
Relazione annuale certificata

Private Bank Funds I

Société d'Investissement à Capital Variable, Lussemburgo

31 marzo 2023



Private Bank Funds I

Relazione annuale certificata

Al 31 marzo 2023

Sommario

Consiglio di Amministrazione	1
Gestione e Amministrazione	2
Relazione del Consiglio di Amministrazione	3
Relazione dei Gestori degli Investimenti	7
Relazione della Società di Revisione	8
Bilancio e dati statistici	
<i>Stato Patrimoniale Netto Consolidato</i>	11
<i>Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto</i>	15
<i>Rendiconto delle Variazioni del Numero di Azioni</i>	18
<i>Dati statistici</i>	19
Note al Bilancio	20
Portafoglio Titoli	
<i>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</i>	24
<i>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</i>	25
<i>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</i>	26
<i>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</i>	28
<i>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</i>	30
<i>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</i>	32
<i>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</i>	34
<i>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</i>	36
<i>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund</i>	38
<i>Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund</i>	40
Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate	
1. <i>Coefficienti di spesa totale</i>	41
2. <i>Riepilogo degli Obiettivi di investimento dei Comparti</i>	42
3. <i>Performance e volatilità</i>	43
4. <i>Tassi di interesse ricevuti/(addebitati) sui conti correnti bancari</i>	44
5. <i>Classi di Azioni dei Comparti soggette alla taxe d'abonnement of 0,01%</i>	44
6. <i>Indice di Rotazione del Portafoglio Titoli</i>	44
7. <i>Metodo di calcolo dell'esposizione al rischio</i>	44
8. <i>Operazioni di Finanziamento Tramite Titoli</i>	45
9. <i>Dichiarazioni in materia di remunerazioni ai sensi della normativa sugli OICVM</i>	45
10. <i>Rendiconto Storico delle Variazioni del Numero di Azioni</i>	46
11. <i>Commissioni di gestione delle imprese amministrate da gestori degli investimenti che non fanno parte del gruppo JPMorgan Chase & Co.</i>	48
12. <i>Informativa sulla finanza sostenibile</i>	50
13. <i>Altri eventi</i>	51

Per maggiori informazioni visitare <http://www.jpmorganassetmanagement.lu>

Le sottoscrizioni sono valide solo se effettuate sulla base dell'ultimo Prospetto Informativo, gli ultimi Documenti Contenenti Informazioni Chiave, integrati dal bilancio annuale certificato più recente e dall'ultimo bilancio semestrale non certificato, se pubblicato successivamente.

L'ultimo Prospetto Informativo, gli ultimi Documenti Contenenti Informazioni Chiave, il bilancio semestrale non certificato e il bilancio annuale certificato possono essere richiesti gratuitamente alla sede legale della SICAV e agli agenti pagatori locali.

Informazioni dettagliate sul gestore, o gestori, degli investimenti dei singoli Comparti sono contenute nel Prospetto Informativo e possono essere richiesti alla società di gestione presso la sua sede legale o sul sito web www.jpmorganassetmanagement.lu.

Private Bank Funds I

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Jacques Elvinger

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme
2, place Winston Churchill
B.P. 425, L-2014 Luxembourg
Granducato di Lussemburgo

Amministratori

Benoit Dumont

J.P. Morgan (Suisse) SA
Rue du Rhône 35
1204 Geneva.
Svizzera

Annabelle de Araujo

J.P. Morgan Securities LLC
383 Madison Avenue
New York, NY, 10179
Stati Uniti d'America

Alain Feis

6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Granducato di Lussemburgo

Sede Legale

6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Granducato di Lussemburgo

Private Bank Funds I

Gestione e Amministrazione

Società di Gestione, Conservatore dei Registri e Agente per i Trasferimenti, Distributore Globale e Rappresentante Domiciliatario

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

6, route de Trèves

L-2633 Senningerberg

Granducato di Lussemburgo

Gestori degli Investimenti

J.P. Morgan SE - London Branch

25 Bank Street, Canary Wharf

London E14 5JP

Regno Unito

Banca Depositaria, Rappresentante Societario, Amministrativo e Agente per la Quotazione

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

80, route d'Esch

L-1470 Luxembourg

Granducato di Lussemburgo

Società di Revisione Indipendente

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator

B.P. 1443, L-1014 Luxembourg

Granducato di Lussemburgo

Consulenti Legali in Lussemburgo

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme

2, place Winston Churchill

B.P. 425, L-2014 Luxembourg

Granducato di Lussemburgo

Consiglieri di Amministrazione

Presidente

Jacques Elvinger

Consigliere Non Esecutivo e Presidente. Membro del Consiglio di Amministrazione fin da febbraio 2006.

Il sig. Elvinger si è iscritto all'Ordine degli Avvocati del Lussemburgo nel 1984 e dal 1987 è socio dello studio legale lussemburghese Elvinger Hoss Prussen. Il sig. Elvinger è esperto di diritto commerciale e bancario e specializzato nel campo dei fondi previdenziali e di investimento. È membro del Comitato Superiore per lo Sviluppo del Settore Finanziario istituito dal governo lussemburghese. Inoltre è membro dei Comitati Consultivi della Commissione Lussemburghese per la Supervisione del Settore Finanziario nell'area dei fondi di investimento. Elvinger ricopre attualmente diverse cariche di Consigliere di Amministrazione in numerosi fondi di investimento lussemburghesi inclusi numerosi fondi di investimento gestiti da JPMorgan e domiciliati in Lussemburgo.

Amministratori

Annabelle de Araujo

Amministratore Esecutivo - Membro del Consiglio di Amministrazione dal 31 luglio 2020.

Annabelle de Araujo è Amministratore Delegato di J.P. Morgan Private Bank e guida un team globale che si occupa della strutturazione, dello sviluppo e della gestione dei prodotti per portafogli segregati, fondi comuni e programmi di consulenza per i clienti di J.P. Morgan Wealth Management ed è responsabile di masse in gestione pari a circa USD 700 miliardi distribuiti in dodici regimi normativi. Ella è stata Consigliere di Amministrazione di J.P. Morgan Global Access Strategies SPC Ltd.

Annabelle è entrata a far parte di J.P. Morgan Private Bank nel 2011. Precedentemente, era stata Amministratore nello studio di consulenza Ernst & Young e responsabile dei rapporti dello studio con un portfolio di clienti di tutto il mondo nei settori della gestione di asset e ricchezza, nonché dell'erogazione di servizi di consulenza a questo settore nelle aree dei prodotti, della distribuzione e dei modelli operativi. Le sue principali aree di competenza sono lo sviluppo e gestione dei prodotti, l'ideazione e strategia dei modelli operativi, le modifiche normative e la distribuzione. Annabelle è dottore commercialista ed è iscritta all'Institute of Chartered Accountants in England & Wales.

Benoît Dumont

Amministratore Non Esecutivo fin da 31 marzo 2017. Consigliere di Amministrazione fin da febbraio 2006.

Il sig. Dumont è stato un dipendente di JPMorgan Suisse S.A. dal 1999 fino a marzo 2017. Prima di andare in pensione, il sig. Dumont aveva ricoperto diversi incarichi di Presidente del Consiglio di Amministrazione di JPMorgan Suisse S.A. dal 2007, Amministratore Delegato di JPMorgan a Bruxelles dal 1980 e a New York dal 1996. Ha conseguito una laurea in ingegneria commerciale e un master in economia e scienza delle finanze e ha insegnato scienza delle finanze presso la ULB-CEPAC. Il sig. Dumont è attualmente Presidente del Consiglio di Amministrazione e membro del Comitato per il Controllo Interno e Rischi di JPMorgan Suisse SA. Inoltre, è Consigliere di Amministrazione di Holding Benjamin et Edmond de Rothschild SA e di Edmond de Rothschild Holding SA - Switzerland nonché Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione e del Comitato per il Controllo Interno di Edmond de Rothschild Suisse SA e Vice Presidente di Equatex AG, Zurich. Il sig. Dumont siede inoltre nel Consiglio dei Garanti della British School of Bruxelles.

Alain Feis

Consigliere Indipendente Non Esecutivo. Membro del Consiglio di Amministrazione fin da febbraio 2006.

Attivo nel settore del private banking per più di 30 anni, il sig. Feis ha ricoperto incarichi direttivi in varie istituzioni del Lussemburgo.

Il Consiglio di Amministrazione (di seguito, il "Consiglio") è lieto di presentare la relazione annuale certificata di Private Bank Funds I (di seguito, il "Fondo") per l'esercizio finanziario conclusosi il 31 marzo 2023 e ritiene che, considerata nel suo insieme, detta relazione sia equa e bilanciata ed offra le informazioni necessarie agli azionisti per valutare la posizione e le prestazioni del Fondo.

Struttura del Fondo

Il Fondo è una società di investimento a capitale variabile, organizzata come una "Société Anonyme" ai sensi delle leggi del Granducato del Lussemburgo. Il Consiglio ha designato JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (JPMAME) quale Società di Gestione del Fondo. Il Fondo è strutturato ad "ombrello" con vari comparti, ciascuno dei quali ha una propria politica, obiettivi e restrizioni di investimento.

L'obiettivo del Fondo è di investire il capitale disponibile in titoli mobiliari e altri asset consentiti di qualsiasi genere, in conformità con il prospetto informativo del Fondo, al fine di diluire i rischi di investimento e offrire agli azionisti i risultati della gestione dei loro portafogli.

Il Fondo è qualificato come Undertaking for Collective Investments in Transferable Securities (UCITS, ovvero Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari, OICVM) ai sensi della direttiva CE 2009/65/CE del 13 luglio 2009 ed è soggetto alla legge lussemburghese del 17 dicembre 2010, ed emendamenti, in relazione agli organismi di investimento collettivo. Il Fondo può, pertanto, essere offerto in vendita negli stati membri dell'Unione Europea, subordinatamente alla registrazione in paesi diversi dal Granducato del Lussemburgo. Inoltre, richieste di registrare il Fondo e i suoi comparti possono essere inoltrate in altri paesi.

Il Fondo è attualmente articolato in 10 Comparti. Tutti i Comparti e Classi di Azioni sono registrati per l'offerta e la distribuzione nel Granducato del Lussemburgo e diversi Comparti e Classi di Azioni sono registrati per la distribuzione nelle seguenti giurisdizioni: Austria, Belgio, Cipro, Danimarca, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Paesi Bassi, Regno Unito, Spagna, Svezia e Svizzera. Nel corso dell'anno non si sono verificate registrazioni o radiazioni in alcun paese.

Ruolo e responsabilità del Consiglio

La responsabilità del Consiglio è disciplinata esclusivamente dal diritto del Lussemburgo. Per quanto attiene il bilancio annuale del Fondo, i doveri dei Consiglieri sono disciplinati dalla legge del 10 dicembre 2010, relativa, tra l'altro, alla contabilità e bilancio annuale degli organismi di investimento collettivo e dalla legge del 17 dicembre 2010, ed emendamenti, relativa agli organismi di investimento collettivo.

Un accordo di gestione tra il Fondo e JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. definisce gli aspetti di competenza della Società di Gestione ai sensi del capitolo 15 della legge del 17 dicembre 2010. Ciò include la gestione degli asset del Fondo e l'erogazione di servizi amministrativi, di registrazione, di agenzia di domiciliazione e di marketing. Tutte le altre questioni sono riservate all'approvazione da parte del Consiglio e un prospetto illustrante tali questioni per chiarezza è in vigore tra il Consiglio e la Società di Gestione. Le questioni demandate al Consiglio includono la definizione delle politiche e degli obiettivi di investimento di ciascun Comparto, i poteri e limitazioni di investimento, gli emendamenti al Prospetto Informativo, la revisione e approvazione dei dati finanziari e di investimento essenziali, incluso il bilancio annuale oltre alla designazione della Società di Gestione, dei Revisori Contabili e della Banca Depositaria e revisione dei servizi da essi erogati.

Prima di ciascuna riunione del Consiglio, i Consiglieri di Amministrazione ricevono informazioni dettagliate e tempestive che consentono loro di prepararsi sugli argomenti all'ordine del giorno della riunione. In occasione di ciascuna riunione trimestrale il Consiglio richiede e riceve relazioni da parte di, tra gli altri, la Società di Gestione, i gestori degli investimenti, di gestione dei rischi nonché proposte di modifiche da apportare a Comparti esistenti o di lancio di nuovi Comparti, come opportuno. Rappresentanti di livello superiore di ciascuna di queste funzioni partecipano alle riunioni del Consiglio, previo invito, al fine di consentire ai Consiglieri di porre delle domande in merito alle relazioni ad essi sottoposte.

I Consiglieri di Amministrazione adottano decisioni negli interessi del Fondo e dei suoi azionisti e si astengono dal partecipare a qualsiasi deliberazione o decisione che dia adito a un conflitto di interessi tra i loro interessi personali e quelli del Fondo o dei suoi azionisti. L'argomento dei conflitti di interessi è documentato nel prospetto informativo e la politica della Società di Gestione in materia di conflitti di interessi può essere visionata sul sito web:

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

Se necessario, il Consiglio può avvalersi di consulenza professionale indipendente, a spese del Fondo.

Composizione del Consiglio

Il Consiglio è presieduto dal sig. Elvinger e si compone di due Amministratori Non Esecutivi, un Amministratore Indipendente Non Esecutivo e un Amministratore Esecutivo.

