadre de notre audit des Etats Financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations susvisées et, ce faisant, à déterminer 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 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 le signaler. Nous n’avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d’administration du Fonds en ce qui concerne les Etats Financiers

Le Conseil d’administration du Fonds est responsable de l’établissement et de la présentation sincère des Etats Financiers, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l’établissement et à la présentation des Etats Financiers en vigueur au Luxembourg ainsi que du contrôle interne qu’il considère nécessaire à l’établissement de Etats Financiers exempts 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 en ce qui concerne 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. Pour autant, rien ne saurait totalement écarter le risque qu’une anomalie significative susceptible d’exister ne soit pas détectée par un audit réalisé en application de la Loi du 23 juillet 2016 et des ISA, telles qu’adoptées pour le Luxembourg par la CSSF. 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 en application de la Loi du 23 juillet 2016 et des ISA, 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 ;
- obtenons 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 ;
- 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 ;



- 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 Etats 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 ;
- évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers, notamment les informations fournies, et apprécions si les Etats 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, entre autres, l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, notamment toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 20 juin 2025

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 2025

	Private Bank Funds I Combiné USD
Actif	
Portefeuilles-titres à leur valeur de marché	11.424.138.629
Coût d'acquisition :	10.211.711.038
Avoirs en banque et auprès des courtiers	60.978.615
Montants à recevoir sur vente d'investissements	899.657
Intérêts et dividendes à recevoir, nets	778.273
Exemptions de commission *	45.850
Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme	2.106
Total de l'Actif	<u>11.486.843.130</u>
Passif	
Montants à payer sur achat d'investissements	28.220.018
Commission de gestion et de conseil à payer	6.361.645
Autres montants à payer**	1.421.221
Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme	1.275.338
Total du Passif	<u>37.278.222</u>
Total de l'Actif net	<u>11.449.564.908</u>
Total historique de l'Actif net	
31 mars 2024	9.934.210.694
31 mars 2023	10.826.754.229

* 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 montants à payer sont principalement composés des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité, des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression, des dépenses légales et de marketing et, le cas échéant, peuvent inclure les comptes d'encaissement comme mentionné dans la Note 2g).

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

Private Bank Funds I

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 31 mars 2025

Access Balanced Fund (EUR) EUR	Access Balanced Fund (GBP) GBP	Access Balanced Fund (USD) USD	Access Capital Preservation Fund (EUR) EUR	Access Capital Preservation Fund (USD) USD	Access Conservative Fund (GBP) GBP
3.518.298.038	612.633.889	2.722.285.951	1.144.616.537	433.387.776	80.019.596
2.995.805.818	551.432.268	2.344.743.659	1.101.840.084	403.511.380	81.895.566
2.362.566	1.610.583	8.479.464	2.408.019	555.000	115.308
-	-	-	-	-	-
152.653	109.686	83.138	-	-	6.101
-	1.242	-	-	-	-
-	-	-	1.950	-	-
3.520.813.257	614.355.400	2.730.848.553	1.147.026.506	433.942.776	80.141.005
-	370.320	-	-	-	-
1.886.357	382.265	1.638.989	642.862	252.474	42.384
426.802	78.267	341.733	148.449	57.540	10.281
-	-	108.393	-	-	-
2.313.159	830.852	2.089.115	791.311	310.014	52.665
3.518.500.098	613.524.548	2.728.759.438	1.146.235.195	433.632.762	80.088.340
3.131.572.814	449.727.913	1.896.266.064	1.161.022.804	402.441.510	10.607.893
2.594.035.418	397.882.782	1.596.610.395	1.124.042.349	363.103.357	-

Private Bank Funds I

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 31 mars 2025

	Access Growth Fund (USD) USD	Access Growth Fund (GBP) GBP
Actif		
Portefeuilles-titres à leur valeur de marché	368.583.813	110.040.881
Coût d'acquisition :	325.201.146	112.631.663
Avoirs en banque et auprès des courtiers	843.333	190.708
Montants à recevoir sur vente d'investissements	-	-
Intérêts et dividendes à recevoir, nets	166.518	59.951
Exemptions de commission *	-	-
Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme	-	-
Total de l'Actif	<u>369.593.664</u>	<u>110.291.540</u>
Passif		
Montants à payer sur achat d'investissements	-	-
Commission de gestion et de conseil à payer	221.865	66.197
Autres montants à payer**	45.558	13.894
Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme	17.712	-
Total du Passif	<u>285.135</u>	<u>80.091</u>
Total de l'Actif net	<u><u>369.308.529</u></u>	<u><u>110.211.449</u></u>
Total historique de l'Actif net		
31 mars 2024	237.579.805	14.219.958
31 mars 2023	225.232.694	-

* 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 montants à payer sont principalement composés des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité, des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression, des dépenses légales et de marketing et, le cas échéant, peuvent inclure les comptes d'encaissement comme mentionné dans la Note 2g).

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

Private Bank Funds I

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 31 mars 2025

Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) EUR	Dynamic Multi-Asset Fund (USD) USD	Dynamic Income Fund (EUR) EUR	Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD)(1) USD	Montes Excelsis Fund USD	Balanced Moderate Fund EUR
244.016.845	862.193.112	52.049.158	24.677.759	257.028.105	336.246.646
236.212.361	827.276.029	52.296.281	24.890.038	262.360.963	298.978.470
8.834.317	31.093.028	1.671.594	197.374	324.256	472.726
-	-	-	899.657	-	-
-	-	126.724	-	-	-
-	-	-	-	44.247	-
-	-	-	-	-	-
252.851.162	893.286.140	53.847.476	25.774.790	257.396.608	336.719.372
4.989.817	22.225.141	-	126.886	-	-
136.178	489.215	29.736	16.076	110.618	81.064
31.813	113.328	6.862	3.215	33.185	28.952
723.017	301.578	27.709	36.721	-	-
5.880.825	23.129.262	64.307	182.898	143.803	110.016
246.970.337	870.156.878	53.783.169	25.591.892	257.252.805	336.609.356
448.322.830	1.055.051.673	20.417.959	-	251.402.957	323.835.987
1.386.994.410	2.059.805.036	-	-	234.128.873	284.878.429

(1) Ce Compartiment a été lancé le 3 septembre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

Private Bank Funds I

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

Pour l'exercice clos au 31 mars 2025

	Private Bank Funds I Combiné USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice *	9.948.278.013
Revenus	
Revenus d'intérêts, nets	141.385
Revenus de dividendes, nets	50.040.657
Intérêts bancaires	2.004.428
Autres revenus	239.894
Total des revenus	52.426.364
Charges	
Commission de gestion et de conseil	69.097.472
Commission de dépositaire, d'entreprise, d'Agent administratif et domiciliaire	3.442.786
Commission de l'Agent de registre et de transfert	363.625
Taxe d'abonnement	4.482.230
Intérêts sur découvert	33.850
Charges diverses**	1.697.467
	79.117.430
Moins : exemptions de commission***	(940.271)
Total des charges	78.177.159
Plus/(moins)-values nettes sur investissements	(25.750.795)
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur vente d'investissements	378.544.340
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme	(3.051.933)
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur opérations de change	(329.771)
Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de l'exercice	375.162.636
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur investissements	(15.173.679)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur contrats de change à terme	(649.421)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur opérations de change	363
Variation nette des plus/(moins)-values latentes de l'exercice	(15.822.737)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	333.589.104
Variations du capital social	
Souscriptions	3.130.257.338
Rachats	(1.948.563.601)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	1.181.693.737
Distribution de dividendes	(13.995.946)
Total Actif net à la clôture de l'exercice	11.449.564.908

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 31 mars 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 31 mars 2024 s'est élevé à USD 9.934.210.694.

** Les charges diverses se composent essentiellement des rétributions des Administrateurs, des frais de révision et d'ordre fiscal, des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi par la poste, d'impression, des frais de collatéral des courtiers ainsi que les frais juridiques et de marketing.

*** 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 États financiers.

Private Bank Funds I

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

Pour l'exercice clos au 31 mars 2025

Access Balanced Fund (EUR) EUR	Access Balanced Fund (GBP) GBP	Access Balanced Fund (USD) USD	Access Capital Preservation Fund (EUR) EUR	Access Capital Preservation Fund (USD) USD	Access Conservative Fund (GBP) GBP
3.131.572.814	449.727.913	1.896.266.064	1.161.022.804	402.441.510	10.607.893
-	-	-	-	-	-
13.568.558	9.920.007	3.980.056	7.625.982	1.749.832	1.325.278
227.933	73.622	335.158	92.760	57.657	8.656
53.544	10.356	52.540	41.502	15.374	461
13.850.035	10.003.985	4.367.754	7.760.244	1.822.863	1.334.395
21.028.910	3.863.385	16.601.169	7.605.783	2.991.171	241.761
827.229	210.463	553.612	318.748	148.273	106.903
33.678	18.129	41.796	25.757	21.350	17.892
1.499.827	230.495	999.764	450.853	171.012	20.929
-	-	3.479	3.581	-	557
224.126	84.054	273.710	128.390	127.629	65.497
23.613.770	4.406.526	18.473.530	8.533.112	3.459.435	453.539
(7.747)	(27.098)	(15.044)	(26.456)	(23.695)	(153.506)
23.606.023	4.379.428	18.458.486	8.506.656	3.435.740	300.033
(9.755.988)	5.624.557	(14.090.732)	(746.412)	(1.612.877)	1.034.362
89.809.702	16.138.673	41.953.745	31.905.174	14.436.576	176.397
-	-	80.906	13.957	-	-
(657.076)	(113.236)	(221.272)	35.522	(5.239)	16.273
89.152.626	16.025.437	41.813.379	31.954.653	14.431.337	192.670
42.568.804	(10.580.397)	58.090.785	(2.876.251)	3.941.643	(2.010.559)
-	-	(106.074)	1.761	-	-
610	78	213	111	-	-
42.569.414	(10.580.319)	57.984.924	(2.874.379)	3.941.643	(2.010.559)
121.966.052	11.069.675	85.707.571	28.333.862	16.760.103	(783.527)
733.240.612	248.004.814	1.020.006.049	232.608.376	90.835.268	75.202.987
(467.209.256)	(92.343.952)	(270.861.048)	(275.724.791)	(75.950.406)	(4.937.312)
266.031.356	155.660.862	749.145.001	(43.116.415)	14.884.862	70.265.675
(1.070.124)	(2.933.902)	(2.359.198)	(5.056)	(453.713)	(1.701)
3.518.500.098	613.524.548	2.728.759.438	1.146.235.195	433.632.762	80.088.340

Private Bank Funds I

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

Pour l'exercice clos au 31 mars 2025

	Access Growth Fund (USD) USD	Access Growth Fund (GBP) GBP
Actif net à l'ouverture de l'exercice *	237.579.805	14.219.958
Revenus		
Revenus d'intérêts, nets	-	-
Revenus de dividendes, nets	734.246	772.355
Intérêts bancaires	34.373	8.434
Autres revenus	4.743	307
Total des revenus	773.362	781.096
Charges		
Commission de gestion et de conseil	2.142.294	392.365
Commission de dépositaire, d'entreprise, d'Agent administratif et domiciliaire	137.559	113.388
Commission de l'Agent de registre et de transfert	24.882	17.853
Taxe d'abonnement	135.585	31.593
Intérêts sur découvert	1.583	243
Charges diverses**	107.384	62.269
	2.549.287	617.711
Moins : exemptions de commission***	(38.536)	(144.390)
Total des charges	2.510.751	473.321
Plus/(moins)-valeurs nettes sur investissements	(1.737.389)	307.775
Plus/(moins)-valeurs nettes réalisées sur vente d'investissements	8.437.078	174.584
Plus/(moins)-valeurs nettes réalisées sur contrats de change à terme	(49.179)	-
Plus/(moins)-valeurs nettes réalisées sur opérations de change	(16.265)	14.866
Plus/(moins)-valeurs nettes réalisées au cours de l'exercice	8.371.634	189.450
Variation nette des plus/(moins)-valeurs latentes sur investissements	2.444.032	(2.839.886)
Variation nette des plus/(moins)-valeurs latentes sur contrats de change à terme	(12.666)	-
Variation nette des plus/(moins)-valeurs latentes sur opérations de change	-	221
Variation nette des plus/(moins)-valeurs latentes de l'exercice	2.431.366	(2.839.665)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	9.065.611	(2.342.440)
Variations du capital social		
Souscriptions	169.191.760	102.084.532
Rachats	(45.759.703)	(3.750.000)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	123.432.057	98.334.532
Distribution de dividendes	(768.944)	(601)
Total Actif net à la clôture de l'exercice	369.308.529	110.211.449

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 31 mars 2025. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 31 mars 2024 s'est élevé à USD 9.934.210.694.

** Les charges diverses se composent essentiellement des rétributions des Administrateurs, des frais de révision et d'ordre fiscal, des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi par la poste, d'impression, des frais de collatéral des courtiers ainsi que les frais juridiques et de marketing.