Il Consiglio definisce Amministratore Esecutivo una persona che sia alle dipendenze di JPMorgan Chase & Co o qualsivoglia sua consociata, un Amministratore Non Esecutivo è una persona che abbia un rapporto di affari, di parentela o di altra natura con il Fondo, o con JPMorgan Chase & Co o qualsivoglia sua consociata, e un Amministratore Indipendente Non Esecutivo è una persona che non abbia alcun rapporto di affari, di parentela o di altra natura con il Fondo, o con JPMorgan Chase & Co o qualsivoglia sua consociata. Tutte le riunioni del Consiglio richiedono la presenza di una maggioranza di Consiglieri Non Esecutivi.

Nel nominare un Consigliere, il Consiglio di Amministrazione tiene conto della relativa composizione e mix di competenze del Consiglio medesimo, che complessivamente possiede una vasta conoscenza in materia di investimenti, competenze finanziarie nonché esperienza legale e di altro genere pertinente all'attività del Fondo.

Il Consiglio non limita il numero di anni di servizio degli Amministratori e tiene conto della natura e delle esigenze dell'industria dei fondi di investimento e dell'attività del Fondo nel formulare raccomandazioni agli azionisti in merito all'elezione degli Amministratori. I termini della nomina di ciascun Amministratore sono contenuti in un contratto di servizi che può essere visionato presso la sede legale del Fondo.

Orientamento e formazione

Tutti i nuovi Consiglieri di Amministrazione riceveranno un orientamento comprendente tutte le informazioni relative al Fondo nonché ai loro doveri e responsabilità in qualità di Consiglieri di Amministrazione. Inoltre, il Consiglio di Amministrazione si adopera attivamente per tenersi aggiornato sugli sviluppi relativi al Fondo ed ha assicurato l'adozione di un programma formale di formazione.

Valutazione del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione conduce ogni due anni un riesame della sua performance.

Remunerazione del Consiglio

Il Consiglio ritiene che la remunerazione dei membri del Consiglio dovrebbe rispecchiare le responsabilità e l'esperienza del Consiglio di Amministrazione nel suo insieme e dovrebbe essere equa e commisurata alle dimensioni, complessità e obiettivi di investimento del Fondo. La remunerazione viene riesaminata con cadenza annuale. Il Presidente percepisce una remunerazione annua di EUR 22.500 e gli altri Amministratori percepiscono EUR 20.000 all'anno, eccetto l'Amministratore Esecutivo che ha acconsentito a rinunciare alla sua remunerazione. Nessun elemento della remunerazione corrisposta dal comparto ai Consiglieri di Amministrazione è correlato alla performance.

Comitati e riunioni del Consiglio

Il Consiglio si riunisce ogni tre mesi, ma se necessario, potranno essere indette riunioni supplementari. Considerati l'ambito e la natura dell'attività del Fondo, il Consiglio non ritiene attualmente necessario disporre di un Comitato di Audit o Remunerazione formalmente costituito né, infatti, di alcun altro comitato permanente. Tuttavia, questa decisione è oggetto di costante revisione. Tutte le questioni relative al Consiglio vengono, pertanto, attualmente approvate dal Consiglio, oppure, laddove sussistano questioni specifiche meritevoli di ulteriore considerazione, può essere costituito un Sottocomitato del Consiglio per tale fine specifico. Tali circostanze potrebbero insorgere laddove il Consiglio richieda di apportare emendamenti al prospetto informativo e laddove non sia opportuno attendere fino alla successiva riunione trimestrale del Consiglio per l'approvazione di tali emendamenti. Alle riunioni di queste sottocommissioni partecipano, generalmente, almeno due Consiglieri.

Nel corso dell'esercizio finanziario si sono svolte quattro riunioni del Consiglio. Queste sono state le riunioni trimestrali del Consiglio, il cui ordine del giorno ha incluso, tra l'altro, gli argomenti evidenziati nella precedente sezione intitolata "Ruolo e responsabilità del Consiglio". Oltre alla riunione del Consiglio in cui i Revisori Contabili presentano la relazione sulla revisione del bilancio del Fondo, gli Amministratori Non Esecutivi si riuniscono con i Revisori Contabili annualmente senza la presenza degli Amministratori Esecutivi.

Controllo interno

La gestione degli investimenti e tutti i servizi amministrativi sono erogati dalla Società di Gestione e la custodia degli asset è affidata a Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. La gestione degli investimenti è affidata a J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. Il sistema di controllo interno del Consiglio consiste, pertanto, principalmente nel monitorare i servizi erogati dalla Società di Gestione e dalla Banca Depositaria, inclusi i controlli operativi e di conformità da esse istituiti onde adempiere agli obblighi del Fondo nei confronti degli azionisti, come enunciato nel Prospetto Informativo, nell'Atto Costitutivo nonché come previsto da tutte le normative pertinenti. La Società di Gestione riferisce formalmente al Consiglio con cadenza trimestrale sulle varie attività di sua competenza e inoltre dovrà informare il Consiglio senza indugio di qualsiasi questione amministrativa o contabile di rilievo.

Governance aziendale e codice deontologico ALFI.

Il Consiglio è responsabile di garantire il mantenimento di un elevato livello di governance aziendale e ritiene che il Fondo abbia operato in conformità con le prassi ottimali dell'industria dei fondi lussemburghesi.

In particolare, il Consiglio ha adottato il Codice deontologico ALFI (il "Codice") che stabilisce i principi di corretta governance. Questi principi sono enunciati di seguito:

1. Il Consiglio di Amministrazione deve garantire che vengano sempre applicati standard elevati di governance aziendale;
2. Il Consiglio deve disporre di buona levatura professionale e adeguata esperienza e garantire la sua collettiva competenza a espletare le sue mansioni;
3. Il Consiglio deve operare in maniera equa e indipendente nei migliori interessi degli investitori;
4. Il Consiglio deve agire con la necessaria cura e diligenza nell'adempimento dei propri doveri;
5. Il Consiglio deve assicurare la conformità a tutte le leggi e regolamenti vigenti e ai documenti di costituzione del Fondo;
6. Il Consiglio deve assicurare che gli investitori siano adeguatamente informati, siano trattati in maniera equa e imparziale e ricevano i benefici e i servizi a cui hanno diritto;
7. Il Consiglio deve assicurare che vengano adottati adeguati controlli interni e un efficace processo di gestione dei rischi;
8. Il Consiglio deve identificare e gestire in maniera equa ed efficace, al meglio delle sue capacità, qualsivoglia effettivo, potenziale o apparente conflitto di interessi e assicurare un'adeguata divulgazione;
9. Il Consiglio di Amministrazione deve garantire che i diritti degli azionisti vengano esercitati in maniera considerata e nei migliori interessi del Fondo; e
10. Il Consiglio deve garantire che la remunerazione dei membri del Consiglio sia equa e ragionevole e adeguatamente divulgata.

Il Consiglio ritiene che il Fondo sia stato conforme alle disposizioni del Codice per tutti gli aspetti sostanziali, nel corso dell'intero esercizio finanziario concluso il 31 marzo 2023. Il Consiglio di Amministrazione intraprende una revisione annuale della continua osservanza del Codice.

Votazione per delega

Il Consiglio delega la responsabilità della votazione per delega alla Società di Gestione. La Società di Gestione amministra i diritti di voto annessi ai titoli azionari ad essa affidati in maniera prudente e diligente, esclusivamente sulla base di un ragionevole giudizio su quelli che siano i migliori interessi finanziari dei clienti. Per quanto possibile, la Società di Gestione parteciperà alle votazioni in tutte le assemblee indette dalle società in cui detiene investimenti.

Una copia della politica di votazione per delega può essere richiesta presso la sede legale del Fondo o visionata sul sito web: <https://am.jpmorgan.com/content/dam/jpm-am-aem/global/en/institutional/communications/lux-communication/corporate-governance-principles-and-voting-guidelines.pdf>

Assicurazione di responsabilità civile professionale dei Consiglieri e Funzionari

L'atto costitutivo del Fondo risarcisce ai Consiglieri le spese ragionevolmente incorse in relazione a qualsiasi richiesta di risarcimento avanzata nei loro confronti nel corso dell'espletamento dei loro doveri o responsabilità, purché non abbiano agito in maniera fraudolenta o disonesta. Al fine di tutelare gli azionisti da tali richieste di risarcimento, il Consiglio ha stipulato un'assicurazione di responsabilità civile professionale per i Consiglieri e Funzionari che manleva i Consiglieri da certe responsabilità scaturenti nel corso dell'espletamento dei loro doveri e responsabilità ma non comprende una copertura nel caso di qualsivogliano azioni fraudolente o disoneste da parte loro.

Società di revisione contabile indipendente

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, è la società di revisione contabile incaricata del Fondo. La più recente gara d'appalto per l'erogazione dei servizi contabili si è svolta nel 2016. Il Consiglio ha esaminato i servizi erogati da PwC nel 2023 e ha deciso, subordinatamente a qualsiasi altro fattore influente, di proporre agli Azionisti la nomina di tale società quali Revisori contabili.

Assemblee Generale Annuale

La prossima Assemblea Generale Annuale del Fondo si terrà il 28 luglio 2023 presso la Sede Legale del Fondo per valutare questioni relative all'esercizio finanziario concluso il 31 marzo 2023. In questa occasione, agli azionisti verrà chiesto di valutare le consuete questioni all'ordine del giorno in tali assemblee, tra cui:

1. L'adozione dei rendiconti finanziari e l'approvazione dell'allocazione dei risultati;
2. L'approvazione delle remunerazioni spettanti ai Consiglieri di Amministrazione;
3. L'elezione di certi Consiglieri di Amministrazione;
4. L'elezione del Revisore Contabile; e
5. Il discarico dei Consiglieri di Amministrazione dai loro doveri.

Nessun atto di amministrazione straordinaria verrà proposto dal Consiglio.

Discarico degli Amministratori

Una delle risoluzioni nel corso dell'Assemblea Generale Annuale prevede, in ossequio al diritto del Lussemburgo, che gli azionisti decidano se approvare il discarico dei Consiglieri dai loro doveri per l'esercizio finanziario in questione. Il discarico è valido soltanto qualora i rendiconti annuali non contengano alcuna omissione o false informazioni intese a celare la reale situazione finanziaria del Fondo.

Politica di tutela della riservatezza dei dati personali

La Società di Gestione ottempera alla politica di tutela della riservatezza dei dati personali emanata da J.P. Morgan Asset Management che può essere consultata presso il sito www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy. Tale informativa è stata aggiornata per ottemperare al Regolamento Generale sulla Protezione dei Dati.

Eventi Significativi

Si rimanda alle Note 13 e 14 e all'Appendice 13 per i dettagli degli eventi significativi avvenuti durante l'esercizio e dopo la conclusione dell'esercizio.

Il Consiglio di Amministrazione
Lussemburgo, 22 giugno 2023

Analisi del mercato globale per l'anno conclusosi il 31 marzo 2023

I mercati finanziari sono crollati nella prima metà del periodo in risposta allo scoppio della guerra in Ucraina, al forte aumento dei tassi di interesse e all'indebolimento dell'attività economica in Cina. Sebbene i mercati si siano stabilizzati e abbiano registrato una certa ripresa nella seconda metà del periodo, i prezzi degli asset globali sono rimasti in gran parte negativi.

Mentre i prezzi delle azioni e delle obbligazioni sono diminuiti, gli asset a reddito fisso hanno registrato una performance storicamente negativa per la maggior parte del periodo. Per i dodici mesi conclusi il 31 marzo 2023, l'indice MSCI World ha registrato un rendimento del -6,54% e l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate ha registrato un rendimento del -8,07% (Tutte le performance in termini di USD, 31 marzo 2023, fonte: J.P. Morgan Asset Management).

Nel secondo trimestre del 2022, la domanda di obbligazioni da parte degli investitori è stata schiacciata dai livelli di inflazione più alti degli ultimi quarant'anni e dalla conseguente risposta strategica delle principali banche centrali. L'invasione dell'Ucraina da parte della Russia alla fine di febbraio 2022, seguita dalla decisione della Federal Reserve di avviare l'attuale ciclo di inasprimento monetario a metà marzo 2022, ha spinto i mercati finanziari globali a un forte ribasso. Le azioni e le obbligazioni sono calate di pari passo e la volatilità ha subito un'impennata.

Entro la fine di febbraio 2023, la Fed aveva aumentato i tassi di interesse otto volte, portando il tasso di policy al livello più alto dalla crisi finanziaria del 2007-2008. Anche la Banca d'Inghilterra e la Banca Centrale Europea hanno inasprito aggressivamente le loro politiche monetarie in risposta all'accelerazione delle pressioni sui prezzi, anche se la prima ha iniziato ad aumentare i tassi di interesse nel dicembre 2021 e la seconda ha aspettato fino a settembre 2022 per iniziare ad aumentare i tassi.

Le turbolenze politiche nel Regno Unito si sono aggiunte a un indebolimento delle prospettive economiche che ha scosso i mercati finanziari e a un certo punto ha spinto la sterlina britannica ai minimi storici degli ultimi 37 anni rispetto al dollaro statunitense. Ma alla fine di ottobre 2022, la nomina di Rishi Sunak a primo ministro ha offerto un certo sostegno sia alla sterlina che ai mercati finanziari britannici.