*** 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 États financiers.

Private Bank Funds I

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

Pour l'exercice clos au 31 mars 2025

Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) EUR	Dynamic Multi-Asset Fund (USD) USD	Dynamic Income Fund (EUR) EUR	Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD)(1) USD	Montes Excelsis Fund USD	Balanced Moderate Fund EUR
448.322.830	1.055.051.673	20.417.959	-	251.402.957	323.835.987
-	-	130.888	-	-	-
707.097	1.568.220	1.105.694	8.390	228.241	1.302.893
135.524	719.071	14.065	5.257	208.005	18.350
10.219	29.106	441	123	752	8.067
852.840	2.316.397	1.251.088	13.770	436.998	1.329.310
1.844.841	6.304.330	243.420	66.475	960.458	962.302
125.832	279.085	96.687	67.624	100.883	112.484
19.599	28.862	26.096	21.262	21.289	19.519
89.002	332.107	14.966	5.386	98.013	144.073
6.590	13.656	47	27	3.035	-
93.306	141.954	52.857	52.734	88.833	86.228
2.179.170	7.099.994	434.073	213.508	1.272.511	1.324.606
(30.476)	(20.335)	(162.458)	(133.712)	(2.688)	(38.347)
2.148.694	7.079.659	271.615	79.796	1.269.823	1.286.259
(1.295.854)	(4.763.262)	979.473	(66.026)	(832.825)	43.051
32.687.716	83.929.761	453.355	(245.224)	32.511.095	8.296.516
(2.267.508)	(662.905)	(162.376)	111.588	77.341	-
(153.007)	656.468	(5.040)	(5.197)	218.908	(8.408)
30.267.201	83.923.324	285.939	(138.833)	32.807.344	8.288.108
(26.661.714)	(51.869.486)	(413.103)	(212.279)	(25.936.365)	4.310.009
388.911	(691.378)	(27.709)	(36.721)	(194.655)	-
(34.973)	31.681	(1.287)	-	6.349	114
(26.307.776)	(52.529.183)	(442.099)	(249.000)	(26.124.671)	4.310.123
2.663.571	26.630.879	823.313	(453.859)	5.849.848	12.641.282
10.439.672	175.774.884	36.918.551	26.226.201	-	4.453.525
(214.386.566)	(386.605.577)	(4.353.454)	(180.450)	-	-
(203.946.894)	(210.830.693)	32.565.097	26.045.751	-	4.453.525
(69.170)	(694.981)	(23.200)	-	-	(4.321.438)
246.970.337	870.156.878	53.783.169	25.591.892	257.252.805	336.609.356

(1) Ce Compartiment a été lancé le 3 septembre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

Private Bank Funds I

Etat des variations du nombre d'Actions

Pour l'exercice clos au 31 mars 2025

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)				
Access Balanced Fund (EUR) A (acc)	311.123,420	-	6.715,502	304.407,918
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	40.043,371	-	36.144,087	3.899,284
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	8.880.263,820	2.758.805,875	1.379.763,192	10.259.306,503
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	917.608,514	209.598,302	323.974,359	803.232,457
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	1.081.691,209	66.251,141	52.595,149	1.095.347,201
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	25.030,508	210.654,659	16.552,852	219.132,315
Access Balanced Fund (EUR) Q (acc)	6.516.620,235	169.943,282	636.168,989	6.050.394,528
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)				
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	41.080,407	-	1.443,146	39.637,261
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)*	4.115,490	24,627	4.140,117	-
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	10.513,697	-	-	10.513,697
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	1.153.163,866	773.964,124	155.527,823	1.771.600,167
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	868.999,759	384.345,170	222.295,031	1.031.049,898
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	45.202,273	1.149,555	22.084,703	24.267,125
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	588.708,539	298.736,075	137.899,172	749.545,442
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)				
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	562.931,199	56.060,842	158.622,456	460.369,585
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	72.166,027	-	8.215,306	63.950,721
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	5.795.216,164	3.570.514,959	706.841,079	8.658.890,044
Access Balanced Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)+	-	627.970,607	-	627.970,607
Access Balanced Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	2.000,000	70.669,432	-	72.669,432
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	1.462.271,118	616.461,558	277.847,310	1.800.885,366
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	790.361,143	258.826,748	12.982,236	1.036.205,655
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	586.543,812	551.753,483	294.739,855	843.557,440
Access Balanced Fund (USD) X (acc)	1.340.149,781	-	-	1.340.149,781
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)				
Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)	235.700,298	6,900	44.009,884	191.697,314
Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)	2.579,362	-	255,840	2.323,522
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)	7.874.685,555	1.656.695,606	1.846.131,598	7.685.249,563
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	657.260,791	43.964,155	150.342,429	550.882,517
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	3.159,455	-	-	3.159,455
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)				
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	374.646,785	-	52.895,373	321.751,412
Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)	2.230.558,495	576.238,514	395.810,089	2.410.986,920
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	301.486,156	67.236,864	65.113,996	303.609,024
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)	5.900,553	5.315,450	-	11.216,003
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)*	33.099,834	-	33.099,834	-
Private Bank Funds I - Access Conservative Fund (GBP)				
Access Conservative Fund (GBP) C (inc)	104.636,155	224.253,122	47.125,609	281.763,668
Access Conservative Fund (GBP) Inst (inc)+	-	520.988,219	-	520.988,219
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)				
Access Growth Fund (USD) A (acc)	66.730,338	-	20.987,544	45.742,794
Access Growth Fund (USD) C (acc)	697.798,179	376.216,406	132.943,021	941.071,564
Access Growth Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	4.235,136	30.314,192	4.097,017	30.452,311
Access Growth Fund (USD) C (inc)	287.330,629	203.722,972	52.025,420	439.028,181
Access Growth Fund (USD) Inst (acc)	14.676,994	144.644,298	11.974,522	147.346,770
Access Growth Fund (USD) Inst (acc) - EUR (hedged)	10,000	-	-	10,000
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	215.904,102	111.521,609	12.703,959	314.721,752
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (GBP)				
Access Growth Fund (GBP) C (acc)	101.648,366	235.855,555	35.810,613	301.693,308
Access Growth Fund (GBP) C (inc)	37.718,221	347.675,755	-	385.393,976
Access Growth Fund (GBP) Inst (inc)+	-	400.366,966	-	400.366,966
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)				
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	3.460.390,683	82.899,148	1.756.599,103	1.786.690,728
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	44.339,477	140,253	25.827,081	18.652,649
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	432.943,585	6.279,016	98.103,525	341.119,076
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)				
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	7.212.704,022	390.377,249	2.293.725,189	5.309.356,082
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	348.568,220	-	302.521,008	46.047,212
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	2.000,000	994.956,635	342.208,512	654.748,123
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	2.412.087,630	32.313,485	1.519.743,259	924.657,856
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	302.617,170	23.080,474	31.173,773	294.523,871
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	107.125,336	6.853,980	49.268,898	64.710,418
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	394.468,687	89,346	162.531,289	232.026,744
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc) - EUR (hedged)+	-	120.296,439	-	120.296,439
Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)				
Dynamic Income Fund (EUR) C (acc)	182.732,115	225.258,476	41.002,055	366.988,536
Dynamic Income Fund (EUR) C (acc) - USD (hedged)+	-	37.243,302	-	37.243,302
Dynamic Income Fund (EUR) C (inc)	20.000,000	96.413,000	-	116.413,000

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

+ Classe d'actions lancée dans le courant de l'exercice.

Private Bank Funds I

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 31 mars 2025

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) (1)				
Emerging Markets Growth and Opportunities (USD) C (inc) - GBP (hedged)+	-	5.381,789	-	5.381,789
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (acc)+	-	206.195,888	1.800,000	204.395,888
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (inc)+	-	1.500,000	-	1.500,000
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund USD C (acc) EUR (hedged)+	-	46.660,052	-	46.660,052
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund				
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	1.738.705,748	-	-	1.738.705,748
Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund				
Balanced Moderate Fund Q (inc)	2.788.024,169	38.100,137	-	2.826.124,306

(1) Ce Compartiment a été lancé le 3 septembre 2024.
+ Classe d'actions lancée dans le courant de l'exercice.

Private Bank Funds I

Informations statistiques

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

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

+ Classe d'actions lancée dans le courant de l'exercice.

Private Bank Funds I

Informations statistiques (suite)

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023
Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) (1)			
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)+	94,50	-	-
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (acc)+	97,92	-	-
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (inc)+	96,06	-	-
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)+	94,76	-	-
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund			
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	147,96	144,59	134,66
Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund			
Balanced Moderate Fund Q (inc)	119,11	116,15	102,18

(1) Ce Compartiment a été lancé le 3 septembre 2024.
+ Classe d'actions lancée dans le courant 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^{er} août 2015 en Private Bank Funds I.

Le Fonds est constitué 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 2025, il comprend 14 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^{er} 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 2025, le dernier jour ouvré de l'exercice tombant le 31 mars 2025. 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 2025 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 = 1,604750153 AUD;

1 USD = 0,925754498 EUR;

1 USD = 0,774743395 GBP;

1 USD = 1,344100000 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'Etat combiné de l'Actif net.

f) Contrats financiers à terme

Au 31 mars 2025, 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.

g) Comptes de recouvrement

Pour les besoins de gérer efficacement les mouvements opérationnels liés aux entrées et aux sorties de fonds résultant des souscriptions et des rachats dans les Compartiments, la SICAV gère des comptes de recouvrement en EUR, en USD, en GBP, en SGD et en AUD qu'elle détient auprès du Dépositaire au nom de Private Bank Fund I. Ces comptes de recouvrement facilitent le mouvement quotidien des produits des souscriptions et des rachats ainsi que le paiement des dividendes entre les Compartiments et les Actionnaires. Le solde de ces comptes, le cas échéant, n'est pas comptabilisé dans le calcul de la Valeur liquidative des Compartiments respectifs.

En cas de règlement anticipé des souscriptions, les investisseurs seront traités comme des créanciers non garantis jusqu'à ce que les Actions soient émises. Dans ce laps de temps, les investisseurs ne se verront accorder aucun droit d'Actionnaire. Les règlements tardifs des souscriptions d'Actions peuvent donner lieu à l'application d'intérêts de retard. Jusqu'à ce qu'elles soient effectivement payées par l'investisseur, les Actions sont données en garantie au profit du Compartiment. Tout défaut de règlement à la juste valeur peut entraîner l'annulation des Actions à tout moment, une fois passée la Date de règlement. Le rachat des Actions est à la charge de l'investisseur.

Pour les besoins de préparer ces États financiers, tous les soldes positifs et découverts importants figurant dans ces comptes de recouvrement, le cas échéant, ont été inclus dans l'Etat combiné de l'Actif net des Compartiments concernés.

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, 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 2025, les Compartiments 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.

Private Bank Funds I

Notes aux Etats Financiers (suite)

Au 31 mars 2025

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 domiciliataire, 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 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 2025, 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	1,12	18 juin 2024
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	EUR	0,13	18 juin 2024
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)	GBP	1,06	18 juin 2024
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	GBP	1,46	18 juin 2024
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	GBP	1,91	18 juin 2024
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	GBP	1,98	18 juin 2024
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	USD	1,06	18 juin 2024
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	USD	1,33	18 juin 2024
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	GBP	1,35	18 juin 2024
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	USD	1,36	18 juin 2024
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)	USD	1,32	18 juin 2024
Access Conservative Fund (GBP) C (inc)	GBP	0,01	18 juin 2024
Access Growth Fund (USD) C (inc)	USD	1,35	18 juin 2024
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	USD	1,75	18 juin 2024
Access Growth Fund (GBP) C (inc)	GBP	0,01	18 juin 2024
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	EUR	1,56	18 juin 2024
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	USD	1,70	18 juin 2024
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	GBP	1,65	18 juin 2024
Dynamic Income Fund (EUR) C (inc)	EUR	1,16	15 octobre 2024
Balanced Moderate Fund Q (inc)	EUR	1,55	18 juin 2024

5. Fiscalité

La SICAV n'est pas soumise à l'impôt luxembourgeois sur ses revenus, bénéfiques 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 5. 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 considérée, 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.

Private Bank Funds I

Notes aux Etats Financiers (suite)

Au 31 mars 2025

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) SA, Rue du Rhône 35, 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 de financière peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant.

11. Rétribution des administrateurs

Les seules rémunérations versées aux Administrateurs consistent en une commission annuelle. Les rétributions versées aux administrateurs ont totalisé pour l'exercice EUR 63.728 dont EUR 22.947 dus au Président.

12. Frais liés aux opérations

Pour l'exercice clos au 31 mars 2025, 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 (dans la devise de référence)
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)	EUR	51.972
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)	GBP	7.847
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)	USD	34.671
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)	EUR	15.276
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)	USD	5.721
Private Bank Funds I - Access Conservative Fund (GBP)	GBP	499
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)	USD	4.927
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (GBP)	GBP	674
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)	EUR	12.293
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)	USD	40.100
Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)	EUR	1.253
Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) (1)	USD	2.169
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund	USD	24.017
Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund	EUR	4.944

(1) Ce Compartiment a été lancé le 3 septembre 2024.

13. Événements majeurs survenus au cours de l'exercice

Le Conseil d'administration a approuvé les opérations sur titre ci-après en lien avec les Compartiments. Ces opérations ont été toutes été notifiées aux clients le cas échéant :

a) Lancements de Compartiments

Au cours de l'exercice, le Compartiment Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) a été lancé le 3 septembre 2024.

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

14. Événements survenus après la clôture de l'exercice

Aucun autre événement majeur n'est survenu après la clôture de l'exercice.

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)

Etat du portefeuille-titres

Au 31 mars 2025

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																		
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs					Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	1.171.332	38.744.392	1,10																		
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>					Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	303.908	16.454.415	0,47																		
<i>Irlande</i>					Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	213.080	16.542.204	0,47																		
BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund - Class Premier EUR (Acc)	EUR	271.935	28.842.664	0,82	Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	167.685	15.138.531	0,43																		
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J EUR (Acc)	EUR	16.185	1.740.921	0,05	<i>Luxembourg</i>																						
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	672.107	110.480.471	3,14	Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund	EUR	148.983	36.628.960	1,04																		
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L EUR (Acc)	EUR	63.267.667	73.403.147	2,09	36.628.960																						
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	EUR	25.921.884	259.426.220	7,37	2.146.292.337																						
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class I3 EUR (hedged) (Acc)	EUR	734.015	8.991.683	0,25	61,00																						
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)†	CAD	598.541	52.162.808	1,48	Total des fonds indicieux négociables en bourse																						
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	EUR	7.075.165	75.492.010	2,15	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs																						
SEI Liquid Alternative Fund - Class A Wealth EUR (hedged)	EUR	3.575.229	35.788.043	1,02	Total des Investissements																						
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" (Inc)	EUR	570.903	52.923.760	1,50	Liquidités																						
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Shares	EUR	257.819	49.211.467	1,40	Autres actifs/(passifs)																						
					(2.160.506)																						
					Total de l'Actif net																						
					3.518.298.038																						
					99,99																						
					3.518.298.038																						
					99,99																						
					2.362.566																						
					0,07																						
					(2.160.506)																						
					(0,06)																						
					Total de l'Actif net																						
					3.518.500.098																						
					100,00																						
					† Fonds de parties apparentées																						
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,01																									
Total		100,00																									
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>81,23</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>18,76</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,99</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td></tr></tbody></table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,23	Luxembourg		18,76	Total des Investissements		99,99	Liquidités et autres actifs/(passifs)					
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,23																									
Luxembourg		18,76																									
Total des Investissements		99,99																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)																											

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)

Etat du portefeuille-titres

Au 31 mars 2025

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
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs					Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	67.050	3.038.094	0,50
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>					Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	44.086	2.864.267	0,47
<i>Irlande</i>					Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	39.054	2.950.646	0,48
BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity - Class Premier GBP (Acc)	GBP	42.749	5.076.783	0,83					
BlackRock Institutional Cash Series Sterling Ultra Short Bond Fund - Class J GBP (Acc)	GBP	501	56.936	0,01					
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	134.923	18.560.726	3,03					
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class SSH GBP (Dis)	GBP	4.547.087	43.897.575	7,15					
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class GBP (Hedged) I3 Distributing	GBP	143.607	1.697.432	0,28					
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)†	CAD	120.904	8.817.972	1,44					
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional GBP Income (hedged)	GBP	1.463.673	12.543.678	2,04					
SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged GBP Wealth A (Dis)	GBP	476.753	6.283.603	1,02					
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus GBP (Inc)	GBP	98.838	9.541.500	1,55					
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus GBP Accumulation Shares	GBP	47.902	8.326.998	1,36					
			114.803.203	18,71					
<i>Luxembourg</i>					Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Fund	GBP	851.747	6.435.161	1,05
BlackRock US Dollar High Yield Bond Fund - Class I4 GBP (hedged)	GBP	1.473.882	12.336.393	2,01					
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (inc) - GBP†	GBP	59.374	6.135.693	1,00					
Lumyna American Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	100.629	3.051.062	0,50					
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	540.980	37.468.303	6,11					
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	497.993	18.734.504	3,05					
Lumyna European Debt Credit Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	212.246	6.242.167	1,02					
Lumyna European Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	1.123.612	31.258.900	5,09					
Lumyna Marshall Wace Fund - Class GBP J (Dis)	GBP	19.613	4.578.065	0,75					
			119.805.087	19,53					
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			234.608.290	38,24					
<i>Fonds indicieux négociables en bourse</i>									
<i>Irlande</i>									
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	16.346	5.894.185	0,96					
Invesco S&P 500 Fund	USD	135.654	115.378.680	18,81					
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	GBP	185.212	6.257.387	1,02					
iShares \$ Treasury Bond 20+yr Fund	GBP	2.000.440	6.191.362	1,01					
iShares China CNY Bond Fund	GBP	570.218	3.254.804	0,53					
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	GBP	5.605.976	27.957.002	4,56					
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	USD	6.405	904.913	0,15					
iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)	USD	210.528	96.223.896	15,68					
iShares Core UK Gilts Fund	GBP	625.194	6.208.176	1,01					
iShares EUR High Yield Bond Fund	GBP	2.352.772	12.397.932	2,02					
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	462.966	2.423.474	0,40					
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	1.247.468	5.896.389	0,96					
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund	EUR	1.182.531	11.402.562	1,86					
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	245.217	1.544.050	0,25					
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	934.307	5.713.349	0,93					
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	19.012	3.327.727	0,54					
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	15.695	2.785.234	0,45					
SPDR MSCI Europe Industrials Fund	EUR	16.202	4.688.057	0,76					
SPDR MSCI Europe Materials Fund	EUR	11.294	2.761.313	0,45					
Vanguard S&P 500 Fund	USD	254.923	20.746.377	3,38					
Xtrackers MSCI Nordic Fund	EUR	134.215	5.379.079	0,88					
Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund	USD	57.770	2.975.440	0,49					
Xtrackers MSCI USA Consumer Discretionary Fund	USD	49.166	2.958.911	0,48					
Xtrackers MSCI USA Consumer Staples Fund	USD	90.621	3.308.202	0,54					
Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	222.492	6.158.930	1,00					

<i>Luxembourg</i>			
Total des fonds indicieux négociables en bourse		378.025.599	61,62
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs		612.633.889	99,86
Total des Investissements		612.633.889	99,86
Liquidités		1.610.583	0,26
Autres actifs/(passifs)		(719.924)	(0,12)
Total de l'Actif net		613.524.548	100,00

† Fonds de parties apparentées

Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net
Irlande		79,28
Luxembourg		20,58
Total des Investissements		99,86
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,14
Total		100,00

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)

Etat du portefeuille-titres

Au 31 mars 2025

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																		
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs					Xtrackers MSCI USA Consumer Staples Fund																						
Fonds de placement collectifs - OPCVM					USD 293.969 13.851.819 0,51																						
Irlande					Xtrackers MSCI USA Financials Fund																						
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier GBP (Acc)					USD 771.254 27.556.906 1,01																						
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J USD (Acc)					USD 220.758 12.911.032 0,47																						
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY					USD 159.965 13.414.665 0,49																						
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L USD (Acc)					USD 133.724 13.040.765 0,48																						
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H (Acc)					1.653.031.663 60,58																						
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 (Acc)					Luxembourg																						
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)†					Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund																						
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)					USD 3.112.417 27.505.985 1,00																						
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A					27.505.985 1,00																						
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" (Acc)					Total des fonds indiciaires négociables en bourse																						
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares					1.680.537.648 61,58																						
					Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs																						
					2.722.285.951 99,76																						
					Total des Investissements																						
					2.722.285.951 99,76																						
					Liquidités																						
					8.479.464 0,31																						
					Autres actifs/(passifs)																						
					(2.005.977) (0,07)																						
					Total de l'Actif net																						
					2.728.759.438 100,00																						
					† Fonds de parties apparentées																						
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="2">Irlande</td> <td>81,34</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Luxembourg</td> <td>18,42</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Total des Investissements</td> <td>99,76</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td>0,24</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Total</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		81,34	Luxembourg		18,42	Total des Investissements		99,76	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,24	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		81,34																									
Luxembourg		18,42																									
Total des Investissements		99,76																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,24																									
Total		100,00																									
Luxembourg																											
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†					USD 210.203 27.891.817 1,02																						
Lumyna American Debt Government Fund - Class USD B (Acc)					USD 380.852 13.364.093 0,49																						
Lumyna American Debt Securitized Fund - Class USD B (Acc)					USD 1.876.593 166.209.807 6,09																						
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)					USD 1.876.575 83.676.499 3,07																						
Lumyna European Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)					USD 745.726 27.226.454 1,00																						
Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)					USD 4.379.463 139.661.087 5,12																						
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)					USD 71.181 17.169.192 0,63																						
					475.198.949 17,42																						
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM					1.041.748.303 38,18																						
Fonds indiciaires négociables en bourse																											
Irlande																											
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund					USD 56.886 26.476.451 0,97																						
Invesco S&P 500 Fund					USD 461.994 507.190.873 18,59																						
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund					USD 806.647 28.722.683 1,05																						
iShares China CNY Bond Fund					USD 2.418.692 13.779.288 0,50																						
iShares Core EUR Bond Fund					USD 21.394.960 123.341.944 4,52																						
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund					USD 13.622 2.484.108 0,09																						
iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)					USD 846.743 499.536.033 18,31																						
iShares Core UK Gilts Fund					USD 5.690.921 27.941.853 1,02																						
iShares EUR High Yield Bond Fund					USD 7.989.258 54.562.638 2,00																						
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund					EUR 1.715.089 11.588.258 0,42																						
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund					EUR 4.517.662 27.562.118 1,01																						
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund					EUR 4.005.174 49.848.653 1,83																						
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund					EUR 1.123.649 9.132.373 0,33																						
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund					EUR 3.198.804 25.248.228 0,93																						
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund					USD 5.992.653 27.599.163 1,01																						
SPDR MSCI Europe Energy Fund					EUR 66.492 15.022.127 0,55																						
SPDR MSCI Europe Health Care Fund					EUR 53.669 12.293.228 0,45																						
SPDR MSCI Europe Industrials Fund					EUR 46.881 17.509.076 0,64																						
SPDR MSCI Europe Materials Fund					EUR 38.620 12.187.716 0,45																						
Vanguard S&P 500 Fund					USD 259.294 27.237.538 1,00																						
Xtrackers MSCI Nordic Fund					EUR 504.609 26.103.816 0,96																						
Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund					USD 199.804 13.282.970 0,49																						
Xtrackers MSCI USA Consumer Discretionary Fund					USD 175.146 13.605.341 0,50																						

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 mars 2025

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	250.000	USD	155.687	14/04/2025	BNP Paribas	116	-
AUD	38.764	USD	24.098	14/04/2025	Merrill	60	-
EUR	32.365	USD	34.721	14/04/2025	BNP Paribas	262	-
EUR	46.465	USD	48.401	14/04/2025	Morgan Stanley	1.823	-
USD	37.412	AUD	59.512	14/04/2025	BNP Paribas	324	-
USD	82.269	AUD	131.005	14/04/2025	HSBC Bank	625	-
USD	32.114	EUR	29.402	14/04/2025	Barclays Bank	334	-
USD	187.575	EUR	172.184	14/04/2025	BNP Paribas	1.463	-
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme						5.007	-
AUD	1.000.000	USD	637.037	14/04/2025	Citibank	(13.827)	-
AUD	5.080.984	USD	3.209.970	14/04/2025	HSBC Bank	(43.449)	-
EUR	62.123	USD	67.385	14/04/2025	BNP Paribas	(237)	-
EUR	5.994.677	USD	6.515.612	14/04/2025	Citibank	(36.022)	-
EUR	2.698.512	USD	2.935.267	14/04/2025	Morgan Stanley	(18.470)	-
USD	61.580	EUR	58.262	14/04/2025	BNP Paribas	(1.395)	-
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme						(113.400)	-
Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme						(108.393)	-

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 mars 2025

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																		
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs					<i>Luxembourg</i>																						
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>					Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund																						
					EUR																						
					48.793																						
					11.996.247																						
					1,05																						
					11.996.247																						
					1,05																						
<i>Irlande</i>					<i>Total des fonds indiciaires négociables en bourse</i>																						
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	114.849	23.896.821	2,09																							
BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund - Class Premier EUR (Acc)	EUR	84.783	8.992.484	0,79	454.777.192																						
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J EUR (Acc)	EUR	1.091	117.315	0,01	39,68																						
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	69.804	11.474.331	1,00	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs																						
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L EUR (Acc)	EUR	20.549.719	23.841.784	2,08	1.144.616.537																						
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	EUR	22.132.314	221.500.199	19,32	99,86																						
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)†	CAD	62.302	5.429.649	0,47	Total des Investissements																						
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	EUR	2.217.198	23.657.507	2,06	1.144.616.537																						
SEI Liquid Alternative Fund - Class A Wealth EUR (hedged)	EUR	1.108.322	11.094.308	0,97	99,86																						
Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Hedged Shares	EUR	128.853	13.636.146	1,19	Liquidités																						
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" (Inc)	EUR	249.383	23.118.275	2,02	2.408.019																						
					(789.361)																						
					(0,07)																						
					Total de l'Actif net																						
					1.146.235.195																						
					100,00																						
					366.758.819																						
					32,00																						
<i>Luxembourg</i>					† Fonds de parties apparentées																						
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (Acc) - EUR†	EUR	113.809	11.562.992	1,01	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>70,63</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>29,23</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,86</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,14</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		70,63	Luxembourg		29,23	Total des Investissements		99,86	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,14	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		70,63																									
Luxembourg		29,23																									
Total des Investissements		99,86																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,14																									
Total		100,00																									
JPMorgan US Aggregate Bond Fund - JPM US Aggregate Bond X (Acc) - EUR (hedged)†	EUR	161.287	16.173.880	1,41																							
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	1.106.508	83.718.418	7,30																							
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class EUR B (hedged) (Acc)	EUR	1.828.909	70.577.605	6,16																							
Lumyna European Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	1.299.262	41.043.688	3,58																							
Lumyna European Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	3.200.844	87.479.077	7,63																							
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)	EUR	59.772	12.524.866	1,09																							
					323.080.526																						
					28,18																						
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>					689.839.345																						
					60,18																						
<i>Fonds indiciaires négociables en bourse</i>																											
<i>Irlande</i>																											
Invesco S&P 500 Fund	USD	177.381	180.276.044	15,73																							
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	EUR	1.310.977	41.120.105	3,59																							
iShares China CNY Bond Fund	EUR	1.006.323	5.945.759	0,52																							
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	EUR	442.294	52.805.481	4,61																							
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	USD	33.216	5.607.545	0,49																							
iShares Core UK Gilts Fund	EUR	2.480.217	11.569.716	1,01																							
iShares EUR High Yield Bond Fund	EUR	3.828.491	22.791.007	1,99																							
iShares US Aggregate Bond Fund	EUR	1.650.682	7.822.582	0,68																							
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	EUR	1.894.901	5.761.447	0,50																							
SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond Fund	EUR	3.738.365	97.948.901	8,54																							
Xtrackers MSCI USA Consumer Staples Fund	USD	133.154	5.808.383	0,51																							
Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	160.956	5.323.975	0,46																							
					442.780.945																						
					38,63																						

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 mars 2025

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	377.041	EUR	448.222	14/04/2025	BNP Paribas	2.010	-
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme						2.010	-
EUR	8.276	GBP	6.962	14/04/2025	Barclays Bank	(37)	-
EUR	2.222	GBP	1.879	14/04/2025	Royal Bank of Canada	(21)	-
GBP	2.499	EUR	2.986	14/04/2025	Morgan Stanley	(2)	-
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme						(60)	-
Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme						1.950	-

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 mars 2025

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																		
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs					<i>Luxembourg</i>																						
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>					Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund																						
<i>Irlande</i>					USD																						
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	38.201	8.586.075	1,98		491.009	4.339.292		1,00																		
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier GBP (Acc)	USD	15.294	1.878.147	0,43	<i>Total des fonds indicieux négociables en bourse</i>																						
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J USD (Acc)	USD	13.061	1.501.316	0,35	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs																						
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	24.946	4.429.480	1,02	Total des Investissements																						
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L USD (Acc)	USD	6.649.740	8.816.225	2,03	Liquidités																						
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class SSH (Acc)	USD	7.441.564	84.536.166	19,49	Autres actifs/(passifs)																						
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 (Acc)	USD	42.481	565.845	0,13	Total de l'Actif net																						
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)†	CAD	23.381	2.201.092	0,51	† Fonds de parties apparentées																						
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	USD	692.413	8.655.168	2,00	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>72,66</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>27,28</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,94</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,06</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		72,66	Luxembourg		27,28	Total des Investissements		99,94	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,06	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		72,66																									
Luxembourg		27,28																									
Total des Investissements		99,94																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,06																									
Total		100,00																									
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	USD	414.873	4.343.719	1,00																							
Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Hedged Shares	USD	95.400	11.342.037	2,62																							
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" (Acc)	USD	86.171	8.661.091	2,00																							
			145.516.361	33,56																							
<i>Luxembourg</i>																											
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†	USD	32.600	4.325.732	1,00																							
JPMorgan US Aggregate Bond Fund - JPM US Aggregate Bond X (Acc) - USD†	USD	41.110	894.545	0,21																							
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	USD	342.787	30.360.671	7,00																							
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	586.743	26.162.890	6,03																							
Lumyna European Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	USD	423.155	15.449.395	3,56																							
Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	1.030.627	32.866.696	7,58																							
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	USD	16.187	3.904.381	0,90																							
			113.964.310	26,28																							
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM							259.480.671		59,84																		
<i>Fonds indicieux négociables en bourse</i>					<i>Irlande</i>																						
Invesco S&P 500 Fund	USD	65.256	71.639.995	16,52																							
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	USD	436.348	15.537.261	3,58																							
iShares China CNY Bond Fund	USD	399.688	2.277.023	0,52																							
iShares Core EUR Bond Fund	USD	3.397.273	19.585.279	4,52																							
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	USD	11.978	2.184.308	0,50																							
iShares Core UK Gilts Fund	USD	890.728	4.373.385	1,01																							
iShares EUR High Yield Bond Fund	USD	1.268.342	8.662.142	2,00																							
iShares US Aggregate Bond Fund	USD	1.408.958	7.746.451	1,79																							
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	USD	483.467	2.226.607	0,51																							
SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond Fund	USD	1.029.744	31.051.931	7,16																							
Xtrackers MSCI USA Consumer Staples Fund	USD	46.541	2.193.012	0,51																							
Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	58.506	2.090.419	0,48																							
			169.567.813	39,10																							

Private Bank Funds I - Access Conservative Fund (GBP)