In particolare, il Regno Unito e l'Unione Europea hanno ampiamente evitato una crisi energetica prolungata grazie agli sforzi coordinati per ottenere alternative alle forniture russe di petrolio e gas naturale. Alla fine del 2022, la Cina ha revocato molte delle misure anti-pandemia che avevano fortemente limitato la spesa e la domanda nella prima metà del periodo. Le aspettative degli investitori per una ripresa dell'attività economica cinese hanno contribuito a sostenere i prezzi degli asset in Cina e in altri Paesi dei mercati emergenti all'inizio del 2023.

Sebbene la volatilità dei mercati finanziari si sia ampiamente attenuata negli ultimi mesi del 2022 e nella prima parte del 2023, il crollo di due banche regionali statunitensi e l'acquisizione del travagliato Credit Suisse Group AG da parte di UBS Group AG hanno scosso il settore dei servizi finanziari. Tuttavia, le autorità di regolamentazione finanziaria si sono mosse rapidamente per contenere il rischio di contagio e i requisiti patrimoniali delle banche emanati a seguito della crisi finanziaria del 2007-08 hanno fornito una certa rassicurazione agli investitori alla chiusura di marzo 2023.

Prospettive

Sebbene la guerra in corso in Ucraina abbia aumentato l'incertezza geopolitica e interrotto le forniture di cereali ed energia, i recenti miglioramenti delle prospettive a breve termine dell'inflazione e dell'economia globale potrebbero fornire un sostegno ai mercati finanziari. La riapertura dell'economia cinese potrebbe inoltre rafforzare il sentimento degli investitori e, se l'inflazione dovesse diminuire ulteriormente quest'anno, le principali banche centrali potrebbero iniziare ad allentare la politica monetaria.

Tuttavia, i mercati finanziari potrebbero registrare una maggiore volatilità a causa dell'incertezza degli investitori riguardo alle politiche delle banche centrali. In particolare, i prezzi delle azioni sono più bassi rispetto all'inizio del 2022 e quindi potrebbero essere meno vulnerabili alla debolezza del sentimento degli investitori. Inoltre, riteniamo che strategie d'investimento diversificate e bilanciate possano contribuire a costruire portafogli più solidi, in particolare quando gli asset a reddito fisso riacquistano i loro tradizionali vantaggi di reddito e di potenziale copertura dal rischio di recessione economica.

I Gestori degli Investimenti

Lussemburgo, 22 giugno 2023



Relazione della Società di Revisione

Agli Azionisti di
Private Bank Funds I

Giudizio

A nostro giudizio, l'allegato bilancio offre una visione corretta e veritiera della posizione finanziaria di Private Bank Funds I (nel seguito, il "Fondo") e di ciascuno dei suoi Comparti al 31 marzo 2023 e dei risultati delle attività operative e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio finanziario allora concluso, in conformità alle norme e regolamenti vigenti in Lussemburgo in ordine alla predisposizione e presentazione del bilancio.

Informazioni sottoposte a revisione

Il bilancio del Fondo comprende:

- lo Stato Patrimoniale Netto Consolidato al 31 marzo 2023;
- il Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto per l'esercizio allora concluso;
- Il portafoglio titoli per l'esercizio allora concluso; e
- le Note al Bilancio, che includono una sintesi delle politiche contabili significative.

Criteri di giudizio

Abbiamo condotto la nostra revisione in conformità alla legge del 23 luglio 2016 relativa alla professione di revisore contabile (la "legge del 23 luglio 2016") e ai criteri internazionali di revisione contabile ("ISA") come adottati per il Lussemburgo dalla "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Le nostre responsabilità ai sensi della legge del 23 luglio 2016 e degli ISA come adottati per il Lussemburgo dalla CSSF sono ulteriormente descritte nella sezione "Responsabilità della "Réviseur d'entreprises agréé" in relazione alla revisione del bilancio" della nostra relazione.

Riteniamo che le evidenze contabili che abbiamo ottenuto siano sufficienti e adeguate a costituire una base per il nostro giudizio.

Siamo indipendenti dal Fondo in ossequio al Codice Deontologico Internazionale dei Dottori Commercialisti, inclusi gli Standard Internazionali di Indipendenza, emanati dall'International Ethics Standard Board for Accountants (Codice IESBA) come recepito per il Lussemburgo dalla CSFF unitamente ai requisiti etici che sono pertinenti alla nostra revisione del Bilancio. Abbiamo ottemperato alle nostre responsabilità etiche in ossequio a detti requisiti etici.

Altre informazioni

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo è responsabile delle altre informazioni. Le altre informazioni comprendono le informazioni incluse nella relazione annuale ma non includono il bilancio o la nostra relazione sulla revisione del medesimo.

Il nostro giudizio del bilancio non si estende alle altre informazioni sulle quali non esprimiamo alcuna forma di conclusione di garanzia.

*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*

In relazione alla nostra revisione del bilancio, la nostra responsabilità consiste nel leggere le altre informazioni precedentemente indicate e, in tal modo, valutare se le altre informazioni siano sostanzialmente incoerenti con il bilancio o la nostra conoscenza acquisita mediante la revisione o sembrano essere altrimenti sostanzialmente erronee. Qualora, sulla base dell'analisi condotta dovessimo giungere alla conclusione che dette informazioni contengano dichiarazioni sostanzialmente erronee siamo tenuti a segnalare tale circostanza. A questo proposito non abbiamo nulla da dichiarare.

Responsabilità del Consiglio di Amministrazione del Fondo in relazione al bilancio

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo è responsabile della predisposizione ed equa presentazione del bilancio in conformità con i requisiti normativi e legali del Lussemburgo relativi alla predisposizione e presentazione del bilancio e di quel controllo interno che il Consiglio di Amministrazione del Fondo ritiene necessario onde consentire la predisposizione di un bilancio che sia esente da inesattezze sostanziali, siano esse imputabili a errore o frode e stilare una relazione che esponga il nostro giudizio.

Nel predisporre il Bilancio, il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha la responsabilità di valutare la capacità del Fondo e di ciascuno dei Comparti di mantenere la continuità operativa divulgando, come opportuno, questioni relative alla continuità operativa e utilizzando il principio contabile della continuità operativa a meno che il Consiglio di Amministrazione intenda liquidare il Fondo o chiudere qualsivoglia dei suoi Comparti o cessare l'attività operativa oppure non abbia alcuna alternativa realistica a una simile scelta.

Responsabilità della “Réviseur d’entreprises agréé” per la revisione del bilancio

Gli obiettivi della nostra revisione consistono nell'ottenere la ragionevole assicurazione che il bilancio, complessivamente, sia esente da inesattezze sostanziali, siano esse imputabili a errore o frode. Una ragionevole assicurazione è una assicurazione di alto livello ma non costituisce una garanzia che una revisione condotta in conformità con la legge del 23 luglio 2016 e con gli ISA come adottati per il Lussemburgo dalla CSSF possa in ogni caso rilevare l'esistenza di un'inesattezza sostanziale, qualora ve ne siano. Le inesattezze possono essere il risultato di errori o frode e sono considerate sostanziali se, singolarmente o complessivamente, possano ragionevolmente essere ritenute in grado di influenzare le decisioni economiche degli utenti, adottate sulla base del presente bilancio.

Nell'ambito della revisione conforme alla legge del 23 luglio 2016 e agli ISA come adottati per il Lussemburgo dalla CSSF, esercitiamo il nostro giudizio professionale e manteniamo uno scetticismo professionale durante tutta la revisione. Inoltre:

- identifichiamo e valutiamo i rischi di inesattezze sostanziali del bilancio, siano esse dovute a frode o errore, ideiamo ed attuiamo procedure di revisione che tengano conto di tali rischi e acquisiamo evidenze contabili che siano sufficienti e adeguate a costituire una base per il nostro giudizio. Il rischio di non rilevare un'inesattezza sostanziale imputabile a una condotta fraudolenta risulta maggiore rispetto alle inesattezze dovute a errori, in quanto un'attività fraudolenta potrebbe comportare collusione, contraffazione, omissioni deliberate, false dichiarazioni o l'aggiramento del controllo interno;
- acquisiamo una comprensione del controllo interno in ordine alla revisione al fine di elaborare procedure di revisione che siano adeguate alle circostanze, ma non allo scopo di formulare un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- valutiamo l'adeguatezza delle politiche contabili impiegate e la ragionevolezza delle stime contabili e relative dichiarazioni formulate dal Consiglio di Amministrazione del Fondo;



- traiamo conclusioni sulla correttezza dell'uso da parte del Consiglio di Amministrazione del Fondo del principio della continuità operativa come base della revisione contabile e, sulla scorta delle evidenze di revisione contabile acquisite, decidiamo se sussista un'incertezza sostanziale relativa a eventi o condizioni che possa mettere significativamente in dubbio la capacità del Fondo o di qualsivoglia dei suoi Comparti di mantenere la continuità operativa. Qualora dovessimo pervenire alla conclusione che tale incertezza sostanziale sussista, siamo tenuti a segnalare nella nostra relazione di revisione contabile le relative divulgazioni nel bilancio oppure, qualora tali divulgazioni siano inadeguate, a modificare il nostro parere. Le nostre conclusioni sono basate sulle evidenze di revisione contabile acquisite fino alla data della nostra relazione di revisione contabile. Tuttavia, eventi o condizioni future possono determinare una condizione di discontinuità operativa del Fondo o di qualsivoglia dei suoi Comparti;
- valutiamo i contenuti, la struttura e la presentazione complessiva del bilancio, incluse le dichiarazioni e se il bilancio rappresenti le transazioni e gli eventi sottostanti in una maniera che realizzi un'equa presentazione.

Comunichiamo con i responsabili della governance in merito a, tra l'altro, l'ambito e la tempistica pianificate della revisione e le risultanze significative della revisione, incluse le eventuali carenze significanti del controllo interno che dovessimo individuare nel corso della nostra revisione.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Rappresentata da

Lussemburgo, 22 giugno 2023

Régis Malcourant

Solo la versione inglese del presente rapporto è stata rivista dai revisori dei conti. Di conseguenza, il rapporto di revisione si riferisce solamente alla versione inglese del rapporto, le altre versioni sono il risultato di una traduzione coscienziosa effettuata sotto la responsabilità del Consiglio di Amministrazione. Nel caso di divergenze tra la versione inglese e la traduzione, la versione inglese farà fede.

Private Bank Funds I

Stato Patrimoniale Netto Consolidato

Al 31 marzo 2023

	Private Bank Funds I Consolidato USD	Access Balanced Fund (EUR) EUR
Attività		
Investimenti in titoli al valore di mercato	10.757.315.984	2.599.962.155
Costo di acquisto:	10.522.018.690	2.500.578.645
Liquidità presso banche e broker	97.972.596	3.398.054
Importi esigibili per cessione di investimenti	53.389.040	-
Importi esigibili da sottoscrizioni	16.376.641	7.395.000
Utile netto non realizzato su contratti a termine su valute	2.790.655	-
Remissione delle Commissioni*	10.474	-
Interessi e dividendi netti esigibili	1.995	-
Totale attività	<u>10.927.857.385</u>	<u>2.610.755.209</u>
Passività		
Importi dovuti per rimborsi	93.218.172	15.044.921
Commissioni di Gestione e Consulenza dovute	5.872.123	1.372.275
Altri debiti**	1.344.706	302.595
Perdita netta non realizzata su contratti a termine su valute	668.155	-
Totale passività	<u>101.103.156</u>	<u>16.719.791</u>
Totale Patrimonio Netto	<u>10.826.754.229</u>	<u>2.594.035.418</u>
Totale storico Patrimonio Netto		
31 marzo 2022	12.540.219.456	2.624.538.183
31 marzo 2021	9.410.236.055	1.374.121.846

* Si rimanda alla nota 3a), 3b) e 3c). Nella misura in cui gli oneri di esercizio effettivi siano superiori alla percentuale massima, il relativo ammontare sostenuto dalla Società di Gestione sarà riportato separatamente come "Remissione della commissione" nello Stato Patrimoniale Netto Consolidato nonché nel Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto.

** Le altre passività includono, principalmente, gli onorari degli Amministratori, onorari di revisione e inerenti questioni fiscali, spese di registrazione, pubblicazione, postali e tipografiche, nonché spese legali e di marketing.

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente Bilancio.

Private Bank Funds I

Stato Patrimoniale Netto Consolidato (seguito)

Al 31 marzo 2023

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

Le note allegate formano parte integrante del presente Bilancio.

Private Bank Funds I

Stato Patrimoniale Netto Consolidato (seguito)

Al 31 marzo 2023

	Montes Excelsis Fund USD	Balanced Moderate Fund (1) EUR
Attività		
Investimenti in titoli al valore di mercato	227.103.064	284.599.908
Costo di acquisto:	225.081.821	290.089.481
Liquidità presso banche e broker	7.343.245	369.548
Importi esigibili per cessione di investimenti	-	-
Importi esigibili da sottoscrizioni	-	-
Utile netto non realizzato su contratti a termine su valute	-	-
Remissione delle Commissioni*	-	-
Interessi e dividendi netti esigibili	-	-
Totale attività	234.446.309	284.969.456
Passività		
Importi dovuti per rimborsi	-	-
Commissioni di Gestione e Consulenza dovute	79.257	67.072
Altri debiti**	29.722	23.955
Perdita netta non realizzata su contratti a termine su valute	208.457	-
Totale passività	317.436	91.027
Totale Patrimonio Netto	234.128.873	284.878.429
Totale storico Patrimonio Netto		
31 marzo 2022	245.994.155	-
31 marzo 2021	242.775.249	-

* Si rimanda alla nota 3a), 3b) e 3c). Nella misura in cui gli oneri di esercizio effettivi siano superiori alla percentuale massima, il relativo ammontare sostenuto dalla Società di Gestione sarà riportato separatamente come "Remissione della commissione" nello Stato Patrimoniale Netto Consolidato nonché nel Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto.

** Le altre passività includono, principalmente, gli onorari degli Amministratori, onorari di revisione e inerenti questioni fiscali, spese di registrazione, pubblicazione, postali e tipografiche, nonché spese legali e di marketing.

(1) Questo Comparto è stato lanciato in data 15 giugno 2022.

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente Bilancio.

Questa pagina è stata lasciata vuota volutamente

Private Bank Funds I

Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto

Per l'esercizio conclusosi il 31 marzo 2023

	Private Bank Funds I Consolidato USD	Access Balanced Fund (EUR) EUR
Patrimonio Netto all'inizio dell'esercizio finanziario*	12.353.872.579	2.624.538.183
Proventi		
Dividendi netti	47.865.821	12.489.100
Interessi bancari	1.669.292	74.884
Altre proventi	57.849	12.801
Totale proventi	49.592.962	12.576.785
Costi		
Commissioni di Gestione e Consulenza	73.774.764	16.971.905
Commissioni spettanti alla Banca Depositaria, al Rappresentante Societario e Amministrativo e al Rappresentante Domiciliatario	3.774.962	797.590
Commissioni spettanti al Conservatore dei Registri e all'Agente per i Trasferimenti	291.804	45.836
Taxe d'abonnement	3.920.952	1.015.894
Interessi passivi su scoperto di conto corrente	563.185	38.945
Spese Varie**	1.299.592	185.160
Meno: Remissione delle Commissioni***	(266.789)	(22.895)
Totale costi	83.358.470	19.032.435
Utile/(perdita) netto da investimenti	(33.765.508)	(6.455.650)
Utile/(perdita) netto realizzato su cessione di investimenti	(24.226.279)	43.149.016
Utile/(perdita) netto realizzato su contratti a termine su valute	(55.525.330)	1.872
Utile/(perdita) netto realizzato su operazioni di cambio	972.022	(9.110)
Utile/(perdita) netto realizzato nell'esercizio	(78.779.587)	43.141.778
Variazione netta dell'utile/(perdita) non realizzato su investimenti	(690.027.811)	(208.351.915)
Variazione netta dell'utile/(perdita) non realizzato su contratti a termine su valute	667.862	-
Variazione netta dell'utile/(perdita) non realizzato su operazioni di cambio	(131.212)	39.763
Variazioni nette nelle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate nell'esercizio	(689.491.161)	(208.312.152)
Aumento/(diminuzione) del Patrimonio Netto per effetto di operazioni	(802.036.256)	(171.626.024)
Variazioni del capitale azionario		
Sottoscrizioni	1.983.610.248	814.649.477
Rimborsi	(2.704.122.723)	(673.163.501)
Aumento/(diminuzione) del Patrimonio Netto per effetto di variazioni del capitale azionario	(720.512.475)	141.485.976
Distribuzione dividendi	(4.569.619)	(362.717)
Patrimonio Netto alla fine dell'esercizio finanziario	10.826.754.229	2.594.035.418

* Il saldo iniziale è stato calcolato in base ai tassi di cambio prevalenti al 31 marzo 2023. Lo stesso patrimonio netto calcolato in base ai tassi di cambio prevalenti al 31 marzo 2022 rispecchiava un valore di USD 12.540.219.456.

** La voce Spese Varie include, principalmente, gli onorari degli Amministratori, onorari di revisione e inerenti questioni fiscali, spese di registrazione, pubblicazione, postali tipografiche, nonché spese legali e di marketing.

*** Si rimanda alla nota 3a), 3b) e 3c). Nella misura in cui gli oneri di esercizio effettivi siano superiori alla percentuale massima, il relativo ammontare sostenuto dalla Società di Gestione sarà riportato separatamente come "Remissione della commissione" nello Stato Patrimoniale Netto Consolidato nonché nel Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto.

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente Bilancio.

Private Bank Funds I

Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto (seguito)

Per l'esercizio conclusosi il 31 marzo 2023

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

Private Bank Funds I

Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto (seguito)

Per l'esercizio conclusosi il 31 marzo 2023

	Montes Excelsis Fund USD	Balanced Moderate Fund (1) EUR
Patrimonio Netto all'inizio dell'esercizio finanziario*	245.994.155	-
Proventi		
Dividendi netti	1.057.150	338.344
Interessi bancari	106.321	8.551
Altre proventi	1.610	3.161
Totale proventi	1.165.081	350.056
Costi		
Commissioni di Gestione e Consulenza	932.999	258.455
Commissioni spettanti alla Banca Depositaria, al Rappresentante Societario e Amministrativo e al Rappresentante Domiciliatario	104.989	79.576
Commissioni spettanti al Conservatore dei Registri e all'Agente per i Trasferimenti	21.407	16.732
Taxe d'abonnement	77.918	54.455
Interessi passivi su scoperto di conto corrente	12.013	870
Spese Varie**	80.734	52.096
Meno: Remissione delle Commissioni***	-	(119.171)
Totale costi	1.230.060	343.013
Utile/(perdita) netto da investimenti	(64.979)	7.043
Utile/(perdita) netto realizzato su cessione di investimenti	(2.581.280)	(816.453)
Utile/(perdita) netto realizzato su contratti a termine su valute	296.291	(63.916)
Utile/(perdita) netto realizzato su operazioni di cambio	214.705	141.572
Utile/(perdita) netto realizzato nell'esercizio	(2.070.284)	(738.797)
Variazione netta dell'utile/(perdita) non realizzato su investimenti	(9.224.745)	(5.489.573)
Variazione netta dell'utile/(perdita) non realizzato su contratti a termine su valute	(195.764)	-
Variazione netta dell'utile/(perdita) non realizzato su operazioni di cambio	(309.510)	(244)
Variazioni nette nelle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate nell'esercizio	(9.730.019)	(5.489.817)
Aumento/(diminuzione) del Patrimonio Netto per effetto di operazioni	(11.865.282)	(6.221.571)
Variazioni del capitale azionario		
Sottoscrizioni	-	291.100.000
Rimborsi	-	-
Aumento/(diminuzione) del Patrimonio Netto per effetto di variazioni del capitale azionario	-	291.100.000
Distribuzione dividendi	-	-
Patrimonio Netto alla fine dell'esercizio finanziario	234.128.873	284.878.429

* Il saldo iniziale è stato calcolato in base ai tassi di cambio prevalenti al 31 marzo 2023. Lo stesso patrimonio netto calcolato in base ai tassi di cambio prevalenti al 31 marzo 2022 rispecchiava un valore di USD 12.540.219.456.

** La voce Spese Varie include, principalmente, gli onorari degli Amministratori, onorari di revisione e inerenti questioni fiscali, spese di registrazione, pubblicazione, postali tipografiche, nonché spese legali e di marketing.

*** Si rimanda alla nota 3a), 3b) e 3c). Nella misura in cui gli oneri di esercizio effettivi siano superiori alla percentuale massima, il relativo ammontare sostenuto dalla Società di Gestione sarà riportato separatamente come "Remissione della commissione" nello Stato Patrimoniale Netto Consolidato nonché nel Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto.

(1) Questo Comparto è stato lanciato in data 15 giugno 2022.

Private Bank Funds I

Rendiconto delle Variazioni del Numero di Azioni

Per l'esercizio conclusosi il 31 marzo 2023

	Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	Azioni sottoscritte	Azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio
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) B (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) Questo Comparto è stato lanciato in data 15 giugno 2022.

* Classe di Azioni inattiva alla fine dell'esercizio.

Private Bank Funds I

Dati statistici

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

(1) Questo Comparto è stato lanciato in data 15 giugno 2022.

* Classe di Azioni inattiva alla fine dell'esercizio.

1. Organizzazione

Private Bank Funds I (nel seguito, il “Fondo” o la “SICAV”) è una società di investimento costituita il 16 febbraio 2006 per un periodo di tempo illimitato. La denominazione della SICAV è stata cambiata da JPMorgan Private Bank Funds I a Private Bank Funds I in data 1 agosto 2015.

È costituita sotto forma di “Société Anonyme” del tipo “Société d’Investissement à Capital Variable” (SICAV) in conformità con la Parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010, e successivi emendamenti, relativa agli Organismi di investimento collettivo. Alla data del 31 marzo 2023, la SICAV comprende 10 Comparti, ciascuno relativo a un portafoglio di investimenti separato, costituito da titoli, liquidità e altri strumenti.

In data 16 febbraio 2006, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. è stata designata dalla SICAV quale Società di Gestione. A partire dal 1 luglio 2011, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. svolge le funzioni di Società di Gestione secondo il Capitolo 15 ai sensi della legge del Lussemburgo datata 17 dicembre 2010 e relativi emendamenti ed è conforme alle normative OICVM.

La SICAV è iscritta al Registre de Commerce et des Sociétés di Lussemburgo, al numero B 114 378.

Ciascun Comparto può contenere le Classi di Azioni A, B, C, Inst, Q e X. Queste Classi di Azioni possono differire in termini di importo minimo di sottoscrizione, importo minimo di partecipazione, valuta e/o requisiti di investimento, commissioni e spese nonché per la politica dei dividendi ad esse attribuibili.

In ciascun Comparto, singole Classi di Azioni possono avere una valuta di denominazione diversa dalla valuta di denominazione del Comparto. La valuta di denominazione di ciascuna Classe di Azioni è indicata da un suffisso aggiunto al nome della Classe di Azioni.

2. Principi contabili significativi

Il Bilancio è stato predisposto in conformità con le norme vigenti in Lussemburgo (ai sensi del GAAP lussemburghese) che disciplinano gli Organismi di Investimento Collettivo.

a) Valutazione dell’investimento

Il valore dei titoli, inclusi gli ETF e/o strumenti finanziari derivati che sono quotati o scambiati su qualsiasi borsa valori sarà basato sull’ultimo prezzo disponibile sulla relativa borsa valori.

I titoli e/o strumenti finanziari derivati negoziati in un altro mercato regolamentato vengono valutati sulla base dell’ultimo prezzo disponibile su tale mercato.

Nell’eventualità che qualsivoglia dei titoli detenuti nel portafoglio titoli della SICAV alla Data di Valutazione non siano quotati o negoziati su una borsa valori od altro Mercato Regolamentato, oppure nell’eventualità che per qualsivoglia di tali titoli non sia disponibile una quotazione del prezzo, oppure se il prezzo come determinato ai sensi del comma non sia, a giudizio dei Consiglieri di Amministrazione, rappresentativo del valore equo di mercato dei relativi titoli, il valore di tali titoli sarà determinato in base al prezzo di vendita ragionevolmente prevedibile, determinato prudentemente e in buona fede.

Quote o unità di OICVM o altri OIC, esclusi gli ETF, sono valutati in base all’ultimo prezzo disponibile o al valore patrimoniale netto, come riferito o comunicato da tali organismi o i loro agenti.

Attività liquide e strumenti del mercato monetario possono essere valutati al valore nominale più l’eventuale interesse maturato od in base al costo ammortizzato. Tutte le altre attività, laddove consentito dalla prassi, possono essere valutate allo stesso modo.

Il bilancio viene presentato sulla base del valore patrimoniale netto calcolato il 31 marzo 2023. In conformità al Prospetto Informativo, i valori patrimoniali netti sono stati calcolati in base ai tassi di cambio più recenti noti al momento del calcolo.

b) Utili e perdite realizzati e non realizzati sugli investimenti

Le transazioni di investimento sono contabilizzate alla data di negoziazione (la data in cui viene eseguito l’ordine di acquisto o vendita). Per le transazioni in altri Organismi di investimento collettivo, le transazioni vengono contabilizzate alla ricezione della conferma di negoziazione da parte dei sottostanti agenti per i trasferimenti.

Gli utili e le perdite realizzati sulle vendite degli investimenti sono calcolati ai valori medi di libro. La relativa fluttuazione del cambio tra la data di acquisto e la data di vendita degli investimenti è inclusa negli utili e perdite realizzati sugli investimenti. Gli utili e perdite non realizzati sulle partecipazioni di investimento sono calcolati al valore totale di libro e includono i relativi utili e perdite non realizzati sulle fluttuazioni del cambio.

c) Computo degli utili

Il reddito da interessi matura giornalmente e include l’ammortamento dei premi e l’accumulo degli sconti, laddove pertinente. Il reddito da interessi è calcolato in base al criterio della competenza. I dividendi maturano alla data ex-dividendo. Il reddito è evidenziato al netto della ritenuta d’imposta e opportunamente rettificato laddove siano applicabili crediti d’imposta.

d) Conversione di valute estere

I registri e le scritture contabili di ogni Comparto sono espressi nella valuta di riferimento del corrispondente Comparto. Gli importi espressi in altre valute sono convertiti nella valuta di riferimento come segue: (i) le valutazioni dell’investimento e le altre attività e passività, inizialmente espresse in altre valute, sono convertite ogni giorno lavorativo nella valuta di riferimento in base ai tassi di cambio prevalenti in tale giorno lavorativo; (ii) gli acquisti e le vendite di investimenti esteri, i costi e i ricavi sono convertiti nella valuta di riferimento secondo i tassi di cambio prevalenti alle rispettive date di dette transazioni.