Etat du portefeuille-titres

Au 31 mars 2025

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
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs					<i>Luxembourg</i>				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>					Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Fund				
						GBP	105.640	798.136	1,00
<i>Irlande</i>									
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	19.116	3.328.754	4,16					
BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity - Class Premier GBP (Acc)	GBP	6.482	769.842	0,96					
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	11.777	1.620.168	2,02					
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund	GBP	2.082.336	1.670.242	2,08					
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H GBP (Dis)	GBP	1.297.286	12.523.996	15,64					
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class GBP (Hedged) I3 Distributing	GBP	66.782	789.367	0,99					
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)†	CAD	10.568	770.745	0,96					
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional GBP Income (hedged)	GBP	192.560	1.650.236	2,06					
SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged GBP Wealth A (Dis)	GBP	62.015	817.363	1,02					
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus GBP (Inc)	GBP	16.996	1.640.773	2,05					
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus GBP Accumulation Shares	GBP	4.417	767.786	0,96					
			26.349.272	32,90					
<i>Luxembourg</i>									
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (inc) - GBP†	GBP	7.781	804.110	1,00					
Lumyna American Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	39.693	1.203.498	1,50					
Lumyna American Debt Securitized Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	82.494	5.713.555	7,14					
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	128.597	4.837.810	6,04					
Lumyna European Debt Credit Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	66.263	1.948.784	2,43					
Lumyna European Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	215.743	6.001.983	7,50					
			20.509.740	25,61					
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			46.859.012	58,51					
<i>Fonds indiciaires négociables en bourse</i>					<i>Irlande</i>				
Invesco S&P 500 Fund	USD	17.320	14.731.292	18,39					
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	GBP	24.599	831.077	1,04					
iShares \$ Treasury Bond 20+yr Fund	GBP	139.993	433.278	0,54					
iShares China CNY Bond Fund	GBP	66.421	379.131	0,47					
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	GBP	746.381	3.722.202	4,65					
iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)	USD	12.936	5.912.526	7,38					
iShares Core UK Gilts Fund	GBP	81.823	812.503	1,01					
iShares EUR High Yield Bond Fund	GBP	301.769	1.590.172	1,99					
iShares US Aggregate Bond Fund	GBP	583.856	2.539.920	3,17					
Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund	USD	6.521	335.864	0,42					
Xtrackers MSCI USA Consumer Discretionary Fund	USD	5.550	334.011	0,42					
Xtrackers MSCI USA Consumer Staples Fund	USD	10.285	375.463	0,47					
Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	13.186	365.009	0,46					
			32.362.448	40,41					

		33.160.584		41,41	
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs		80.019.596		99,92	
Total des Investissements		80.019.596		99,92	
Liquidités		115.308		0,14	
Autres actifs/(passifs)		(46.564)		(0,06)	
Total de l'Actif net		80.088.340		100,00	

† Fonds de parties apparentées

Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	
Irlande		73,31	
Luxembourg		26,61	
Total des Investissements		99,92	
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,08	
Total		100,00	

Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)

Etat du portefeuille-titres

Au 31 mars 2025

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
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs					Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	32.816	1.919.244	0,52
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>					Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	21.680	1.818.085	0,49
<i>Irlande</i>					Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	17.722	1.728.249	0,47
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	52.504	11.800.804	3,20				264.707.201	71,67
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier GBP (Acc)	USD	10.794	1.325.476	0,36	<i>Luxembourg</i>				
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J USD (Acc)	USD	124	14.258	0,00	Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund	USD	434.000	3.835.475	1,04
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	85.593	15.198.023	4,11				3.835.475	1,04
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L USD (Acc)	USD	5.684.813	7.536.925	2,04	<i>Total des fonds indicieux négociables en bourse</i>			268.542.676	72,71
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H (Acc)	USD	170.411	1.935.873	0,52	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			368.583.813	99,80
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 (Acc)	USD	123.726	1.648.034	0,45	Total des Investissements			368.583.813	99,80
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)†	CAD	78.812	7.419.274	2,01	Liquidités			843.333	0,23
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	USD	607.610	7.595.124	2,06	Autres actifs/(passifs)			(118.617)	(0,03)
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	USD	346.380	3.626.603	0,98	Total de l'Actif net			369.308.529	100,00
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" (Acc)	USD	38.168	3.836.293	1,04					
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	USD	48.738	7.469.481	2,02					
			69.406.168	18,79					
<i>Luxembourg</i>									
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†	USD	28.823	3.824.529	1,04					
Lumyna American Debt Securitized Fund - Class USD B (Acc)	USD	170.060	15.062.207	4,08					
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	86.481	3.856.194	1,04					
Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	178.956	5.706.914	1,55					
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	USD	9.059	2.185.125	0,59					
			30.634.969	8,30					
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			100.041.137	27,09					
<i>Fonds indicieux négociables en bourse</i>									
<i>Irlande</i>									
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	3.769	1.754.206	0,47					
Invesco S&P 500 Fund	USD	64.246	70.531.186	19,10					
iShares Core EUR Bond Fund	USD	1.890.248	10.897.280	2,95					
iShares Core MSCI Europe Fund	EUR	33.531	1.206.675	0,33					
iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)	USD	119.523	70.512.594	19,09					
iShares Core UK Gilts Fund	USD	387.512	1.902.645	0,52					
iShares EUR High Yield Bond Fund	USD	1.104.213	7.541.223	2,04					
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	245.125	1.656.224	0,45					
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	614.490	3.748.985	1,01					
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund	EUR	490.683	6.107.072	1,65					
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	278.996	2.267.519	0,61					
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	449.062	3.544.456	0,96					
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	USD	785.417	3.617.238	0,98					
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	7.708	1.741.421	0,47					
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	8.023	1.837.720	0,50					
SPDR MSCI Europe Industrials Fund	EUR	3.655	1.365.066	0,37					
SPDR MSCI Europe Materials Fund	EUR	5.737	1.810.485	0,49					
Vanguard S&P 500 Fund	USD	535.333	56.234.055	15,23					
Xtrackers MSCI Nordic Fund	EUR	32.636	1.688.286	0,46					
Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund	USD	27.419	1.822.815	0,49					
Xtrackers MSCI USA Consumer Discretionary Fund	USD	23.211	1.803.030	0,49					
Xtrackers MSCI USA Consumer Staples Fund	USD	42.433	1.999.443	0,54					
Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	102.211	3.651.999	0,99					

† Fonds de parties apparentées

Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025	% de l'Actif net
Irlande	90,46
Luxembourg	9,34
Total des Investissements	99,80
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,20
Total	100,00

Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 mars 2025

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	9.920	USD	10.642	14/04/2025	BNP Paribas	80	-
EUR	14.450	USD	15.052	14/04/2025	Morgan Stanley	567	-
USD	59.265	EUR	54.359	14/04/2025	BNP Paribas	510	-
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme						1.157	-
EUR	14.601	USD	15.838	14/04/2025	BNP Paribas	(55)	-
EUR	1.524.694	USD	1.657.189	14/04/2025	Citibank	(9.162)	-
EUR	9.000	USD	9.822	14/04/2025	Goldman Sachs International	(94)	-
EUR	2.245.172	USD	2.435.775	14/04/2025	Morgan Stanley	(8.990)	-
USD	12.587	EUR	11.909	14/04/2025	BNP Paribas	(285)	-
USD	8.539	EUR	8.161	14/04/2025	Morgan Stanley	(283)	-
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme						(18.869)	-
Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme						(17.712)	-

Private Bank Funds I - Access Growth Fund (GBP)

Etat du portefeuille-titres

Au 31 mars 2025

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
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs					<i>Luxembourg</i>				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>					Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Fund				
<i>Irlande</i>					GBP				
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	20.150	3.508.699	3,18		150.236		1.135.070	1,03
BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity - Class Premier GBP (Acc)	GBP	3.465	411.556	0,37	<i>Total des fonds indicieux négociables en bourse</i>				
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	32.978	4.536.635	4,12	80.237.422				
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund	GBP	2.803.015	2.248.298	2,04	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H GBP (Dis)	GBP	57.508	555.186	0,50	110.040.881				
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class GBP (Hedged) I3 Distributing	GBP	95.203	1.125.304	1,02	Total des Investissements				
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)†	CAD	30.632	2.234.088	2,03	110.040.881				
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional GBP Income (hedged)	GBP	259.396	2.223.025	2,02	Liquidités				
SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged GBP Wealth A (Dis)	GBP	84.847	1.118.289	1,02	190.708				
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus GBP (Inc)	GBP	11.751	1.134.368	1,03	Autres actifs/(passifs)				
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus GBP Accumulation Shares	GBP	12.882	2.239.398	2,03	(20.140)				
			21.334.846	19,36	Total de l'Actif net				
					110.211.449				
					100,00				
<i>Luxembourg</i>					† Fonds de parties apparentées				
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (inc) - GBP†	GBP	11.028	1.139.583	1,03	Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025				
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	64.880	4.493.572	4,08	Irlande				
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	30.128	1.133.427	1,03	Luxembourg				
Lumyna European Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	61.180	1.702.031	1,54	Total des Investissements				
			8.468.613	7,68	Liquidités et autres actifs/(passifs)				
					0,15				
					Total				
					100,00				
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>					29.803.459				
<i>Fonds indicieux négociables en bourse</i>					27,04				
<i>Irlande</i>									
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	1.514	545.931	0,50					
Invesco S&P 500 Fund	USD	24.555	20.884.924	18,95					
iShares \$ Treasury Bond 20+yr Fund	GBP	366.435	1.134.116	1,03					
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	GBP	659.297	3.287.914	2,98					
iShares Core MSCI Europe Fund	EUR	14.009	390.521	0,35					
iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)	USD	46.019	21.033.437	19,08					
iShares Core UK Gilts Fund	GBP	56.833	564.352	0,51					
iShares EUR High Yield Bond Fund	GBP	426.982	2.249.982	2,04					
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	95.746	501.199	0,46					
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	243.192	1.149.492	1,04					
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund	EUR	171.634	1.654.982	1,50					
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	179.355	1.129.339	1,02					
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	172.980	1.057.784	0,96					
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	3.371	590.036	0,54					
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	3.141	557.402	0,51					
SPDR MSCI Europe Materials Fund	EUR	2.076	507.569	0,46					
Vanguard S&P 500 Fund	USD	208.267	16.949.376	15,38					
Xtrackers MSCI Nordic Fund	EUR	13.213	529.552	0,48					
Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund	USD	10.429	537.145	0,49					
Xtrackers MSCI USA Consumer Discretionary Fund	USD	8.999	541.578	0,49					
Xtrackers MSCI USA Consumer Staples Fund	USD	15.833	577.998	0,52					
Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	40.804	1.129.519	1,03					
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	11.400	516.544	0,47					
Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	8.420	547.047	0,50					
Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	7.076	534.613	0,49					
			79.102.352	71,78					

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 mars 2025

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																		
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs					Autres Valeurs Mobilières																						
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>					<i>Obligations</i>																						
<i>Irlande</i>					<i>Canada</i>																						
CRM Long/Short Opportunities - Class G EUR	EUR	15.189	3.663.742	1,48	Royal Bank of Canada/Toronto 0,000% 03/09/2025	USD	6.683.000	6.054.729	2,45																		
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X EUR (Acc)	EUR	1.921.053	5.031.239	2,04				6.054.729	2,45																		
MontLake Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short Fund	EUR	36.133	4.539.335	1,84	<i>Pays-Bas</i>																						
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class A1 EUR (hedged) (Acc)	EUR	114.417	12.390.205	5,02	JP Morgan Structured Products BV 0,000% 09/05/2025†	USD	7.103.000	6.581.815	2,67																		
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class K EUR	EUR	312.606	6.423.422	2,60	JP Morgan Structured Products BV 0,000% 21/05/2025†	USD	4.150.000	4.206.284	1,70																		
PIMCO Income Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	EUR	810.541	12.498.537	5,06	JP Morgan Structured Products BV 0,000% 24/09/2025†	USD	5.390.000	4.913.572	1,99																		
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	EUR	1.052.764	11.232.996	4,55				15.701.671	6,36																		
Polar Capital Global Insurance Funds - Class I USD (Acc)	USD	327.427	5.345.016	2,16	<i>Total des Obligations</i>			21.756.400	8,81																		
			61.124.492	24,75	<i>Fonds de placement</i>																						
<i>Luxembourg</i>					<i>Irlande</i>																						
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class ZI EUR (hedged) (Acc)	EUR	90.613	10.268.228	4,16	Neuberger Berman US Equity Fund - Class EUR I5 (hedged) (Acc)	EUR	761.549	7.470.792	3,03																		
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A EUR Cap	EUR	67.466	7.868.327	3,19	<i>Luxembourg</i>																						
Coremont Investment Fund - Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund	EUR	17.552	1.960.156	0,79	Eleva Funds - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Class J1 EUR (Acc)	EUR	3.120	3.727.903	1,51																		
Franklin K2 Electron Global Fund - Class J PF (Acc)	EUR	403.197	4.995.611	2,02				3.727.903	1,51																		
Janus Henderson Horizon Fund - Biotechnology Fund	EUR	111.545	2.182.927	0,88	<i>Total des fonds de placement</i>			11.198.695	4,54																		
JPMorgan Income Fund - JPM Income Class XH EUR (Inc)†	EUR	121.548	12.509.711	5,07	Total Autres Valeurs Mobilières			32.955.095	13,35																		
JPMorgan US Growth Fund - JPM US Growth Class X (Dis)†	USD	58.788	7.269.815	2,94	Total des Investissements			244.016.845	98,81																		
JPMorgan US Technology Fund - JPM US Technology Class X\$†	USD	14.110	8.205.760	3,32	Liquidités			8.834.317	3,58																		
Redwheel Global Equity Income Fund - Class S EUR (Acc)	EUR	42.205	6.263.673	2,54	Autres actifs/(passifs)			(5.880.825)	(2,39)																		
US Value Equity Strategy	USD	14.137	5.206.512	2,11	Total de l'Actif net			246.970.337	100,00																		
			66.730.720	27,02	† Fonds de parties apparentées																						
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>			127.855.212	51,77	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td>55,49</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td>33,58</td> </tr> <tr> <td>Pays-Bas</td> <td>6,36</td> </tr> <tr> <td>Canada</td> <td>2,45</td> </tr> <tr> <td>Allemagne</td> <td>0,93</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td>98,81</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td>1,19</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025	% de l'Actif net	Irlande	55,49	Luxembourg	33,58	Pays-Bas	6,36	Canada	2,45	Allemagne	0,93	Total des Investissements	98,81	Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,19	Total	100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025	% de l'Actif net																										
Irlande	55,49																										
Luxembourg	33,58																										
Pays-Bas	6,36																										
Canada	2,45																										
Allemagne	0,93																										
Total des Investissements	98,81																										
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,19																										
Total	100,00																										
<i>Fonds indiciels négociables en bourse</i>																											
<i>Allemagne</i>																											
iShares Mdx Fund	EUR	10.215	2.298.375	0,93																							
			2.298.375	0,93																							
<i>Irlande</i>																											
Global X S&P 500 Quarterly Buffer Fund	USD	541.254	9.711.205	3,93																							
Global X S&P 500 Quarterly Tail Hedge Fund	USD	575.124	9.778.492	3,96																							
Invesco Communications S&P US Select Sector Fund	USD	41.834	3.204.162	1,30																							
Invesco Markets II - Invesco US Treasury Bond Fund	EUR	457.507	14.761.463	5,98																							
Invesco UK Gilt 1-5 Year Fund	GBP	165.567	7.252.775	2,93																							
iShares Core UK Gilts Fund	EUR	1.618.816	7.551.453	3,06																							
iShares S&P 500 Information Technology Sector Fund	USD	89.139	2.397.230	0,97																							
iShares USD TIPS Fund	EUR	1.416.571	7.581.205	3,07																							
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	EUR	2.040.565	6.204.338	2,51																							
			68.442.323	27,71																							
<i>Luxembourg</i>																											
Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund	EUR	50.703	12.465.840	5,05																							
			12.465.840	5,05																							
<i>Total des fonds indiciels négociables en bourse</i>			83.206.538	33,69																							
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			211.061.750	85,46																							