Gli utili o perdite netti realizzati e non realizzati su cambi rappresentano: (i) utili e perdite su cambi derivanti dalla vendita e dal possesso di strumenti e valute esteri; (ii) utili e perdite realizzati tra la data di contrattazione e la data di regolamento sulle transazioni in titoli e contratti a termine su valute; e (iii) gli utili e le perdite derivanti dalla differenza tra gli importi dei dividendi e degli interessi registrati e gli importi effettivamente percepiti.

Gli utili e le perdite derivanti dalla conversione sono inseriti alla voce “Utile/(perdita) netto realizzato su operazioni di cambio” nel Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto.

La valuta di riferimento della SICAV come si evince dai rendiconti consolidati è lo USD.

I principali tassi di cambio applicati alla data del 31 marzo 2023 allo scopo di stabilire i valori consolidati del fondo nel Rendiconto del Patrimonio Netto e nel Conto Economico e Variazioni del Patrimonio Netto sono stati i seguenti:

1 USD = 1,493094513 AUD;

1 USD = 0,920428937 EUR;

1 USD = 0,808767068 GBP;

1 USD = 1,329550000 SGD;

e) Contratti a termine su valute

Gli utili e le perdite non realizzati su contratti a termine su valute in essere sono calcolati sulla base dei tassi di cambio prevalenti alla relativa data di valutazione. Le variazioni di tali importi sono incluse nel Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto alla voce “Variazione netta dell’utile/(perdita) non realizzato su contratti a termine su valute”. Quando un contratto viene chiuso, l’utile/(perdita) realizzato viene contabilizzato alla voce “Utile/(perdita) netto realizzato su contratti a termine su valute” nel Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto. Gli utili e le perdite non realizzati sono contabilizzati alla voce “Utile/(perdita) netto non realizzato su contratti a termine su valute” nello Stato Patrimoniale Netto Consolidato.

f) Financial futures

Al 31 marzo 2023 non vi erano financial futures in essere.

I Financial futures regolamentati sono valutati al prezzo di regolamento quotato in borsa. I margini iniziali di garanzia effettuati alla stipulazione dei contratti possono essere in contanti o in titoli. Durante il periodo in cui tali contratti sono operativi, le variazioni subite dal valore di ogni contratto sono registrate come utili e perdite non realizzati usando il “marking-to-market” su base quotidiana per rifletterne il valore di mercato al termine di ogni giornata di contrattazione. Pagamenti di margini di variazione sono effettuati o ricevuti su base quotidiana, a seconda che si realizzino utili o si subiscano perdite. Alla chiusura di un contratto, la SICAV registra un utile o una perdita realizzato equivalente alla differenza tra il ricavo o il costo derivante dalla transazione di chiusura e il costo iniziale del contratto alla voce “Utile/(perdita) netto realizzato su financial futures” nel Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto.

Gli utili o le perdite non realizzati sono contabilizzati alla voce “Utile/(perdita) netto realizzato su financial futures” nello Stato Patrimoniale Netto Consolidato. Le variazioni di tali importi sono contabilizzate alla voce “Variazione netta dell’utile/(perdita) non realizzato su financial futures” nel Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto.

3. Spese e commissioni

a) Strutture di costi

La Società di Gestione ha diritto a percepire il costo iniziale, il costo di riscatto, la commissione di gestione e consulenza e qualsiasi costo relativo a trasferimenti se applicabili alla Classe di Azioni, come indicato nel prospetto informativo. Il costo iniziale, il costo di riscatto, la commissione di gestione e consulenza e qualsiasi costo relativo a trasferimenti se applicabili a una Classe di Azioni possono essere applicati, oppure possono essere revocati in tutto o in parte a discrezione della Società di Gestione. La Società di Gestione può farsi carico in tutto o in parte delle commissioni e dei costi ad essa attribuiti sotto forma di una commissione o di uno sconto a intermediari finanziari o Distributori.

L’investimento nella SICAV viene generalmente offerto tramite differenti strutture di costi, come rappresentate dalle Classi di Azioni A, B, C, Inst, Q e X.

Tutte le commissioni, addebiti, spese, e costi a carico della SICAV saranno soggetti, se del caso, all’applicazione dell’imposta sul valore aggiunto nel Regno Unito (VAT) o qualsivoglia imposta analoga.

Le eventuali eccezioni alle strutture di costi descritte precedentemente sono indicate nel prospetto informativo. Le spese e commissioni effettivamente addebitate a ciascuna Classe di Azioni sono indicate nell’Appendice 1 alla presente relazione.

b) Commissioni di Gestione e Consulenza

La SICAV corrisponde alla Società di Gestione una commissione di gestione calcolata come percentuale delle attività nette medie giornaliere di ciascun Comparto o Classe di Azione da essa gestito (“Commissione di Gestione e Consulenza”). La Commissione di Gestione e Consulenza matura giornalmente ed è pagabile in arretrato con cadenza mensile in base all’aliquota specificata nel prospetto informativo.

L’aliquota massima della Commissione di Gestione e Consulenza attribuibile alle Classi di Azioni Q è indicata nel Prospetto Informativo. Tuttavia, la Commissione di Gestione e Consulenza effettivamente addebitata può essere inferiore, come concordato tra la Società di Gestione e J.P. Morgan SE, Filiale di Londra, a seconda dell’entità degli investimenti effettuati in quella Classe di Azioni.

Subordinatamente alle restrizioni di investimento descritte nel prospetto informativo, i Comparti possono investire in OICVM, altri OIC e organismi di investimento a capitale fisso classificati come valori mobiliari ai sensi della normativa OICVM inclusi i fondi d’investimento (gli “Organismi”) gestiti dalla Società di Gestione, dai Gestori degli Investimenti o da qualsivoglia altro membro di JPMorgan Chase & Co. In conformità con il prospetto informativo, non verrà effettuato il doppio addebito delle commissioni, ad eccezione delle commissioni di performance. Per evitare il doppio addebito della Commissione di Gestione e Consulenza su tali attività si procede a) escludendo le attività dal patrimonio netto su cui viene calcolata la Commissione di Gestione e Consulenza oppure b) investendo in Organismi tramite Classi che non incorrono in una Commissione di Gestione e Consulenza od altri commissioni equivalenti pagabili al relativo gruppo del Gestore degli Investimenti; oppure c) compensando la Commissione di Gestione e Consulenza con un rimborso alla SICAV o Comparto della Commissione di Gestione e Consulenza (o equivalente) addebitata agli Organismi sottostanti; oppure d) addebitando solo la differenza tra Commissione di Gestione e Consulenza della SICAV o Comparto come indicata dal prospetto informativo e la Commissione di Gestione e Consulenza (o equivalente) addebitata agli Organismi.

Laddove un Comparto investa in Organismi gestiti da Gestori degli Investimenti che non fanno parte del gruppo JPMorgan Chase & Co., la Commissione di Gestione e Consulenza, come specificata nel Prospetto, può essere addebitata indipendentemente dalle eventuali commissioni rispecchiate nel prezzo delle azioni o quote degli Organismi. Si rimanda all’appendice 11.

Al 31 marzo 2023, i Comparti (a eccezione di Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR), Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD) e Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund) hanno investito in classi di azioni X di OICVM gestiti da membri di JPMorgan Chase & Co.

c) Oneri Amministrativi e di Esercizio

La SICAV si fa carico di tutti i propri Oneri Amministrativi e di Esercizio ordinari in base alle aliquote definite nel Prospetto (“Oneri Amministrativi e di Esercizio”) per far fronte a tutte le commissioni, addebiti, costi fissi e variabili e alle altre spese incorse, di volta in volta, nell’ambito della gestione e amministrazione della SICAV. Gli Oneri Amministrativi e di Esercizio sono calcolati come percentuale del patrimonio netto medio giornaliero di ciascun Comparto o Classe di Azioni. Tali oneri maturano giornalmente, sono dovuti mensilmente in via posticipata e non potranno eccedere l’aliquota massima specificata nella relativa sezione del Prospetto.

Gli Oneri Amministrativi e di Esercizio includono:

i) Spese sostenute direttamente della SICAV incluse, tra l’altro, le commissioni spettanti all’agente depositario, le commissioni spettanti alla banca depositaria, gli onorari e costi di revisione contabile, l’imposta lussemburghese *taxe d’abonnement*, le remunerazioni dei Consiglieri di Amministrazione (i Consiglieri di Amministrazione che siano anche amministratori o dipendenti di JPMorgan Chase & Co. non percepiranno alcun onorario) e le ragionevoli spese vive incorse dai Consiglieri di Amministrazione.

ii) Una “commissione di servizio per il fondo” versata alla Società di Gestione per i servizi amministrativi e correlati che costituirà l’importo residuo delle spese amministrative e di esercizio dopo la deduzione delle spese di cui alla precedente sezione i). La Società di Gestione si fa quindi carico di tutte le spese sostenute nell’esercizio e amministrazione giornaliera della SICAV, incluse, ma non solo, le spese di costituzione come i costi di organizzazione e registrazione; le spese contabili comprendenti i servizi contabili e di amministrazione del fondo; le spese dell’agenzia di trasferimento inclusive dei servizi dell’agente preposto ai registri e trasferimenti; i servizi dell’agente amministrativo e dell’agente di domiciliazione; le commissioni e ragionevoli spese vive degli agenti preposti ai pagamenti e dei rappresentanti; spese ed onorari legali; spese continuative di registrazione, iscrizione e quotazione in borsa, incluse le spese di traduzione; il costo di pubblicazione dei corsi azionari e le spese postali, telefoniche di trasmissione in facsimile e di altri mezzi di comunicazione elettronici; e i costi e le spese di preparazione, stampa e distribuzione del prospetto informativo e dei documenti contenenti informazioni chiave o qualsivoglia altro documento di offerta, del bilancio e di altri documenti posti a disposizione degli azionisti.

Gli Oneri Amministrativi e di Esercizio non includono le commissioni di transazione e le spese straordinarie.

Gli Oneri Amministrativi e di Esercizio a carico delle Classi di Azioni A e B sono pari a un’aliquota fissa specificata nel prospetto informativo. A meno che non sia indicato altrimenti nel prospetto informativo, Gli Oneri Amministrativi e di Esercizio a carico delle Classi di Azioni C, Inst, Q e X. saranno pari all’importo minore tra le spese effettive incorse dalla SICAV e l’aliquota massima indicata nel prospetto informativo. Nella misura in cui le spese effettive eccedono

Private Bank Funds I

Note al Bilancio (seguito)

Al 31 marzo 2023

l'aliquota specificata nella relativa sezione del prospetto informativo, l'importo a carico della Società di Gestione viene contabilizzato separatamente come una "Remissione delle commissioni" nello Stato Patrimoniale Netto Consolidato e nel Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto.

4. Politica di dividendi

Le Classi di Azioni con il suffisso "(inc)" possono pagare dividendi.

Le Classi di Azioni con il suffisso "(acc)" normalmente non pagheranno dividendi.

Nel corso dell'esercizio conclusosi il 31 marzo 2023, la SICAV ha pagato i seguenti dividendi:

Denominazione della classe	Valuta	Importo del dividendo per Azione	Data di pagamento
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	EUR	0,51	22 giugno 2022
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	EUR	0,67	22 giugno 2022
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)	GBP	0,04	22 giugno 2022
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	GBP	0,43	22 giugno 2022
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	GBP	0,95	22 giugno 2022
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	GBP	1,04	22 giugno 2022
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	USD	0,75	22 giugno 2022
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	USD	0,89	22 giugno 2022
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	GBP	1,20	22 giugno 2022
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	USD	0,99	22 giugno 2022
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)	USD	1,15	22 giugno 2022
Access Growth Fund (USD) C (inc)	USD	0,53	22 giugno 2022
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	USD	0,87	22 giugno 2022
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	EUR	0,24	22 giugno 2022
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	USD	0,36	22 giugno 2022
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	GBP	0,40	22 giugno 2022

5. Regime fiscale

La SICAV non è soggetta ad alcuna imposizione fiscale sul suo reddito, utili o plusvalenze nel Lussemburgo. La SICAV non è soggetta a all'imposta sul patrimonio netto in Lussemburgo. L'unica imposta a cui è soggetta la SICAV in Lussemburgo è la tassa di sottoscrizione, ("taxe d'abonnement") fino ad un'aliquota dello 0,05% annuo in base al valore patrimoniale netto attribuito a ciascuna Classe di Azioni alla fine del relativo trimestre, calcolata e pagata trimestralmente. Un'aliquota ridotta pari allo 0,01% annuo del patrimonio netto sarà applicabile alle Classi di Azioni indicate nell'Allegato. Le aliquote dello 0,01% e 0,05% di cui sopra, a seconda dei casi, non sono applicabili per la parte del patrimonio della SICAV investita in altri Organismi di investimento collettivo lussemburghesi che sono già soggetti alla *taxe d'abonnement*.

Nessuna imposta di bollo, imposta sul capitale, o altre imposte sono dovute in Lussemburgo per l'emissione di Azioni della SICAV. In Lussemburgo non è applicata alcuna imposta sulle plusvalenze realizzate o non realizzate sugli attivi della SICAV. Anche se le plusvalenze realizzate, sia a breve che a lungo termine, non dovrebbero essere soggette a tassazione in un altro paese, i sottoscrittori di Azioni devono sapere e riconoscere che una simile possibilità non è completamente da escludersi. Il reddito periodico della SICAV, generato da alcuni dei suoi titoli, così come gli interessi maturati sui depositi in contanti in determinati paesi, può essere soggetto a ritenuta con applicazione di aliquote diverse, che non può normalmente essere recuperata.

6. Nota relativa alle modifiche negli investimenti

Una lista, che specifica per ciascun investimento nei Comparti esistenti il totale degli acquisti e delle vendite effettuati durante l'esercizio in esame può essere ottenuta gratuitamente, dietro richiesta, presso la sede legale della SICAV. Informazioni complementari sugli investimenti realizzati nel portafoglio titoli di quel Comparto possono essere ottenute dagli azionisti presso la sede legale della SICAV.

7. Valore degli strumenti finanziari e rischi associati

La SICAV ha stipulato contratti a termine su valute e financial futures che comportano a vari livelli un rischio di mercato maggiore rispetto all'importo previsto nello Stato Patrimoniale Netto Consolidato. Gli importi di tali contratti costituiscono l'entità della partecipazione della SICAV nei suddetti strumenti finanziari. I rischi di mercato connessi a tali contratti derivano dalla possibilità che si verifichino dei movimenti dei tassi di cambio, degli indici e del valore dei titoli sottostanti a tali strumenti. Altri rischi di credito di mercato includono la possibilità che possa esserci un mercato illiquido per i contratti, che una variazione del valore dei contratti possa non essere direttamente correlata alle variazioni del valore delle valute, indici o titoli sottostanti, oppure che la controparte di un contratto sia inadempiente rispetto alle sue obbligazioni ai sensi del contratto.

8. Operazioni con parti associate

Tutte le operazioni con parti associate sono state concluse alle normali condizioni di mercato.

JPMorgan Chase e Co. e le sue affiliate sono controparti per alcuni contratti a termine su valute e financial futures. La Società di gestione, l'Agente preposto ai Registri e ai Trasferimenti, il Distributore Globale e Agente di Domiciliazione, i Gestori degli Investimenti e altri Agenti della SICAV sono considerati soggetti associati in quanto sono soggetti affiliati di JPMorgan Chase & Co. Inoltre, Elvinger Hoss Prussen, *société anonyme* (di cui Mr Jacques Elvinger, che siede nel Consiglio di Amministrazione della SICAV, è partner) viene remunerata per i servizi legali prestati alla SICAV.

9. Informazioni per gli Azionisti registrati in Germania

Una lista, per ciascun Comparto, che specifica in relazione a ciascun investimento il totale degli acquisti e delle vendite effettuati durante l'esercizio finanziario, può essere ottenuta gratuitamente, dietro richiesta, presso la sede legale della SICAV e l'ufficio di pagamento e di informazioni tedesco JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., filiale di Francoforte, Taunustor 1, D-60310 Francoforte sul Meno, Germania. Gli azionisti possono ottenere ulteriori informazioni sugli investimenti nell'ambito del portafoglio titoli di ciascun Comparto rivolgendosi alla sede legale della SICAV e all'ufficio dell'agente preposto ai pagamenti e all'informazione per la Germania.

10. Informazioni per gli investitori in Svizzera

Rappresentante in Svizzera: JPMorgan Asset Management (Switzerland) LLC, Dreikönigstrasse 37, 8002 Zurigo.

Ufficio di pagamento svizzero: J.P. Morgan (Suisse) SA, Rue du Rhône 35, 1204 Geneva.

Il Prospetto, i documenti contenenti informazioni chiave per gli investitori, lo statuto, i bilanci finanziari annuali e semestrali, nonché l'elenco degli acquisti e cessioni che la SICAV ha effettuato durante l'esercizio finanziario possono essere richiesti gratuitamente al rappresentante.

Private Bank Funds I

Note al Bilancio (seguito)

Al 31 marzo 2023

11. Onorari degli Amministratori

L'unica remunerazione corrisposta agli Amministrazione è un onorario annuale. Il totale degli onorari corrisposti agli Amministratori per l'esercizio finanziario è stato di EUR 51.650 di cui EUR 22.500 spettanti al Presidente.

12. Costi delle transazioni

Per l'esercizio conclusosi il 31 marzo 2023 la SICAV ha sostenuto costi di transazione che sono stati definiti come commissioni di intermediazione relative all'acquisto e alla cessione di valori mobiliari, strumenti derivati (eccetto i derivati fuori borsa) o altri asset idonei. La SICAV ha sostenuto inoltre costi di transazione addebitati dall'agente depositario e relativi all'acquisto e cessione di valori mobiliari come indicato di seguito:

Comparto	Valuta di base	Costi di transazione dell'agente depositario e onorari di intermediazione (nella Valuta di base)
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)	EUR	155.083
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)	GBP	14.854
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)	USD	58.241
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)	EUR	87.843
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)	USD	21.737
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)	USD	22.752
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)	EUR	595.493
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)	USD	733.132
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund	USD	66.652
Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund	EUR	10.898

13. Eventi significativi durante l'esercizio

Il Consiglio ha preso nota delle seguenti iniziative societarie relative ai Comparti, che sono state tutte notificate ai clienti come opportuno:

a) Lancio di Comparto

Durante il periodo, il Comparto Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund è stato lanciato in data 15 giugno 2022.

b) Nota aggiuntiva sul Covid 19

Il Consiglio continua a monitorare le potenziali ripercussioni della pandemia di Covid 19 sui Comparti.

c) Conflitto Russia/Ucraina e sanzioni

Il conflitto attualmente in corso tra Russia e Ucraina e le sanzioni eventualmente correlate che sono state e potrebbero essere imposte possono avere ripercussioni negative per l'economia mondiale.

Nel corso dell'anno non si sono verificati altri eventi significativi.

14. Eventi successivi alla conclusione dell'esercizio

Non ci sono stati eventi significativi dopo l'esercizio.

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)

Portafoglio Titoli

Al 31 marzo 2023

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% Patri- monio Netto
Quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo					<i>Lussemburgo</i>				
<i>Piani di investimento collettivo - OICVM</i>					UBS Lux Fund Solutions - MSCI Canada Fund				
<i>Irlanda</i>					Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund				
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	461.803	76.262.641	2,94	CAD	1.448.501	50.202.846	1,94	
BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund - Class Premier Acc EUR	EUR	117.246	11.594.755	0,45	EUR	113.815	26.574.664	1,02	
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J Acc EUR	EUR	128.701	12.836.688	0,49					
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	616.150	77.888.665	3,00					
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class 55H EUR Cap	EUR	27.744.222	265.401.224	10,23					
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (Hedged) Accumulation	EUR	1.902.079	18.297.998	0,71					
SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged EUR Wealth A	EUR	2.674.566	25.354.889	0,98					
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Shares	EUR	230.452	40.080.626	1,54					
			527.717.486	20,34					
<i>Lussemburgo</i>					<i>Totale Exchange Traded Funds</i>				
BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 EUR	EUR	4.052.966	52.810.145	2,04					
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 EUR Hedged	EUR	111.569	13.037.942	0,50					
JPMorgan Global Corporate Bond Fund - JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	293.045	26.233.374	1,01					
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	285.011	51.361.782	1,98					
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR†	EUR	268.389	25.794.880	0,99					
Lumyna Global Debt Government Fund - Class EUR B (Acc) Hedged	EUR	2.563.760	237.096.541	9,14					
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	596.255	52.375.033	2,02					
Lumyna Global Event Fund - Class EUR A2 (Acc)	EUR	101.548	12.463.962	0,48					
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)	EUR	129.848	24.292.379	0,94					
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc EUR Hedged	EUR	69.365	8.021.405	0,31					
			503.487.443	19,41					
			1.031.204.929	39,75					
<i>Totale piani di investimento collettivo - OICVM</i>					<i>Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo</i>				
<i>Exchange Traded Funds</i>					<i>Totale investimenti</i>				
<i>Irlanda</i>					<i>Liquidità</i>				
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	92.111	27.092.817	1,04					
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks Fund	EUR	359.863	25.784.184	0,99					
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	EUR	5.369.414	183.408.443	7,07					
Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD Acc	USD	691.436	499.785.177	19,27					
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	EUR	926.385	106.988.204	4,12					
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	USD	61.299	9.470.327	0,37					
iShares Core S&P 500 Fund USD Acc	USD	613.267	239.266.985	9,22					
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	4.091.703	26.481.502	1,02					
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	9.642.755	55.696.553	2,15					
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund	EUR	3.703.893	25.067.948	0,97					
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	2.002.632	10.784.173	0,42					
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	4.177.477	26.435.075	1,02					
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	134.554	23.896.790	0,92					
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	137.449	26.711.839	1,03					
SPDR MSCI Europe Industrials Fund	EUR	62.466	15.563.404	0,60					
Vanguard S&P 500 Fund	USD	1.922.295	136.866.979	5,28					
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	536.171	25.662.379	0,99					
Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	450.538	27.016.937	1,04					
			1.491.979.716	57,52					
<i>Altre attività/(passività)</i>					<i>Totale Patrimonio Netto</i>				
					(9.324.791) (0,36)				
					2.599.962.155 100,23				
					2.599.962.155 100,23				
					3.398.054 0,13				
					2.594.035.418 100,00				
					† Fondo della parte associata				

Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2023	% Patrimonio Netto
Irlanda	77,86
Lussemburgo	22,37
Totale investimenti	100,23
Liquidità e altre attività/(passività)	(0,23)
Totale	100,00

Le note allegate formano parte integrante del presente Bilancio.

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)

Portafoglio Titoli

Al 31 marzo 2023

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

† Fondo della parte associata

Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2023	% Patrimonio Netto
Irlanda	77,49
Lussemburgo	22,32
Totale investimenti	99,81
Liquidità e altre attività/(passività)	0,19
Totale	100,00

Le note allegate formano parte integrante del presente Bilancio.

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)

Portafoglio Titoli

Al 31 marzo 2023

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto
Quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo					<i>Lussemburgo</i>				
<i>Piani di investimento collettivo - OICVM</i>					UBS Lux Fund Solutions - MSCI Canada Fund				
<i>Irlanda</i>					Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund				
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	245.958	44.129.078	2,76	CAD	846.462	31.873.280	2,00	
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier Acc GBP	USD	42.988	4.761.010	0,30	USD	2.025.324	16.421.327	1,03	
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J Acc USD	USD	89.899	9.283.844	0,58					
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	349.978	48.066.006	3,01					
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H Cap	USD	15.269.870	159.753.380	10,01					
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3	USD	177.785	2.032.087	0,13					
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD Accumulation	USD	1.088.476	11.853.501	0,74					
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	USD	1.602.037	15.347.519	0,96					
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	USD	159.804	22.444.988	1,41					
			317.671.413	19,90					
<i>Lussemburgo</i>					<i>Totale Exchange Traded Funds</i>				
BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 USD Hedged	USD	2.950.161	32.009.242	2,00					
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	USD	56.934	7.067.195	0,44					
JPMorgan Global Corporate Bond Fund - JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD†	USD	125.021	15.408.837	0,97					
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†	USD	116.828	14.198.096	0,89					
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†	USD	171.537	31.928.112	2,00					
Lumyna Global Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	1.372.809	142.360.326	8,92					
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	USD	318.512	31.494.431	1,97					
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	USD	71.181	14.918.114	0,93					
Lumyna PSAM Global Event Fund - Class USD A2 (Acc)	USD	58.523	8.044.503	0,50					
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc USD	USD	37.801	4.879.695	0,31					
			302.308.551	18,93					
<i>Totale piani di investimento collettivo - OICVM</i>					<i>Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo</i>				
			619.979.964	38,83				1.597.524.723	100,06
<i>Exchange Traded Funds</i>					<i>Totale investimenti</i>				
<i>Irlanda</i>					<i>Liquidità</i>				
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	44.173	14.115.924	0,88				1.355.915	0,08
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks Fund	EUR	198.303	15.436.727	0,97				(2.270.243)	(0,14)
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	USD	3.021.947	112.688.404	7,06					
Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD Acc	USD	388.549	305.131.415	19,11					
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	EUR	521.597	65.446.918	4,10					
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	USD	50.005	8.393.339	0,53					
iShares Core S&P 500 Fund USD Acc	USD	580.023	245.860.149	15,40					
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	2.402.941	16.896.290	1,06					
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	5.390.884	33.829.603	2,12					
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund	EUR	2.264.890	16.653.948	1,04					
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	618.988	3.621.410	0,23					
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	2.428.840	16.698.410	1,05					
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	74.918	14.455.691	0,90					
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	81.599	17.228.869	1,08					
SPDR MSCI Europe Industrials Fund	EUR	46.881	12.690.171	0,79					
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	305.224	15.871.648	0,99					
Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	218.438	14.231.236	0,89					
			929.250.152	58,20					
<i>Totale Exchange Traded Funds</i>					<i>Totale Patrimonio Netto</i>				
								1.596.610.395	100,00

† Fondo della parte associata

Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2023	% Patrimonio Netto
Irlanda	78,10
Lussemburgo	21,96
Totale investimenti	100,06
Liquidità e altre attività/(passività)	(0,06)
Totale	100,00

Le note allegate formano parte integrante del presente Bilancio.