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 mars 2025

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	3.736.164	GBP	3.138.156	13/06/2025	Barclays Bank	1.963	-
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme						1.963	-
EUR	5.971.465	GBP	5.062.185	13/06/2025	Barclays Bank	(52.207)	(0,02)
EUR	59.363.540	USD	65.101.106	13/06/2025	Barclays Bank	(657.063)	(0,26)
EUR	1.368.906	USD	1.501.818	13/06/2025	HSBC Bank	(15.710)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme						(724.980)	(0,29)
Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme						(723.017)	(0,29)

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 mars 2025

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																		
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs					Autres Valeurs Mobilières																						
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>					<i>Obligations</i>																						
<i>Irlande</i>					<i>Canada</i>																						
CRM Long/Short Opportunities Fund - Class G USD	USD	50.214	13.228.982	1,52	Royal Bank of Canada/Toronto 0,000% 03/09/2025	USD	22.400.000	21.921.760	2,52																		
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X USD (Acc)	USD	6.822.370	17.983.768	2,07				21.921.760	2,52																		
MontLake Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short Fund	USD	99.050	15.995.470	1,84	<i>Pays-Bas</i>																						
Muzinich Enhanced Yield Short-Term Fund - Class A1 USD (hedged) (Acc)	USD	378.962	44.789.507	5,15	JP Morgan Structured Products BV 0,000% 09/05/2025†	USD	23.709.000	23.731.286	2,72																		
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class J USD	USD	978.326	22.581.730	2,59	JP Morgan Structured Products BV 0,000% 21/05/2025†	USD	14.290.000	15.645.407	1,80																		
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	USD	3.188.035	39.850.434	4,58	JP Morgan Structured Products BV 0,000% 24/09/2025†	USD	17.840.000	17.567.405	2,02																		
PIMCO Income Fund - Class Institutional USD (Acc)	USD	2.368.894	44.298.313	5,09				56.944.098	6,54																		
Polar Capital Global Insurance Funds - Class I USD (Acc)	USD	1.029.966	18.161.908	2,09	<i>Total des Obligations</i>			78.865.858	9,06																		
			216.890.112	24,93	<i>Fonds de placement</i>																						
<i>Luxembourg</i>					<i>Irlande</i>																						
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class Z1 Capitalisation USD	USD	266.376	36.243.095	4,16	Neuberger Berman US Equity Fund - Class USD I5 (Acc)	USD	2.255.629	23.796.881	2,74																		
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A USD (Acc)	USD	191.413	27.458.938	3,16				23.796.881	2,74																		
Coremont Investment Fund - Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund	USD	60.728	7.140.766	0,82	<i>Luxembourg</i>																						
Franklin K2 Electron Global Fund - Class J PF USD (Acc)	USD	1.322.244	17.651.954	2,03	Eleva Funds - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Class J1 EUR (Acc)	EUR	10.399	13.421.371	1,54																		
Janus Henderson Horizon Fund - Biotechnology Fund	USD	405.849	8.011.459	0,92				13.421.371	1,54																		
JPMorgan Income Fund - JPM Income Class XH EUR (Inc)†	EUR	399.327	44.394.872	5,10	<i>Total des fonds de placement</i>			37.218.252	4,28																		
JPMorgan US Growth Fund - JPM US Growth Class X (Dis)†	USD	185.743	24.811.486	2,85	Total Autres Valeurs Mobilières			116.084.110	13,34																		
JPMorgan US Technology Fund - JPM US Technology Class X\$†	USD	44.292	27.823.989	3,20	Total des Investissements			862.193.112	99,09																		
Redwheel Global Equity Income Fund - Class S USD (Acc)	USD	176.208	23.283.142	2,68	Liquidités			31.093.028	3,57																		
US Value Equity Strategy	USD	42.296	16.827.214	1,93	Autres actifs/(passifs)			(23.129.262)	(2,66)																		
			233.646.915	26,85	Total de l'Actif net			870.156.878	100,00																		
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>					† Fonds de parties apparentées																						
			450.537.027	51,78	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td>55,64</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td>33,45</td> </tr> <tr> <td>Pays-Bas</td> <td>6,54</td> </tr> <tr> <td>Canada</td> <td>2,52</td> </tr> <tr> <td>Allemagne</td> <td>0,94</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td>99,09</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td>0,91</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025	% de l'Actif net	Irlande	55,64	Luxembourg	33,45	Pays-Bas	6,54	Canada	2,52	Allemagne	0,94	Total des Investissements	99,09	Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,91	Total	100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025	% de l'Actif net																										
Irlande	55,64																										
Luxembourg	33,45																										
Pays-Bas	6,54																										
Canada	2,52																										
Allemagne	0,94																										
Total des Investissements	99,09																										
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,91																										
Total	100,00																										
<i>Fonds indicieux négociables en bourse</i>																											
<i>Allemagne</i>																											
iShares Mdx Fund	EUR	33.560	8.156.590	0,94																							
			8.156.590	0,94																							
<i>Irlande</i>																											
Global X S&P 500 Quarterly Buffer Fund	USD	1.820.998	35.292.762	4,05																							
Global X S&P 500 Quarterly Tail Hedge Fund	USD	1.914.788	35.166.996	4,04																							
Invesco Communications S&P US Select Sector Fund	USD	131.059	10.843.166	1,24																							
Invesco Markets II - Invesco US Treasury Bond Fund	USD	1.468.921	53.409.968	6,14																							
Invesco UK Gilt 1-5 Year Fund	GBP	540.165	25.560.010	2,94																							
iShares Core UK Gilts Fund	USD	5.418.833	26.605.928	3,06																							
iShares S&P 500 Information Technology Sector Fund	USD	271.803	7.895.877	0,91																							
iShares USD TIPS Fund	USD	107.297	26.693.348	3,07																							
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	USD	4.760.772	21.925.736	2,52																							
			243.393.791	27,97																							
<i>Luxembourg</i>																											
Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund	USD	4.981.227	44.021.594	5,06																							
			44.021.594	5,06																							
<i>Total des fonds indicieux négociables en bourse</i>																											
			295.571.975	33,97																							
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs																											
			746.109.002	85,75																							

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 mars 2025

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	3.069	AUD	4.878	14/04/2025	BNP Paribas	29	-
USD	2.894	AUD	4.588	14/04/2025	HSBC Bank	35	-
USD	16.888.959	EUR	15.585.559	14/04/2025	Barclays Bank	42.675	0,01
USD	1.736.612	EUR	1.593.303	14/04/2025	BNP Paribas	14.426	-
USD	7.664	EUR	7.000	14/04/2025	HSBC Bank	97	-
USD	14.602.711	EUR	13.462.073	13/06/2025	HSBC Bank	1.131	-
USD	35.131.387	EUR	32.030.163	13/06/2025	Morgan Stanley	390.007	0,04
USD	407.647	GBP	314.661	14/04/2025	Barclays Bank	1.510	-
USD	84.582	GBP	65.483	14/04/2025	Morgan Stanley	62	-
USD	22.270.866	GBP	17.216.083	13/06/2025	Citibank	50.774	0,01
USD	71.796	SGD	95.319	14/04/2025	Barclays Bank	832	-
USD	87.134	SGD	116.002	14/04/2025	Merrill	771	-
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme						502.349	0,06
AUD	2.956	USD	1.859	14/04/2025	Barclays Bank	(17)	-
AUD	554.063	USD	350.049	14/04/2025	HSBC Bank	(4.751)	-
EUR	598.192	USD	648.859	14/04/2025	BNP Paribas	(2.279)	-
EUR	77.848.542	USD	84.613.549	14/04/2025	Citibank	(467.791)	(0,05)
EUR	15.500.000	USD	16.915.522	14/04/2025	Goldman Sachs International	(161.717)	(0,02)
EUR	2.730.000	USD	2.988.844	14/04/2025	Morgan Stanley	(38.012)	(0,01)
GBP	41.783	USD	54.054	14/04/2025	Barclays Bank	(124)	-
GBP	7.871.905	USD	10.172.949	14/04/2025	HSBC Bank	(12.571)	-
SGD	11.459.668	USD	8.635.628	14/04/2025	HSBC Bank	(103.985)	(0,01)
SGD	60.649	USD	45.494	14/04/2025	Morgan Stanley	(342)	-
USD	103.849	EUR	96.254	14/04/2025	HSBC Bank	(191)	-
USD	132.879	EUR	126.117	14/04/2025	Morgan Stanley	(3.440)	-
USD	2.102	GBP	1.632	14/04/2025	Barclays Bank	(4)	-
USD	12.844.519	GBP	9.958.650	13/06/2025	HSBC Bank	(8.703)	-
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme						(803.927)	(0,09)
Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme						(301.578)	(0,03)

Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)

Etat du portefeuille-titres

Au 31 mars 2025

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																
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs					<i>Luxembourg</i>																				
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>					MFS Meridian Funds - Global High Yield Fund Class ISH2 EUR																				
<i>Irlande</i>					MFS Meridian Funds - Global Opportunities Bond Fund Class ISH1 EUR																				
Cullen Funds - Emerging Markets High Dividend Fund	EUR	93.948	790.101	1,47			35.088	3.775.813	7,02																
Muzinich Short Duration High Yield Fund	EUR	41.968	2.679.268	4,98																					
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	EUR	61.712	4.795.605	8,92																					
PIMCO GIS MLP & Energy Infrastructure Fund	USD	103.346	928.988	1,73			24.877	2.569.504	4,78																
			9.193.962	17,10				6.345.317	11,80																
<i>Luxembourg</i>					<i>Total des fonds de placement</i>																				
Arcus Japan Fund Class D (Dis)	JPY	15.765	1.032.480	1,92				11.236.610	20,89																
Janus Henderson Horizon Fund - Biotechnology Fund	EUR	19.624	389.539	0,72				15.962.369	29,68																
JPMorgan Income Fund - JPM Income Class XH EUR (Inc)†	EUR	36.803	3.787.810	7,04				52.049.158	96,78																
JPMorgan US Growth Fund - JPM US Growth Class X (Dis)†	USD	18.469	2.283.949	4,25				1.671.594	3,11																
JPMorgan US Technology Fund - JPM US Technology Class X\$†	USD	2.749	1.598.773	2,97				62.417	0,11																
Schroder International Selection Fund - Alternative Securitised Income	EUR	26.939	2.654.565	4,94				53.783.169	100,00																
			11.747.116	21,84																					
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>					20.941.078 38,94																				
<i>Fonds indiciels négociables en bourse</i>					† Fonds de parties apparentées																				
<i>Allemagne</i>					<table border="1"> <thead> <tr> <th>Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td>47,37</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td>40,74</td> </tr> <tr> <td>Pays-Bas</td> <td>6,25</td> </tr> <tr> <td>Allemagne</td> <td>2,42</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td>96,78</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td>3,22</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025	% de l'Actif net	Irlande	47,37	Luxembourg	40,74	Pays-Bas	6,25	Allemagne	2,42	Total des Investissements	96,78	Liquidités et autres actifs/(passifs)	3,22	Total	100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025	% de l'Actif net																								
Irlande	47,37																								
Luxembourg	40,74																								
Pays-Bas	6,25																								
Allemagne	2,42																								
Total des Investissements	96,78																								
Liquidités et autres actifs/(passifs)	3,22																								
Total	100,00																								
iShares Mdx Fund	EUR	5.792	1.303.200	2,42																					
			1.303.200	2,42																					
<i>Irlande</i>																									
HSBC MSCI WORLD Fund	EUR	62.823	2.102.372	3,91																					
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	EUR	102.822	3.225.115	6,00																					
iShares Core UK Gilts Fund	EUR	374.209	1.745.610	3,24																					
iShares - iShares Core FTSE 100 Fund	EUR	53.920	539.793	1,00																					
iShares S&P 500 Financials Sector Fund USD (Acc)	USD	60.402	802.695	1,49																					
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	EUR	399.083	1.213.412	2,26																					
iShares V-iShares S&P 500 Utilities Sector Fund	EUR	140.767	1.237.905	2,30																					
Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund	EUR	8.526	526.139	0,98																					
			11.393.041	21,18																					
<i>Luxembourg</i>																									
Xtrackers II Eurozone Government Bond Fund	EUR	14.342	2.449.470	4,56																					
			2.449.470	4,56																					
<i>Total des fonds indiciels négociables en bourse</i>								15.145.711	28,16																
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs								36.086.789	67,10																
Autres Valeurs Mobilières																									
<i>Obligations</i>																									
<i>Luxembourg</i>																									
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg Reg. S 9,200% 23/07/2025	EUR	1.330.000	1.363.117	2,54																					
			1.363.117	2,54																					
<i>Pays-Bas</i>																									
JP Morgan Structured Products BV 9,360% 24/04/2025†	USD	1.400.000	1.295.525	2,41																					
JP Morgan Structured Products BV 10,210% 15/09/2025†	USD	2.250.000	2.067.117	3,84																					
			3.362.642	6,25																					
<i>Total des Obligations</i>								4.725.759	8,79																
<i>Fonds de placement</i>																									
<i>Irlande</i>																									
HSBC Global Aggregate Bond Fund - Class S5SH EUR (Acc)	EUR	484.157	4.891.293	9,09																					
			4.891.293	9,09																					

Les notes font partie intégrante de ces Etats Financiers.

Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 mars 2025

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	470.021	JPY	75.611.539	13/06/2025	Morgan Stanley	40	-
USD	28.301	EUR	26.112	14/04/2025	BNP Paribas	71	-
USD	150.000	EUR	137.449	14/04/2025	Citibank	1.326	-
USD	3.785.510	EUR	3.482.787	14/04/2025	Morgan Stanley	19.426	0,04
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme						20.863	0,04
EUR	579.441	GBP	489.984	13/06/2025	Barclays Bank	(3.608)	(0,01)
EUR	75.999	USD	82.744	14/04/2025	BNP Paribas	(553)	-
EUR	33.483	USD	36.403	13/06/2025	Barclays Bank	(79)	-
EUR	355.451	USD	388.838	13/06/2025	Citibank	(3.042)	(0,01)
EUR	4.834.565	USD	5.286.704	13/06/2025	Morgan Stanley	(39.564)	(0,07)
USD	1.321.679	EUR	1.220.261	13/06/2025	Morgan Stanley	(1.726)	-
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme						(48.572)	(0,09)
Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme						(27.709)	(0,05)

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 mars 2025

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																		
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs					<i>Luxembourg</i>																						
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>					BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Class K USD (Acc) USD 1.101 130.691 0,51																						
<i>Irlande</i>					Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund Class SI USD (Acc) USD 63.772 781.512 3,06																						
Cullen Funds - Emerging Markets High Dividend Fund	USD	19.165	332.710	1,30	MFS Meridian Funds - Emerging Markets Debt Fund Class ISM1 USD (Acc) USD 2.855 803.834 3,14																						
Magna New Frontiers Fund - Class G USD	USD	31.672	929.862	3,63																							
			1.262.572	4,93				1.716.037	6,71																		
<i>Luxembourg</i>					<i>Total des fonds de placement</i>																						
Goldman Sachs Funds - Goldman Sachs India Equity Portfolio	USD	44.232	1.999.282	7,81				1.953.888	7,64																		
Ninety One Global Strategy Fund - Latin American Corporate Debt Fund	USD	60.553	1.599.205	6,25	Total Autres Valeurs Mobilières			1.953.888	7,64																		
			3.598.487	14,06	Total des Investissements			24.677.759	96,43																		
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>								197.374	0,77																		
<i>Fonds indicieux négociables en bourse</i>								716.759	2,80																		
<i>Irlande</i>					Total de l'Actif net																						
iShares China Large Capital Fund	USD	1.198	121.693	0,48				25.591.892	100,00																		
iShares MSCI EM Latin America Fund	USD	27.533	391.450	1,53	† Fonds de parties apparentées																						
iShares MSCI India Fund	USD	446.708	4.057.002	15,85	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>53,00</td> </tr> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>43,43</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>96,43</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>3,57</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Luxembourg		53,00	Irlande		43,43	Total des Investissements		96,43	Liquidités et autres actifs/(passifs)		3,57	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Luxembourg		53,00																									
Irlande		43,43																									
Total des Investissements		96,43																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		3,57																									
Total		100,00																									
iShares MSCI South Africa Fund	USD	58.557	2.277.282	8,90																							
iShares MSCI Taiwan Fund	USD	33.572	2.767.340	10,81																							
			9.614.767	37,57																							
<i>Luxembourg</i>																											
Xtrackers MSCI Brazil Fund	USD	36.842	1.638.916	6,41																							
Xtrackers MSCI China Fund	USD	271.580	4.806.966	18,78																							
Xtrackers MSCI Mexico Fund	USD	293.980	1.678.626	6,56																							
			8.124.508	31,75																							
<i>Total des fonds indicieux négociables en bourse</i>								17.739.275	69,32																		
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs								22.600.334	88,31																		
Valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé																											
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>																											
<i>Luxembourg</i>																											
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund†	USD	123.537	123.537	0,48																							
			123.537	0,48																							
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>								123.537	0,48																		
Total Valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé								123.537	0,48																		
Autres Valeurs Mobilières																											
<i>Fonds de placement</i>																											
<i>Irlande</i>																											
iShares China Large Capital Fund	USD	1.249	126.873	0,50																							
Wellington Fintech Fund Class S USD (Acc)	USD	7.552	110.978	0,43																							
			237.851	0,93																							

(1) Ce Compartiment a été lancé le 3 septembre 2024.
Les notes font partie intégrante de ces Etats Financiers.

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 mars 2025

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	35.769	USD	37.259	14/04/2025	Morgan Stanley	1.403	0,01
GBP	6.218	USD	7.824	14/04/2025	Barclays Bank	201	-
USD	49.088	EUR	45.154	14/04/2025	BNP Paribas	281	-
USD	7.794	GBP	6.018	14/04/2025	Barclays Bank	26	-
USD	4.514	GBP	3.488	14/04/2025	HSBC Bank	12	-
USD	3.316	GBP	2.563	14/04/2025	Royal Bank of Canada	8	-
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme						1.931	0,01
EUR	116.865	USD	127.137	14/04/2025	BNP Paribas	(818)	-
EUR	2.912.997	USD	3.166.135	14/04/2025	Citibank	(17.504)	(0,07)
EUR	1.500.000	USD	1.636.986	14/04/2025	Goldman Sachs International	(15.650)	(0,06)
EUR	79.661	USD	86.867	14/04/2025	Morgan Stanley	(763)	-
GBP	4.791	USD	6.198	14/04/2025	Barclays Bank	(14)	-
GBP	12.609	USD	16.342	14/04/2025	BNP Paribas	(67)	-
GBP	509.708	USD	658.701	14/04/2025	HSBC Bank	(814)	-
GBP	13.684	USD	17.713	14/04/2025	Morgan Stanley	(51)	-
USD	51.796	EUR	49.006	14/04/2025	BNP Paribas	(1.173)	(0,01)
USD	44.199	EUR	42.245	14/04/2025	Morgan Stanley	(1.464)	(0,01)
USD	9.291	GBP	7.349	14/04/2025	Barclays Bank	(194)	-
USD	10.953	GBP	8.595	14/04/2025	BNP Paribas	(140)	-
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme						(38.652)	(0,15)
Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme						(36.721)	(0,14)

Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 31 mars 2025

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																		
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs					<i>Luxembourg</i>																						
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>					Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund																						
<i>Irlande</i>					USD																						
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier GBP (Acc)	USD	18.624	2.286.992	0,89		292.730	2.587.001		1,00																		
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	46.636	8.280.787	3,22				2.587.001	1,00																		
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L USD (Acc)	USD	4.028.135	5.340.502	2,08	<i>Total des fonds indicieux négociables en bourse</i>																						
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class SSH (Acc)	USD	1.641.194	18.643.961	7,25	Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs																						
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 (Acc)	USD	198.557	2.644.779	1,03	Total des Investissements																						
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)†	CAD	40.585	3.820.605	1,49	Liquidités																						
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	USD	428.928	5.361.602	2,08	Autres actifs/(passifs)																						
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	USD	245.150	2.566.724	1,00	Total de l'Actif net																						
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" (Acc)	USD	38.994	3.919.346	1,52	<u>257.252.805</u> <u>100,00</u>																						
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	USD	24.576	3.766.543	1,46	† Fonds de parties apparentées																						
			56.631.841	22,02	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlande</td> <td></td> <td>88,14</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>11,77</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>99,91</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>0,09</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net	Irlande		88,14	Luxembourg		11,77	Total des Investissements		99,91	Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,09	Total		100,00
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025		% de l'Actif net																									
Irlande		88,14																									
Luxembourg		11,77																									
Total des Investissements		99,91																									
Liquidités et autres actifs/(passifs)		0,09																									
Total		100,00																									
<i>Luxembourg</i>																											
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†	USD	19.987	2.652.030	1,03																							
Lumyna American Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	38.127	1.337.893	0,52																							
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	179.921	8.022.675	3,12																							
Lumyna European Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	USD	72.605	2.650.803	1,03																							
Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	409.214	13.049.850	5,07																							
			27.713.251	10,77																							
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			84.345.092	32,79																							
<i>Fonds indicieux négociables en bourse</i>																											
<i>Irlande</i>																											
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	5.137	2.390.914	0,93																							
Invesco S&P 500 Fund	USD	43.088	47.303.299	18,39																							
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	USD	73.998	2.634.884	1,02																							
iShares China CNY Bond Fund	USD	233.760	1.331.731	0,52																							
iShares Core EUR Bond Fund	USD	2.065.160	11.905.647	4,63																							
iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)	USD	79.574	46.944.681	18,25																							
iShares Core UK Gilts Fund	USD	530.904	2.606.686	1,01																							
iShares EUR High Yield Bond Fund	USD	789.906	5.394.663	2,10																							
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	195.806	1.322.993	0,51																							
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	467.377	2.851.453	1,11																							
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund	EUR	384.501	4.785.524	1,86																							
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	348.764	2.834.553	1,10																							
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	328.978	2.596.630	1,01																							
iShares US Mortgage Backed Securities Fund	USD	3.025.602	15.996.358	6,22																							
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	USD	563.504	2.595.218	1,01																							
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	6.712	1.516.401	0,59																							
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	5.771	1.321.885	0,51																							
SPDR MSCI Europe Materials Fund	EUR	4.196	1.324.175	0,51																							
Xtrackers MSCI Nordic Fund	EUR	48.990	2.534.291	0,99																							
Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund	USD	18.935	1.258.799	0,49																							
Xtrackers MSCI USA Consumer Discretionary Fund	USD	14.740	1.145.003	0,44																							
Xtrackers MSCI USA Consumer Staples Fund	USD	27.827	1.311.208	0,51																							
Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	71.258	2.546.048	0,99																							
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	22.355	1.307.432	0,51																							
Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	14.326	1.201.378	0,47																							
Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	11.630	1.134.158	0,44																							
			170.096.012	66,12																							

Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 31 mars 2025

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
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs					Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	26.695	1.445.341	0,43
<i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i>					Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	20.316	1.577.208	0,47
<i>Irlande</i>					Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	13.426	1.212.094	0,36
BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund - Class Premier EUR (Acc)	EUR	13.431	1.424.586	0,42					
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J EUR (Acc)	EUR	15.711	1.690.029	0,50					
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	52.829	8.683.976	2,58					
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L EUR (Acc)	EUR	6.024.455	6.989.572	2,08					
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class SSH EUR Cap	EUR	2.638.053	26.401.631	7,84					
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class I3 EUR (hedged) (Acc)	EUR	529.026	6.480.563	1,92					
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)†	CAD	54.369	4.738.276	1,41					
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	EUR	1.263.935	13.486.188	4,01					
SEI Liquid Alternative Fund - Class A Wealth EUR (hedged)	EUR	1.341.593	13.429.347	3,99					
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" (Inc)	EUR	54.690	5.069.873	1,51					
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Shares	EUR	23.308	4.448.863	1,32					
			92.842.904	27,58					
<i>Luxembourg</i>					Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund	EUR	13.633	3.351.809	1,00
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (Acc) - EUR†	EUR	68.308	6.940.108	2,06					
Lumyna American Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	60.184	1.804.920	0,54					
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	279.584	21.153.347	6,28					
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class EUR B (hedged) (Acc)	EUR	277.556	10.710.904	3,18					
Lumyna European Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	110.508	3.490.938	1,04					
Lumyna European Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	626.239	17.115.123	5,08					
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)	EUR	19.035	3.988.723	1,19					
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C EUR (hedged) (Acc)	EUR	23.275	3.204.090	0,95					
			68.408.153	20,32					
			161.251.057	47,90					
<i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i>					<i>Total des fonds indicieux négociables en bourse</i>				
<i>Irlande</i>					<i>Luxembourg</i>				
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	6.318	2.722.261	0,81					
Invesco S&P 500 Fund	USD	60.930	61.924.442	18,40					
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	EUR	107.975	3.386.744	1,01					
iShares China CNY Bond Fund	EUR	286.714	1.694.021	0,50					
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	EUR	130.460	15.575.619	4,63					
iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)	USD	69.318	37.857.947	11,25					
iShares Core UK Gilts Fund	EUR	716.358	3.341.667	0,99					
iShares EUR High Yield Bond Fund	EUR	1.186.634	7.064.032	2,10					
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	209.006	1.307.332	0,39					
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	527.288	2.978.123	0,88					
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund	EUR	445.406	5.131.968	1,52					
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	418.888	3.151.713	0,94					
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	378.794	2.767.848	0,82					
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	EUR	1.134.525	3.449.523	1,03					
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	7.085	1.481.828	0,44					
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	6.536	1.385.959	0,41					
SPDR MSCI Europe Materials Fund	EUR	4.776	1.395.308	0,41					
Xtrackers MSCI Nordic Fund	EUR	53.047	2.540.421	0,75					
Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund	USD	30.397	1.870.758	0,56					
Xtrackers MSCI USA Consumer Discretionary Fund	USD	22.022	1.583.659	0,47					
Xtrackers MSCI USA Consumer Staples Fund	USD	33.498	1.461.235	0,43					
Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	100.877	3.336.729	0,99					

Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs		336.246.646	99,89
Total des Investissements		336.246.646	99,89
Liquidités		472.726	0,14
Autres actifs/(passifs)		(110.016)	(0,03)
Total de l'Actif net		336.609.356	100,00

† Fonds de parties apparentées	
Répartition géographique du portefeuille au 31 mars 2025	
Irlande	78,57
Luxembourg	21,32
Total des Investissements	99,89
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,11
Total	100,00

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 2025 [^]	Pour l'exercice clôturé au 31 mars 2024 [^]	Pour l'exercice clôturé au 31 mars 2023 [^]	Ratio de charges plafonnées 31 mars 2025 [^]	Date de lancement
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)#					
Access Balanced Fund (EUR) A (acc)	1,45%	1,45%	1,45%	-	17-nov-09
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	1,20%	1,20%	1,20%	-	02-fév-10
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	0,83%	0,83%	0,83%	0,90%	08-déc-09
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	0,83%	0,83%	0,84%	0,90%	18-avr-18
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	0,73%	0,73%	0,72%	0,80%	16-janv-13
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	0,77%	0,80%	0,80%	0,80%	07-juin-17
Access Balanced Fund (EUR) Q (acc)	0,20%	0,24%	0,33%	0,75%	01-avr-21
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)#					
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	1,45%	1,45%	1,45%	-	25-mai-11
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)*	1,45%	1,45%	1,45%	-	25-mai-11
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	1,20%	1,20%	1,20%	-	29-juin-11
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	0,85%	0,84%	0,85%	0,90%	19-juin-13
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	0,85%	0,85%	0,85%	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%	0,75%	0,75%	0,80%	13-nov-13
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)#					
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	1,45%	1,45%	1,45%	-	20-oct-10
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	1,20%	1,20%	1,20%	-	20-oct-10
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	0,83%	0,84%	0,82%	0,90%	20-oct-10
Access Balanced Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)+	0,90%	-	-	0,90%	04-fév-25
Access Balanced Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	-	0,90%	27-sept-23
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	0,84%	0,84%	0,83%	0,90%	18-avr-18
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	0,74%	0,74%	0,73%	0,80%	26-sept-12
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	0,74%	0,76%	0,75%	0,80%	07-juin-17
Access Balanced Fund (USD) X (acc)	0,06%	0,06%	0,05%	0,10%	24-juin-21
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)#					
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)	0,73%	0,72%	0,72%	0,80%	08-déc-10
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	0,69%	0,69%	0,69%	0,75%	13-nov-13
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	09-nov-16
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)#					
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	1,15%	1,15%	1,15%	-	23-mai-12
Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)	0,75%	0,74%	0,74%	0,80%	23-mai-12
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	0,79%	0,80%	0,80%	0,80%	18-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
Private Bank Funds I - Access Conservative Fund (GBP)#					
Access Conservative Fund (GBP) C (inc)	0,80%	0,80%	-	0,80%	13-mars-24
Access Conservative Fund (GBP) Inst (inc)+	0,75%	-	-	0,80%	03-déc-24
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)#					
Access Growth Fund (USD) A (acc)	1,45%	1,45%	1,45%	-	16-oct-13
Access Growth Fund (USD) C (acc)	0,87%	0,87%	0,87%	0,90%	30-oct-13
Access Growth Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	-	0,90%	27-sept-23
Access Growth Fund (USD) C (inc)	0,89%	0,89%	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 (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,70%	-	0,80%	27-sept-23
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	0,79%	0,79%	0,80%	0,80%	13-nov-13
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (GBP)#					
Access Growth Fund (GBP) C (acc)	0,90%	0,90%	-	0,90%	13-mars-24
Access Growth Fund (GBP) C (inc)	0,90%	0,90%	-	0,90%	13-mars-24
Access Growth Fund (GBP) Inst (inc)+	0,80%	-	-	0,80%	03-déc-24
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)#					
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	0,74%	0,71%	0,72%	0,80%	14-oct-15
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	0,80%	0,80%	0,76%	0,80%	13-janv-16
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	0,75%	0,68%	0,69%	0,75%	22-juin-16
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) X (acc)*	-	-	0,06%	0,10%	25-juin-20

[^] Les ratios de charges sont calculés conformément à la directive du 16 mai 2008 publiée par la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). 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 plafonnées (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).