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 marzo 2023

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquisto	Valuta ceduta	Importo vendita	Data di maturità	Controparte	Utile/(perdita) non realizzato USD	% Patri- monio Netto
USD	66.062.730	EUR	60.916.558	27/04/2023	State Street Bank	(205.231)	(0,01)
Totale perdita non realizzata su contratti a termine su valute						(205.231)	(0,01)
Perdita netta non realizzata su contratti a termine su valute						(205.231)	(0,01)

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

Portafoglio Titoli

Al 31 marzo 2023

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% Patri- monio Netto
Quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo					<i>Lussemburgo</i>				
<i>Piani di investimento collettivo - OICVM</i>					UBS Lux Fund Solutions - MSCI Canada Fund				
<i>Irlanda</i>					Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund				
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	308.662	50.972.798	4,53	CAD	321.090	11.128.492	0,99	
BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund - Class Premier Acc EUR	EUR	48.561	4.802.329	0,43	EUR	50.551	11.803.153	1,05	
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J Acc EUR	EUR	42.907	4.279.530	0,38					
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	88.093	11.136.048	0,99					
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class 55H EUR Cap	EUR	22.264.634	212.983.488	18,95					
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (Hedged) Accumulation	EUR	623.357	5.996.697	0,53					
SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged EUR Wealth A	EUR	1.212.863	11.497.942	1,02					
Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Hedged Shares	EUR	967.732	98.303.213	8,75					
			399.972.045	35,58					
<i>Lussemburgo</i>					<i>Totale Exchange Traded Funds</i>				
BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 EUR	EUR	2.601.260	33.894.419	3,02			340.532.045	30,30	
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 EUR Hedged	EUR	52.873	6.178.712	0,55					
JPMorgan Global Corporate Bond Fund - JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	509.629	45.622.005	4,06					
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	123.405	22.238.726	1,98					
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR†	EUR	111.479	10.714.236	0,95					
JPMorgan US Aggregate Bond Fund - JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	187.031	18.007.318	1,60					
Lumyna Global Debt Government Fund - Class EUR B (Acc) Hedged	EUR	1.912.635	176.880.452	15,74					
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	508.238	44.643.605	3,97					
Lumyna Global Event Fund - Class EUR A2 (Acc)	EUR	42.740	5.245.946	0,47					
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)	EUR	59.772	11.182.302	0,99					
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc EUR Hedged	EUR	37.308	4.314.239	0,38					
			378.921.960	33,71					
<i>Totale piani di investimento collettivo - OICVM</i>									
			778.894.005	69,29					
<i>Exchange Traded Funds</i>					<i>Irlanda</i>				
<i>Irlanda</i>					Invesco US Treasury 7-10 Year Fund				
Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD Acc	USD	170.202	123.025.756	10,94					
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	EUR	391.065	45.164.097	4,02					
iShares Core MSCI Europe Fund	EUR	210.016	6.024.309	0,54					
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	USD	72.429	11.189.846	1,00					
iShares S&P 500 Health Care Sector Fund	USD	533.381	4.881.164	0,43					
iShares US Aggregate Bond Fund	EUR	937.560	4.347.231	0,39					
SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond Fund	EUR	504.763	13.366.124	1,19					
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	128.049	6.128.720	0,54					
Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	221.134	13.260.509	1,18					
			317.600.400	28,26					

† Fondo della parte associata

Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2023	% Patrimonio Netto
Irlanda	63,84
Lussemburgo	35,75
Totale investimenti	99,59
Liquidità e altre attività/(passività)	0,41
Totale	100,00

Le note allegate formano parte integrante del presente Bilancio.

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

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 marzo 2023

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquisto	Valuta ceduta	Importo vendita	Data di maturità	Controparte	Utile/(perdita) non realizzato EUR	% Patrimonio Netto
GBP	4.676	EUR	5.295	11/04/2023	Merrill Lynch International	25	-
GBP	780.963	EUR	879.003	11/04/2023	Morgan Stanley	9.572	-
Totale utile non realizzato su contratti a termine su valute						9.597	-
EUR	5.952	GBP	5.276	11/04/2023	Morgan Stanley	(51)	-
GBP	5.456	EUR	6.221	11/04/2023	Morgan Stanley	(13)	-
Totale perdita non realizzata su contratti a termine su valute						(64)	-
Utile netto non realizzato su contratti a termine su valute						9.533	-

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

Portafoglio Titoli

Al 31 marzo 2023

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto
Quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo					<i>Lussemburgo</i>				
<i>Piani di investimento collettivo - OICVM</i>					UBS Lux Fund Solutions - MSCI Canada Fund				
<i>Irlanda</i>					Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund				
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	88.743	15.921.982	4,39	CAD	92.272	3.474.475	0,96	
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier Acc GBP	USD	12.283	1.360.387	0,37	USD	458.676	3.718.945	1,02	
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J Acc USD	USD	16.858	1.740.948	0,48					
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	26.235	3.603.078	0,99					
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class 55H Cap	USD	6.648.791	69.559.648	19,16					
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD Accumulation	USD	106.103	1.155.462	0,32					
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	USD	367.419	3.519.870	0,97					
Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Hedged Shares	USD	298.281	32.821.207	9,04					
			129.682.582	35,72					
<i>Lussemburgo</i>					<i>Totale Exchange Traded Funds</i>				
BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 USD Hedged	USD	1.012.495	10.985.572	3,03					
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	USD	13.332	1.654.867	0,46					
JPMorgan Global Corporate Bond Fund - JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD†	USD	115.290	14.209.455	3,91					
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†	USD	38.535	7.172.495	1,97					
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†	USD	27.513	3.343.695	0,92					
JPMorgan US Aggregate Bond Fund - JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD†	USD	87.518	1.760.862	0,48					
Lumyna Global Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	526.040	54.550.318	15,02					
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	USD	147.330	14.568.022	4,01					
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	USD	24.457	5.125.698	1,41					
Lumyna PSAM Global Event Fund - Class USD A2 (Acc)	USD	11.251	1.546.533	0,43					
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc USD	USD	11.756	1.517.640	0,42					
			116.435.157	32,06					
Totale piani di investimento collettivo - OICVM					Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo				
<i>Exchange Traded Funds</i>					363.147.851				
<i>Irlanda</i>					363.147.851				
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	USD	786.773	29.338.765	8,08					
Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD Acc	USD	50.308	39.507.376	10,88					
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	EUR	120.067	15.065.300	4,15					
iShares Core MSCI Europe Fund	EUR	74.331	2.316.512	0,64					
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	USD	20.868	3.502.694	0,96					
iShares S&P 500 Health Care Sector Fund	USD	136.485	1.357.002	0,37					
iShares US Aggregate Bond Fund	USD	1.074.317	5.556.905	1,53					
SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond Fund	USD	213.252	6.268.543	1,73					
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	56.680	2.947.360	0,81					
Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	61.032	3.976.235	1,10					
			109.836.692	30,25					
Totale Exchange Traded Funds					Totale investimenti				
					384.515				
					Liquidità				
					(429.009)				
					Altre attività/(passività)				
					(0,12)				
					Totale Patrimonio Netto				
					363.103.357				
					100,00				

† Fondo della parte associata

Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2023	% Patrimonio Netto
Irlanda	65,97
Lussemburgo	34,04
Totale investimenti	100,01
Liquidità e altre attività/(passività)	(0,01)
Totale	100,00

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

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 marzo 2023

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquisto	Valuta ceduta	Importo vendita	Data di maturità	Controparte	Utile/(perdita) non realizzato USD	% Patrimonio Netto
USD	11.774.946	EUR	10.845.288	27/04/2023	Merrill Lynch International	(23.080)	(0,01)
USD	3.061.458	EUR	2.833.595	27/04/2023	State Street Bank	(21.062)	-
Totale perdita non realizzata su contratti a termine su valute						(44.142)	(0,01)
Perdita netta non realizzata su contratti a termine su valute						(44.142)	(0,01)

Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)

Portafoglio Titoli

Al 31 marzo 2023

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto	
Quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo					<i>Lussemburgo</i>					
<i>Piani di investimento collettivo - OICVM</i>					UBS Lux Fund Solutions - MSCI Canada Fund					
<i>Irlanda</i>					Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund					
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	44.152	7.921.718	3,52	CAD	179.991	6.777.509		3,01	
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier Acc GBP	USD	9.998	1.107.344	0,49	USD	281.204	2.280.002		1,01	
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J Acc USD	USD	13.391	1.382.852	0,61	Totale Exchange Traded Funds					
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	69.463	9.540.056	4,23	Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo					
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class 55H Cap	USD	1.049.427	10.979.104	4,87	Totale investimenti					
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 Accumulating	USD	22.979	262.647	0,12	Liquidità					
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD Accumulation	USD	146.064	1.590.636	0,71	Altre attività/(passività)					
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	USD	237.323	2.273.557	1,01	Totale Patrimonio Netto					
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	USD	51.300	7.205.224	3,20	† Fondo della parte associata					
				42.263.138	18,76					
<i>Lussemburgo</i>					Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2023					
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	USD	10.522	1.306.040	0,58					% Patrimonio Netto	
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†	USD	24.132	4.491.712	2,00					Irlanda	
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†	USD	19.343	2.350.698	1,05					Lussemburgo	
Lumyna Global Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	66.302	6.875.467	3,05					Totale investimenti	
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	USD	45.752	4.523.931	2,01					Liquidità e altre attività/(passività)	
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	USD	9.059	1.898.630	0,84					Totale	
Lumyna PSAM Global Event Fund - Class USD A2 (Acc)	USD	6.601	907.441	0,40					86,50	
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc USD	USD	5.474	706.640	0,32					14,27	
				23.060.559	10,25					100,77
				65.323.697	29,01					(0,77)
Totale piani di investimento collettivo - OICVM										100,00
<i>Exchange Traded Funds</i>										
<i>Irlanda</i>										
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	7.690	2.457.416	1,09						
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks Fund	EUR	27.487	2.139.702	0,95						
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	USD	61.587	2.296.579	1,02						
Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD Acc	USD	55.753	43.783.389	19,44						
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	EUR	54.963	6.896.433	3,06						
iShares Core MSCI Europe Fund	EUR	160.202	4.995.277	2,22						
iShares Core S&P 500 Fund USD Acc	USD	103.283	43.779.598	19,44						
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	326.401	2.295.090	1,02						
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	764.524	4.797.644	2,13						
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund	EUR	352.857	2.594.591	1,15						
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	212.880	1.245.462	0,55						
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	359.178	2.469.369	1,10						
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	USD	461.381	2.281.990	1,01						
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	11.938	2.303.479	1,02						
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	11.070	2.337.327	1,04						
SPDR MSCI Europe Industrials Fund	EUR	3.726	1.008.587	0,45						
Vanguard S&P 500 Fund	USD	260.354	20.139.684	8,94						
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	44.065	2.291.380	1,02						
Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	37.885	2.468.208	1,09						
				152.581.205	67,74					

Le note allegare formano parte integrante del presente Bilancio.

Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)*Portafoglio Titoli (seguito)**Al 31 marzo 2023**Contratti a termine su valute*

Valuta acquistata	Importo acquisto	Valuta ceduta	Importo vendita	Data di maturità	Controparte	Utile/(perdita) non realizzato USD	% Patrimonio Netto
USD	4.693.759	EUR	4.323.177	27/04/2023	Merrill Lynch International	(9.200)	-
USD	2.262.692	EUR	2.094.281	27/04/2023	State Street Bank	(15.567)	(0,01)
Totale perdita non realizzata su contratti a termine su valute						(24.767)	(0,01)
Perdita netta non realizzata su contratti a termine su valute						(24.767)	(0,01)