+ Classe d'actions lancée dans le courant de l'exercice.

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

Private Bank Funds I

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

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

	Pour l'exercice clôturé au 31 mars 2025 [^]	Pour l'exercice clôturé au 31 mars 2024 [^]	Pour l'exercice clôturé au 31 mars 2023 [^]	Ratio de charges plafonnées 31 mars 2025 [^]	Date de lancement
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)#					
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	0,72%	0,71%	0,72%	0,80%	14-oct-15
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	0,80%	0,79%	0,77%	0,80%	01-mars-17
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	0,75%	0,80%	-	0,80%	27-mars-24
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	0,80%	0,77%	0,76%	0,80%	27-juil-16
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	0,75%	0,72%	0,73%	0,80%	14-oct-15
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	0,80%	0,74%	0,73%	0,80%	27-juil-16
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	0,69%	0,68%	0,68%	0,75%	22-juin-16
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc) - EUR (hedged)+	0,75%	-	-	0,75%	01-mai-24
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) X (acc)*	-	0,04%	0,05%	0,10%	09-janv-20
Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)#					
Dynamic Income Fund (EUR) C (acc)	0,80%	0,80%	-	0,80%	13-mars-24
Dynamic Income Fund (EUR) C (acc) - USD (hedged)+	0,80%	-	-	0,80%	09-juil-24
Dynamic Income Fund (EUR) C (inc)	0,80%	0,80%	-	0,80%	13-mars-24
Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD)# (1)					
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (acc)+	0,90%	-	-	0,90%	03-sept-24
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)+	0,90%	-	-	0,90%	22-oct-24
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (inc)+	0,90%	-	-	0,90%	05-nov-24
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)+	0,90%	-	-	0,90%	08-oct-24
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund#					
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	0,49%	0,52%	0,52%	0,65%	06-avr-11
Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund#					
Balanced Moderate Fund Q (inc)	0,38%	0,38%	0,38%	0,75%	16-juin-22

[^] Les ratios de charges sont calculés conformément à la directive du 16 mai 2008 publiée par la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). 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 3 septembre 2024.

+ Classe d'actions lancée dans le courant de l'exercice.

* 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 Conservative Fund (GBP)

Obtenir une croissance des revenus et du capital à long terme en investissant essentiellement dans un portefeuille diversifié d'OPCVM et d'autres d'OPC et en recourant à des instruments financiers dérivés, le cas échéant.

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 - Access Growth Fund (GBP)

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 - Dynamic Income Fund (EUR)

Fournir un rendement, en combinant croissance du capital et revenus, supérieur à son Indice de référence sur un cycle du marché complet en investissant essentiellement dans un portefeuille diversifié d'OPCVM et d'autres d'OPC exposés aux marchés émergents et en recourant à des instruments financiers dérivés, le cas échéant.

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

Fournir un rendement, en combinant croissance du capital et revenus, supérieur à son Indice de référence sur un cycle du marché complet en investissant essentiellement dans un portefeuille diversifié d'OPCVM et d'autres d'OPC exposés aux marchés émergents et en recourant à des instruments financiers dérivés, le cas échéant.

Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund

Atteindre un niveau total de rendement en dollars américains supérieur aux marchés mondiaux actions et dette, en investissant principalement dans un portefeuille diversifié composé d'OPCVM, d'OPC et d'instruments dérivés financiers, 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 au besoin.

(1) Ce Compartiment a été lancé le 3 septembre 2024.

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 2025.

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

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

+ Classe d'actions lancée dans le courant de l'exercice.

Private Bank Funds I

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)							
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	(1,30%)	(1,78%)	1,13%	2,47%	4,82%	1,43%	Moyenne
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	(1,34%)	(2,00%)	0,51%	1,55%	3,48%	0,14%	Moyenne
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	(1,57%)	(2,41%)	(0,01%)	0,91%	-	-	Moyenne
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	(1,70%)	(2,65%)	(0,25%)	0,58%	3,02%	0,14%	Moyenne
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	(1,31%)	(1,79%)	1,10%	2,43%	4,79%	1,41%	Moyenne
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	(1,27%)	(1,77%)	0,94%	2,18%	4,42%	0,89%	Moyenne
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc) - EUR (hedged)+	(1,57%)	(2,42%)	(0,02%)	-	-	-	Moyenne
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	(1,29%)	(1,76%)	1,14%	2,49%	4,84%	1,46%	Moyenne
Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)							
Dynamic Income Fund (EUR) C (acc)	(1,05%)	0,61%	2,52%	3,47%	-	-	Moyenne
Dynamic Income Fund (EUR) C (acc) - USD (hedged)+	(0,76%)	1,33%	-	-	-	-	Moyenne
Dynamic Income Fund (EUR) C (inc)	(1,05%)	0,61%	2,52%	3,47%	-	-	Moyenne
Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) (1)							
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (acc)+	1,00%	(6,09%)	-	-	-	-	Moyenne
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)+	0,65%	-	-	-	-	-	Elevée
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (inc)+	1,01%	-	-	-	-	-	Moyenne
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (inc) - GBP Hedged+	0,94%	-	-	-	-	-	Elevée
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund							
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	(1,53%)	(1,95%)	0,95%	2,33%	4,82%	1,50%	Moyenne
Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund							
Balanced Moderate Fund Q (inc)	(3,41%)	(0,27%)	1,87%	3,92%	8,69%	-	Moyenne

(1) Ce Compartiment a été lancé le 3 septembre 2024.
+ Classe d'actions lancée dans le courant de l'exercice.

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)	24,80
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)	26,40
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)	25,97
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)	29,12
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)	37,36
Private Bank Funds I - Access Conservative Fund (GBP)	36,42
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)	23,35
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (GBP)	28,35
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)	222,80
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)	200,00
Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)	155,81
Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) (1)	64,09
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund	270,08
Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund	53,56

* Calculé pour une période de 12 mois.
(1) Ce Compartiment a été lancé le 3 septembre 2024.

Private Bank Funds I

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

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%) <i>Indice de référence pour les Classes d'actions couvertes en EUR :</i> MSCI World Index (Total Return Net) couvert en EUR (55%) Bloomberg Global Aggregate Index couvert en EUR (35%) HFRX Global Hedge Fund USD Index couvert en EUR (10%) <i>Indice de référence pour les Classes d'actions couvertes en AUD :</i> MSCI World Index (Total Return Net) couvert en AUD (55%) Bloomberg Global Aggregate Index couvert en AUD (35%) HFRX Global Hedge Fund USD Index couvert en AUD (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 Conservative Fund (GBP)	MSCI World Index (Total Return Net) (35%) Bloomberg Global Aggregate Index couvert en GBP (55%) HFRX Global Hedge Fund USD Index couvert en GBP (10%) <i>Indice de référence pour les Classes d'actions couvertes en EUR :</i> MSCI World Index (Total Return Net) in EUR (35%) Bloomberg Global Aggregate Index couvert en EUR (55%) HFRX Global Hedge Fund USD Index couvert en EUR (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%) <i>Indice de référence pour les Classes d'actions couvertes en EUR :</i> MSCI World Index (Total Return Net) couvert en EUR (75%) Bloomberg Global Aggregate Index couvert en EUR (15%) HFRX Global Hedge Fund USD Index couvert en EUR (10%) <i>Indice de référence pour les Classes d'actions couvertes en AUD :</i> MSCI World Index (Total Return Net) couvert en AUD (75%) Bloomberg Global Aggregate Index couvert en AUD (15%) HFRX Global Hedge Fund USD Index couvert en AUD (10%)
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (GBP)	MSCI World Index (Total Return Net) (75%) Bloomberg Global Aggregate Index couvert en GBP (15%) HFRX Global Hedge Fund USD Index couvert en GBP (10%)
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD <i>Indice de référence pour les 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 EUR pour les Classes d'actions couvertes en EUR ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return couvert en AUD pour les Classes d'actions couvertes en AUD
Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)	MSCI All Countries World Index EUR (Total Return Net) (25%) Bloomberg Global High Yield Corporate Total Return Index couvert en EUR (35%) Bloomberg Global Aggregate Index Total Return couvert en EUR (40%) <i>Indice de référence pour les Classes d'actions couvertes en GBP :</i> MSCI All Countries World Index GBP (Total Return Net) (25%) Bloomberg Global High Yield Corporate Total Return Index couvert en GBP (35%) Bloomberg Global Aggregate Index Total Return couvert en GBP (40%) <i>Indice de référence pour les Classes d'actions couvertes en USD :</i> MSCI All Countries World Index USD (Total Return Net) (25%) Bloomberg Global High Yield Corporate Total Return Index couvert en USD (35%) Bloomberg Global Aggregate Index Total Return couvert en USD (40%)
Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (1)	MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net) USD <i>Indice de référence pour les Classes d'actions couvertes en GBP :</i> MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net) USD Cross couvert en GBP* <i>Indice de référence pour les Classes d'actions couvertes en EUR :</i> MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net) USD Cross couvert en EUR*
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund	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 - 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%)

(1) Ce Compartiment a été lancé le 3 septembre 2024.

* Pour les Classes d'actions couvertes, la couverture de l'indice de référence est croisée avec la devise de la Classe d'actions, autrement dit la couverture de l'indice cherche à minimiser l'effet des fluctuations de change entre la devise de l'indice de référence et la devise de la Classe d'actions.

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 la période clôturée le 31 mars 2025.

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 I (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 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/content/dam/jpm-am-aem/emea/regional/en/policies/remuneration-policy/jpmam-emea-remuneration-policy.pdf> (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 (le « **Personnel OPCVM identifié** »). Le Personnel OPCVM identifié 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'Exercice de performance 2024 en juin 2024 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 2024 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 49 fonds d'investissement alternatifs (avec un total de 54 Compartiments) et 6 OPCVM (totalisant 188 Compartiments) au 31 décembre 2024, pour un encours d'actifs sous gestion à cette date de USD 20.085 millions et USD 531.778 millions, respectivement.

	Rémunération fixe	Rémunération variable	Rémunération totale	Nombre de bénéficiaires
Tous les collaborateurs (en milliers USD)	54.799	30.432	85.231	376

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 au Personnel OPCVM identifié au titre de l'exercice de performance 2024 s'est élevée au total à USD 155.031.000 dont USD 7.881.000 perçus par la Haute direction et USD 147.150.000 par les autres Personnel OPCVM identifiés⁽¹⁾.

⁽¹⁾ 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
Pour l'exercice clos au 31 mars 2024				
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)				
Access Balanced Fund (EUR) A (acc)	388.527,985	85,000	77.489,565	311.123,420
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	40.043,371	-	-	40.043,371
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	8.166.681,042	2.249.075,619	1.535.492,841	8.880.263,820
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	920.742,143	111.252,819	114.386,448	917.608,514
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	950.869,041	159.298,682	28.476,514	1.081.691,209
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	25.349,051	-	318,543	25.030,508
Access Balanced Fund (EUR) Q (acc)	6.635.002,264	148.386,283	266.768,312	6.516.620,235
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)				
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	41.404,668	-	324,261	41.080,407
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)	4.088,233	27,257	-	4.115,490
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	10.513,697	-	-	10.513,697
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	1.180.574,327	217.946,711	245.357,172	1.153.163,866
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	873.496,270	168.307,665	172.804,176	868.999,759
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	34.715,477	11.212,321	725,525	45.202,273
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	561.080,136	60.345,277	32.716,874	588.708,539
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)				
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	600.980,054	22.742,570	60.791,425	562.931,199
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	72.767,582	-	601,555	72.166,027
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	5.626.371,271	1.158.705,379	989.860,486	5.795.216,164
Access Balanced Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged) +	-	2.000,000	-	2.000,000
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	1.510.007,842	470.771,455	518.508,179	1.462.271,118
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	752.824,806	38.415,873	879,536	790.361,143
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	276.924,900	318.307,470	8.688,558	586.543,812
Access Balanced Fund (USD) X (acc)	1.483.492,965	-	143.343,184	1.340.149,781
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)				
Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)	258.332,868	-	22.632,570	235.700,298
Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)	2.662,445	-	83,083	2.579,362
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)	8.143.360,456	2.237.929,327	2.506.604,228	7.874.685,555
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	638.691,884	108.606,889	90.037,982	657.260,791
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	7.325,885	-	4.166,430	3.159,455
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)				
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	403.990,337	-	29.343,552	374.646,785
Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)	2.288.364,124	277.031,767	334.837,396	2.230.558,495
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	80.126,252	236.861,974	15.502,070	301.486,156
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)	5.900,553	-	-	5.900,553
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)	49.304,016	-	16.204,182	33.099,834
Private Bank Funds I - Access Conservative Fund (GBP) (1)				
Access Conservative Fund (GBP) C (inc) +	-	104.636,155	-	104.636,155
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)				
Access Growth Fund (USD) A (acc)	66.730,338	-	-	66.730,338
Access Growth Fund (USD) C (acc)	892.862,118	116.267,530	311.331,469	697.798,179
Access Growth Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged) +	-	4.235,136	-	4.235,136
Access Growth Fund (USD) C (inc)	244.364,736	57.801,915	14.836,022	287.330,629
Access Growth Fund (USD) Inst (acc)	14.915,625	1.639,780	1.878,411	14.676,994
Access Growth Fund (USD) Inst (acc) - EUR (hedged) +	-	10,000	-	10,000
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	217.208,331	-	1.304,229	215.904,102
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (GBP) (1)				
Access Growth Fund (GBP) C (acc) +	-	101.648,366	-	101.648,366
Access Growth Fund (GBP) C (inc) +	-	37.718,221	-	37.718,221
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)				
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	11.478.650,231	187.767,683	8.206.027,231	3.460.390,683
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	177.992,763	172,643	133.825,929	44.339,477
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	1.232.008,258	24.987,727	824.052,400	432.943,585
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)				
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	13.856.103,977	156.236,504	6.799.636,459	7.212.704,022
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	2.266.642,577	-	1.918.074,357	348.568,220
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged) +	-	2.000,000	-	2.000,000
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	3.234.713,734	-	822.626,104	2.412.087,630
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	985.464,224	415,146	683.262,200	302.617,170
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	404.808,825	1.938,540	299.622,029	107.125,336
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	636.107,133	88,325	241.726,771	394.468,687
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) X (acc)	1.030.970,747	-	1.030.970,747	-
Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR) (1)				
Dynamic Income Fund (EUR) C (acc) +	-	182.732,115	-	182.732,115
Dynamic Income Fund (EUR) C (inc) +	-	20.000,000	-	20.000,000
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund				
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	1.738.705,748	-	-	1.738.705,748
Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund				
Balanced Moderate Fund Q (inc)	2.788.024,169	-	-	2.788.024,169

(1) Ce Compartiment a été lancé le 13 mars 2024.

+ Classe d'actions lancée dans le courant 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
Pour l'exercice clos au 31 mars 2023				
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)				
Access Balanced Fund (EUR) A (acc)	415.009,831	92,060	26.573,906	388.527,985
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	40.043,371	-	-	40.043,371
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	7.512.378,847	1.998.280,212	1.343.978,017	8.166.681,042
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	618.029,170	344.069,839	41.356,866	920.742,143
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	2.452.868,928	448.682,169	1.950.682,056	950.869,041
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	43.202,136	-	17.853,085	25.349,051
Access Balanced Fund (EUR) Q (acc)	4.352.639,999	3.053.779,344	771.417,079	6.635.002,264
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)				
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	41.902,531	-	497,863	41.404,668
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)	4.444,145	1,185	357,097	4.088,233
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	10.513,697	-	-	10.513,697
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	1.011.489,828	269.401,626	100.317,127	1.180.574,327
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	748.830,628	155.586,349	30.920,707	873.496,270
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	35.201,039	362,737	848,299	34.715,477
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	608.388,979	2.860,280	50.169,123	561.080,136
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)				
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	622.651,181	12,520	21.683,647	600.980,054
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	72.767,582	-	-	72.767,582
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	5.459.680,177	871.387,550	704.696,456	5.626.371,271
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	1.079.736,870	635.972,306	205.701,334	1.510.007,842
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	753.401,513	78,757	655,464	752.824,806
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	274.433,541	8.067,415	5.576,056	276.924,900
Access Balanced Fund (USD) X (acc)	1.752.308,787	-	268.815,822	1.483.492,965
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)				
Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)	282.727,689	-	24.394,821	258.332,868
Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)	2.662,445	-	-	2.662,445
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)	9.217.925,096	927.783,733	2.002.348,373	8.143.360,456
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	882.335,187	113.204,211	356.847,514	638.691,884
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	7.325,885	-	-	7.325,885
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)				
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	486.810,705	-	82.820,368	403.990,337
Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)	2.556.694,359	197.397,289	465.727,524	2.288.364,124
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	166.104,013	11.104,982	97.082,743	80.126,252
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)	5.939,166	5.890,553	5.929,166	5.900,553
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)	59.120,404	-	9.816,388	49.304,016
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)				
Access Growth Fund (USD) A (acc)	66.734,338	-	4,000	66.730,338
Access Growth Fund (USD) C (acc)	896.404,234	391.353,493	394.895,609	892.862,118
Access Growth Fund (USD) C (inc)	290.373,998	20.047,269	66.056,531	244.364,736
Access Growth Fund (USD) Inst (acc)	15.041,603	1.877,576	2.003,554	14.915,625
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	240.091,340	6.068,983	28.951,992	217.208,331
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)				
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	14.084.627,088	1.514.710,947	4.120.687,804	11.478.650,231
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	494.103,258	14.082,366	330.192,861	177.992,763
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	1.302.441,063	25.276,249	95.709,054	1.232.008,258
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) X (acc) *	1.030.113,782	-	1.030.113,782	-
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)				
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	17.899.132,977	407.566,821	4.450.595,821	13.856.103,977
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	3.061.445,110	294.378,990	1.089.181,523	2.266.642,577
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	4.334.295,751	25.000,000	1.124.582,017	3.234.713,734
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	1.111.330,609	44.524,867	170.391,252	985.464,224
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	727.987,022	15.440,288	338.618,485	404.808,825
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	863.632,490	100,990	227.626,347	636.107,133
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) X (acc)	1.030.970,747	-	-	1.030.970,747
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund				
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	1.738.705,748	-	-	1.738.705,748
Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund (1)				
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

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 2025.

Compartiment et Classe d'Actions	Frais de gestion*
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)	
BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund - Class Premier EUR (Acc)	0,10%
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J EUR (Acc)	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,20%
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L EUR (Acc)	0,16%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	0,05%
Lumyna American Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)	0,32%
Lumyna American Debt Securitized Fund - Class EUR B (Acc)	0,38%
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class EUR B (hedged) (Acc)	0,32%
Lumyna European Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	0,42%
Lumyna European Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)	0,32%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)	1,50%
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class I3 EUR (hedged) (Acc)	0,95%
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class A Wealth EUR (hedged)	0,00%
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" (Inc)	0,06%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Shares	0,12%
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)	
BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity - Class Premier GBP (Acc)	0,00%
BlackRock Institutional Cash Series Sterling Ultra Short Bond Fund - Class J GBP (Acc)	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,20%
BlackRock US Dollar High Yield Bond Fund - Class I4 GBP (hedged)	0,55%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H GBP (Dis)	0,05%
Lumyna American Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	0,32%
Lumyna American Debt Securitized Fund - Class GBP B (Dis)	0,38%
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	0,32%
Lumyna European Debt Credit Fund - Class GBP B (Dis)	0,42%
Lumyna European Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	0,32%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class GBP J (Dis)	1,50%
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class GBP (Hedged) I3 Distributing	0,95%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional GBP Income (hedged)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged GBP Wealth A (Dis)	0,75%
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus GBP (Inc)	0,06%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus GBP Accumulation Shares	0,12%
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)	
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier GBP (Acc)	0,10%
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J USD (Acc)	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,20%
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L USD (Acc)	0,16%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H (Acc)	0,05%
Lumyna American Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Lumyna American Debt Securitized Fund - Class USD B (Acc)	0,38%
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Lumyna European Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	0,42%
Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	1,50%
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 (Acc)	0,95%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	0,75%
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" (Acc)	0,06%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	0,12%
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)	
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund - Class Premier EUR (Acc)	0,10%
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J EUR (Acc)	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,20%
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L EUR (Acc)	0,16%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	0,05%
Lumyna American Debt Securitized Fund - Class EUR B (Acc)	0,38%
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class EUR B (hedged) (Acc)	0,32%
Lumyna European Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	0,42%
Lumyna European Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)	0,32%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)	1,50%
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class A Wealth EUR (hedged)	0,00%
Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Hedged Shares	0,10%
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" (Inc)	0,06%

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

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*
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)	
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier GBP (Acc)	0,10%
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J USD (Acc)	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,20%
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L USD (Acc)	0,16%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H (Acc)	0,05%
Lumyna American Debt Securitized Fund - Class USD B (Acc)	0,38%
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Lumyna European Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	0,42%
Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	1,50%
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 (Acc)	0,95%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	0,75%
Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Hedged Shares	0,10%
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" (Acc)	0,06%
Private Bank Funds I - Access Conservative Fund (GBP)	
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity - Class Premier GBP (Acc)	0,00%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,20%
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund	0,16%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H GBP (Dis)	0,05%
Lumyna American Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	0,32%
Lumyna American Debt Securitized Fund - Class GBP B (Dis)	0,38%
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	0,32%
Lumyna European Debt Credit Fund - Class GBP B (Dis)	0,42%
Lumyna European Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	0,32%
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class GBP (Hedged) I3 Distributing	0,95%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional GBP Income (hedged)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged GBP Wealth A (Dis)	0,75%
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus GBP (Inc)	0,06%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus GBP Accumulation Shares	0,12%
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)	
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier GBP (Acc)	0,10%
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J USD (Acc)	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,20%
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L USD (Acc)	0,16%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H (Acc)	0,05%
Lumyna American Debt Securitized Fund - Class USD B (Acc)	0,38%
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	1,50%
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 (Acc)	0,95%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	0,75%
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" (Acc)	0,06%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	0,12%
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (GBP)	
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity - Class Premier GBP (Acc)	0,00%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,20%
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund	0,16%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H GBP (Dis)	0,05%
Lumyna American Debt Securitized Fund - Class GBP B (Dis)	0,38%
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	0,32%
Lumyna European Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	0,32%
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class GBP (Hedged) I3 Distributing	0,95%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional GBP Income (hedged)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged GBP Wealth A (Dis)	0,75%
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus GBP (Inc)	0,06%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus GBP Accumulation Shares	0,12%

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

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*
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)	
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class ZI EUR (hedged) (Acc)	0,70%
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A EUR Cap	0,30%
Coremont Investment Fund - Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund	0,40%
CRM Long/Short Opportunities UCITS - Class G EUR	0,00%
Eleva Funds - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Class J1 EUR (Acc)	0,75%
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - Class J PF (Acc)	0,60%
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X EUR (Acc)	0,60%
Janus Henderson Horizon Fund - Biotechnology Fund	0,95%
MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund	0,00%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class A1 EUR (hedged) (Acc)	0,45%
NEUBERGER BERMAN US EQUITY FUND /EUR/ CL EUR I5 ACCUMULATING HEDGED	0,38%
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class K EUR	1,00%
PIMCO Income Fund - Class Institutional EUR (Hedged) Accumulation	0,55%
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	0,69%
Polar Capital Global Insurance Funds - Class I USD (Acc)	0,75%
Redwheel Global Equity Income Fund - Class S EUR (Acc)	0,00%
US Value Equity Strategy	0,75%
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)	
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class ZI Capitalisation USD	0,70%
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A USD (Acc)	0,30%
Coremont Investment Fund - Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund	0,40%
CRM Long/Short Opportunities Fund - Class G USD	0,00%
Eleva Funds - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Class J1 EUR (Acc)	0,75%
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - Class J PF USD (Acc)	0,60%
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X USD (Acc)	0,60%
Janus Henderson Horizon Fund - Biotechnology Fund	0,95%
MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund	0,00%
Muzinich Enhanced Yield Short-Term Fund - Class A1 USD (hedged) (Acc)	0,45%
Neuberger Berman US Equity Fund - Class USD I5 (Acc)	0,75%
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class J USD	1,00%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	0,69%
PIMCO Income Fund - Class Institutional USD Accumulation	0,55%
Polar Capital Global Insurance Funds - Class I USD (Acc)	0,75%
Redwheel Global Equity Income Fund - Class S USD (Acc)	0,00%
US Value Equity Strategy	0,75%
Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)	
Arcus Japan Fund Class D (Dis)	1,00%
Cullen Funds - Emerging Markets High Dividend Fund	0,75%
HSBC Global Aggregate Bond Fund - Class S5SH EUR (Acc)	0,05%
Janus Henderson Horizon Fund - Biotechnology Fund	0,95%
MFS Meridian Funds - Global High Yield Fund Class ISH2 EUR	0,55%
MFS Meridian Funds - Global Opportunities Bond Fund Class ISH1 EUR	0,45%
Muzinich Short Duration High Yield Fund	0,50%
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	0,20%
PIMCO GIS MLP & Energy Infrastructure Fund	0,99%
Schroder International Selection Fund - Alternative Securitised Income	1,00%
Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD)	
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Class K USD (Acc)	0,40%
Cullen Funds - Emerging Markets High Dividend Fund	0,75%
Goldman Sachs Funds - Goldman Sachs India Equity Portfolio	0,85%
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund Class SI USD (Acc)	0,60%
Magna New Frontiers Fund - Class G USD	1,00%
MFS Meridian Funds - Emerging Markets Debt Fund Class ISM1 USD (Acc)	0,70%
Ninety One Global Strategy Fund - Latin American Corporate Debt Fund	0,49%
Wellington Fintech Fund Class S USD (Acc)	0,80%
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund	
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier GBP (Acc)	0,10%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,20%
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L USD (Acc)	0,16%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H (Acc)	0,05%
Lumyna American Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Lumyna European Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	0,42%
Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 (Acc)	0,95%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	0,75%
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" (Acc)	0,06%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	0,12%

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

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*
Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund	
BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund - Class Premier EUR (Acc)	0,10%
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J EUR (Acc)	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,20%
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L EUR (Acc)	0,16%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	0,05%
Lumyna American Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)	0,32%
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	0,38%
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class EUR B (hedged) (Acc)	0,32%
Lumyna European Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	0,42%
Lumyna European Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)	0,32%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)	1,50%
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class I3 EUR (hedged) (Acc)	0,95%
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	0,69%
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc EUR Hedged	1,40%
SEI Liquid Alternative Fund - Class A Wealth EUR (hedged)	0,00%
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" (Inc)	0,06%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Shares	0,12%

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

12. Autres événements

- mai 2024
 - Modifications apportées au jour de valorisation, aux notifications de souscription/rachat/conversion et aux heures de règlement
 - Clarification concernant la dérogation à l'obligation de souscrire un montant minimal pour certains Gestionnaires financiers
 - Précision indiquant que toutes les Classes d'actions (hors la Classe d'actions X) sont disponibles à l'investissement de détail
 - Mises à jour concernant les coordonnées de l'Agent de paiement
 - Ajout de Classes d'actions concernant certains Compartiments
 - Réduction des frais annuels de gestion et de conseil concernant certaines Classes d'actions de certains Compartiments
 - Suppression des informations concernant le risque lié au LIBOR
 - Mise à jour de la dernière composition en date des dirigeants

- juillet 2024
 - Nouveau Compartiment Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD)
 - Clarification concernant la politique d'investissement de tous les Compartiments existants de Private Bank Funds I qui précise qu'ils « peuvent » investir (au lieu de « investiront ») dans des instruments dérivés
 - Suppression des références aux tableaux des Classes d'actions couvertes dans des devises spécifiques de tous les Compartiments de Private Bank Funds I (avec les amendements consécutifs)
 - Conseil d'administration du Fonds : mise à jour pour tenir compte des dernières coordonnées des Administrateurs
 - Conseil d'administration de la Société de gestion
 - o Mise à jour pour tenir compte de la composition actuelle du Conseil de la Société de gestion
 - o Mise à jour pour tenir compte des dernières coordonnées des Gérants
 - Risque de durabilité :
 - o Mise à jour pour tenir compte de manière plus précise de la manière dont le risque de durabilité est intégré dans le processus d'investissement
 - o Mise à jour des informations concernant les principales incidences négatives afin de confirmer que la Société de gestion a « publié » son approche concernant les incidences négatives pour la durabilité des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité au lieu de les « prendre en considération »

- décembre 2024
 - Restructuration du Compartiment Fonds Montes Excelsis
 - Suppression des références au terme « horizon temporel » en ce qui concerne tous les Compartiments du prospectus
 - Ajout d'informations concernant l'indice de référence des Classes d'actions couvertes en devises pour les Compartiments Access Balanced Fund (USD), Access Conservative Fund (GBP) et Access Growth Fund (USD)
 - Insertion dans le Prospectus de la mention selon laquelle les droits des investisseurs à être indemnisés peuvent être affectés en cas d'erreurs/de non-conformité au sens de la Circulaire de la CSSF 24/856 s'ils investissent dans le Fonds par le biais d'intermédiaires

13. Informations financières 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 Conservative Fund (GBP)
- Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)
- Private Bank Funds I - Access Growth Fund (GBP)
- Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)
- Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)
- Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)
- Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD)
- Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund
- Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund

À la clôture de l'exercice, les investissements détenus dans le portefeuille n'ont pas tenu compte des critères européens relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

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

Page d'accueil :

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