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

Portafoglio Titoli

Al 31 marzo 2023

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% Patri- monio Netto
Quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo					Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato				
<i>Piani di investimento collettivo - OICVM</i>					<i>Obbligazioni</i>				
<i>Irlanda</i>					<i>Canada</i>				
CRM Long/Short Opportunities UCITS - Class G EUR	EUR	63.089	14.427.833	1,04	Royal Bank of Canada 0,000% 20/02/2024	USD	41.500.000	39.521.736	2,85
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Class VI EUR Accumulation	EUR	1.294.404	21.610.460	1,56				39.521.736	2,85
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	EUR	13.010.627	124.459.659	8,97	<i>Francia</i>				
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X EUR Acc	EUR	14.930.272	30.353.243	2,19	BNP Paribas 0,000% 11/07/2023	USD	56.900.000	56.868.577	4,10
Liontrust GF Tortoise Fund - Class Z EUR Hedged	EUR	31.177.638	42.352.202	3,05				56.868.577	4,10
ML Tosca UCITS Fund EUR Founder - Class A Pooled	EUR	3.616	39.607.131	2,86	<i>Stati Uniti d'America</i>				
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class A1 EUR Hedged Acc	EUR	1.128.576	110.645.561	7,98	JPMorgan Chase 0,000% 01/11/2023	USD	42.350.000	40.409.567	2,92
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class K EUR	EUR	1.462.545	23.504.561	1,69				40.409.567	2,92
PIMCO GIS TRENDS Managed Futures Strategy Fund - Class Institutional EUR (Hedged) Accumulation	EUR	3.808.225	39.300.881	2,83	<i>Totale delle obbligazioni</i>			136.799.880	9,87
Polar Capital Global Insurance Fund - Class I USD Acc	USD	3.009.180	33.797.980	2,44	Total Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			136.799.880	9,87
			480.059.511	34,61	Totale investimenti			1.357.941.953	97,91
					Liquidità			25.461.035	1,84
					Altre attività/(passività)			3.591.422	0,25
					Totale Patrimonio Netto			1.386.994.410	100,00
<i>Lussemburgo</i>					Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2023				
Allspring Lux Worldwide Fund - EUR Short Duration Credit Fund - Class X EUR Acc	EUR	456.209	43.266.878	3,12	Irlanda			56,15	
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class ZI Capitalisation EUR Hedged	EUR	272.551	27.876.554	2,01	Lussemburgo			31,89	
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 EUR Hedged	EUR	237.690	27.776.407	2,00	Francia			4,10	
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A EUR Cap	EUR	541.662	55.103.697	3,97	Stati Uniti d'America			2,92	
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - Class J PF (Acc)	EUR	3.212.575	35.145.575	2,54	Canada			2,85	
Nordea 1 Alpha 10 MA Fund - Class BI EUR	EUR	3.740.437	55.346.875	3,99	Totale investimenti			97,91	
Redwheel Global Equity Income Fund - Class S EUR Acc	EUR	281.257	35.679.313	2,57	Liquidità e altre attività/(passività)			2,09	
Robeco BP US Large Cap Equities - Class IH EUR	EUR	79.780	14.412.222	1,04	Totale			100,00	
UBAM - Dynamic US Dollar Bond - Class I+HC EUR Acc	EUR	920.227	92.144.211	6,64					
Vontobel TwentyFour Strategic Income Fund - Class HG (hedged) EUR	EUR	571.548	55.611.599	4,01					
			442.363.331	31,89					
			922.422.842	66,50					
<i>Totale piani di investimento collettivo - OICVM</i>									
<i>Exchange Traded Funds</i>									
<i>Irlanda</i>									
Invesco Markets II - Invesco US Treasury Bond Fund	EUR	1.008.713	35.045.716	2,53					
iShares S&P 500 Health Care Sector Fund USD Acc	USD	1.538.125	14.075.943	1,02					
iShares US Mortgage Backed Securities Fund	EUR	9.661.103	41.919.526	3,02					
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	EUR	9.406.795	34.842.769	2,51					
iShares USD Treasury Bond 3-7yr Fund	EUR	15.553.019	68.968.307	4,97					
iShares USD Treasury Bond 7-10yr Fund	EUR	17.339.107	76.011.177	5,48					
UBS Irl Fund Solutions - Bloomberg Commodity CMCI SF Fund	EUR	2.051.841	27.855.793	2,01					
			298.719.231	21,54					
			298.719.231	21,54					
<i>Totale Exchange Traded Funds</i>									
Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo									
			1.221.142.073	88,04					

Le note allegate formano parte integrante del presente Bilancio.

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

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 marzo 2023

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquisto	Valuta ceduta	Importo vendita	Data di maturità	Controparte	Utile/(perdita) non realizzato EUR	% Patrimonio Netto
EUR	30.794.603	GBP	27.019.062	16/06/2023	Standard Chartered Bank	129.455	0,01
EUR	102.366.319	USD	109.126.294	16/06/2023	HSBC Bank	2.348.086	0,17
EUR	13.882.228	USD	15.062.084	16/06/2023	Merrill Lynch International	77.278	-
USD	5.278.845	EUR	4.834.008	16/06/2023	Merrill Lynch International	4.247	-
Totale utile non realizzato su contratti a termine su valute						2.559.066	0,18
Utile netto non realizzato su contratti a termine su valute						2.559.066	0,18

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

Portafoglio Titoli

Al 31 marzo 2023

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto
Quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo					Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato				
<i>Piani di investimento collettivo - OICVM</i>					<i>Obbligazioni</i>				
<i>Irlanda</i>					<i>Canada</i>				
CRM Long/Short Opportunities UCITS - Class G USD	USD	91.093	22.254.030	1,08	Royal Bank of Canada 0,000% 20/02/2024	USD	57.000.000	58.975.620	2,86
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Class VI USD Distribution	USD	2.652.918	33.782.784	1,64				58.975.620	2,86
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H Cap	USD	17.643.553	184.586.847	8,96	<i>Francia</i>				
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X USD Acc	USD	22.735.330	46.743.839	2,27	BNP Paribas 0,000% 11/07/2023	USD	76.400.000	82.958.940	4,03
Majedie Asset Management Tortoise Fund (USD) - Class Z Dollar Hedged	USD	55.243.638	65.396.037	3,18				82.958.940	4,03
ML Tosca UCITS Fund USD Founder - Class A Pooled	USD	5.445	61.633.830	2,99	<i>Stati Uniti d'America</i>				
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class A1 USD Hedged Acc	USD	1.674.206	173.129.653	8,41	JPMorgan Chase 0,000% 01/11/2023	USD	57.500.000	59.608.525	2,89
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class J USD	USD	1.938.262	34.485.560	1,67				59.608.525	2,89
PIMCO GIS TRENDS Managed Futures Strategy Fund - Class Institutional USD Accumulation	USD	5.176.841	60.827.879	2,95	<i>Totale delle obbligazioni</i>			201.543.085	9,78
Polar Capital Global Insurance Fund - Class I USD Acc	USD	4.281.829	52.249.441	2,54	Total Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			201.543.085	9,78
			735.089.900	35,69	Totale investimenti			2.026.063.931	98,36
					Liquidità			48.404.940	2,35
					Altre attività/(passività)			(14.663.835)	(0,71)
					Totale Patrimonio Netto			2.059.805.036	100,00
<i>Lussemburgo</i>					Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2023				
Allspring Lux Worldwide Fund - EUR Short Duration Credit Fund - Class X USD Acc Hedged	USD	644.654	65.677.368	3,19	Irlanda			57,19	
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class Zi Capitalisation USD	USD	349.423	41.343.737	2,01	Lussemburgo			31,39	
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	USD	331.921	41.201.318	2,00	Francia			4,03	
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A USD Acc	USD	688.371	83.448.342	4,05	Stati Uniti d'America			2,89	
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - Class J PF USD (Acc)	USD	4.575.424	52.114.084	2,53	Canada			2,86	
Nordea 1 Alpha 10 MA Fund - Class HBI USD	USD	4.540.164	82.066.641	3,98	Totale investimenti			98,36	
Redwheel Global Equity Income Fund - Class S USD Acc	USD	481.209	54.801.214	2,66	Liquidità e altre attività/(passività)			1,64	
Robeco BP US Large Cap Equities - Class I USD	USD	63.720	21.762.971	1,06	Totale			100,00	
UBAM - Dynamic US Dolla Bond - Class I+C	USD	1.166.913	119.892.156	5,82					
Vontobel TwentyFour Strategic Income Fund - Class HG (hedged) USD	USD	777.379	84.353.401	4,09					
			646.661.232	31,39					
			1.381.751.132	67,08					
<i>Totale piani di investimento collettivo - OICVM</i>									
<i>Exchange Traded Funds</i>									
<i>Irlanda</i>									
Invesco Markets II - Invesco US Treasury Bond Fund	USD	1.361.414	51.236.816	2,49					
iShares \$ Treasury Bond 7-10yr Fund	USD	621.883	112.790.920	5,48					
iShares S&P 500 Health Care Sector Fund USD Acc	USD	2.154.966	21.425.749	1,04					
iShares US Mortgage Backed Securities Fund	USD	12.365.962	61.449.557	2,98					
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	USD	13.319.951	52.394.027	2,54					
iShares USD Treasury Bond 3-7yr Fund	USD	796.191	102.270.734	4,97					
UBS Irl Fund Solutions - Bloomberg Commodity CMCI SF Fund	USD	2.632.710	41.201.911	2,00					
			442.769.714	21,50					
			442.769.714	21,50					
<i>Totale Exchange Traded Funds</i>									
Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo									
			1.824.520.846	88,58					

Le note allegate formano parte integrante del presente Bilancio.

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

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 marzo 2023

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquisto	Valuta ceduta	Importo vendita	Data di maturità	Controparte	Utile/(perdita) non realizzato USD	% Patrimonio Netto
AUD	139.534	USD	92.835	11/04/2023	HSBC Bank	641	-
AUD	31.493	USD	20.975	11/04/2023	Morgan Stanley	123	-
AUD	29.973.801	USD	20.073.185	11/04/2023	Standard Chartered Bank	6.858	-
EUR	28.213.741	USD	30.611.757	16/06/2023	Merrill Lynch International	171.224	0,01
GBP	1.816	USD	2.239	11/04/2023	Royal Bank of Canada	7	-
GBP	44.737.569	USD	53.839.786	11/04/2023	Toronto Dominion Bank	1.483.919	0,07
SGD	38.685.657	USD	28.779.302	11/04/2023	Barclays Bank	323.742	0,02
SGD	4.785	USD	3.555	11/04/2023	HSBC Bank	45	-
Totale utile non realizzato su contratti a termine su valute						1.986.559	0,10
USD	239.546	AUD	357.935	11/04/2023	HSBC Bank	(242)	-
USD	3.278.179	AUD	4.957.946	11/04/2023	Morgan Stanley	(43.248)	-
USD	31.438.277	EUR	29.660.254	16/06/2023	State Street Bank	(922.942)	(0,05)
USD	406.431	GBP	334.999	11/04/2023	Barclays Bank	(7.838)	-
USD	1.136.725	GBP	929.326	11/04/2023	HSBC Bank	(12.505)	-
USD	46.377.844	GBP	38.393.552	16/06/2023	Standard Chartered Bank	(1.164.817)	(0,06)
USD	674.896	SGD	911.945	11/04/2023	Merrill Lynch International	(11.156)	-
USD	742.021	SGD	998.796	11/04/2023	State Street Bank	(9.369)	-
Totale perdita non realizzata su contratti a termine su valute						(2.172.117)	(0,11)
Perdita netta non realizzata su contratti a termine su valute						(185.558)	(0,01)

Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund

Portafoglio Titoli

Al 31 marzo 2023

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto
Quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo					Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato				
<i>Piani di investimento collettivo - OICVM</i>					<i>Obbligazioni</i>				
<i>Irlanda</i>					<i>Canada</i>				
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J Acc USD	USD	11.013	1.137.308	0,49	Royal Bank of Canada 0,000% 20/02/2024	USD	5.900.000	6.104.494	2,61
CRM Long/Short Opportunities UCITS - Class G USD	USD	9.340	2.281.657	0,97				6.104.494	2,61
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Class VI USD Distribution	USD	280.042	3.566.105	1,52	<i>Francia</i>				
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H Cap	USD	2.027.643	21.213.202	9,06	BNP Paribas 0,000% 11/07/2023	USD	9.000.000	9.772.650	4,17
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X USD Acc	USD	2.511.318	5.163.269	2,21				9.772.650	4,17
Majedie Asset Management Tortoise Fund (USD) - Class Z Dollar Hedged	USD	6.018.912	7.125.038	3,04	<i>Stati Uniti d'America</i>				
ML Tosca UCITS Fund USD Founder - Class A Pooled	USD	595	6.734.743	2,88	JPMorgan Chase 0,000% 01/11/2023	USD	5.900.000	6.116.353	2,61
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class A1 USD Hedged Acc	USD	179.656	18.578.190	7,94				6.116.353	2,61
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class J USD	USD	199.883	3.556.325	1,52	<i>Totale delle obbligazioni</i>			21.993.497	9,39
PIMCO GIS TRENDS Managed Futures Strategy Fund - Class Institutional USD Accumulation	USD	538.089	6.322.546	2,70	Total Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			21.993.497	9,39
Polar Capital Global Insurance Fund - Class I USD Acc	USD	463.248	5.652.831	2,41	Totale investimenti			227.103.064	97,00
			81.331.214	34,74	Liquidità			7.343.245	3,14
					Altre attività/(passività)			(317.436)	(0,14)
					Totale Patrimonio Netto			234.128.873	100,00
<i>Lussemburgo</i>									
Allspring Lux Worldwide Fund - EUR Short Duration Credit Fund - Class X USD Acc Hedged	USD	68.855	7.014.978	3,00					
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class Z1 Capitalisation USD	USD	40.208	4.757.388	2,03					
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	USD	38.176	4.738.802	2,02					
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A USD Acc	USD	71.985	8.726.444	3,73					
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - Class J PF USD (Acc)	USD	517.990	5.899.908	2,52					
Nordea 1 Alpha 10 MA Fund - Class HBI USD	USD	515.615	9.320.105	3,98					
Redwheel Global Equity Income Fund - Class S USD Acc	USD	52.860	6.019.777	2,57					
Robeco BP US Large Cap Equities - Class I USD	USD	6.999	2.390.414	1,02					
UBAM - Dynamic US Dolla Bond - Class I+C	USD	162.038	16.648.245	7,11					
Vontobel TwentyFour Strategic Income Fund - Class HG (hedged) USD	USD	81.073	8.797.276	3,76					
			74.313.337	31,74					
			155.644.551	66,48					
Totale piani di investimento collettivo - OICVM									
<i>Exchange Traded Funds</i>									
<i>Irlanda</i>									
Invesco Markets II - Invesco US Treasury Bond Fund	USD	152.419	5.736.289	2,45					
iShares \$ Treasury Bond 7-10yr Fund	USD	68.964	12.508.000	5,34					
iShares S&P 500 Health Care Sector Fund USD Acc	USD	236.718	2.353.569	1,01					
iShares US Mortgage Backed Securities Fund	USD	1.408.789	7.000.625	2,99					
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	USD	1.390.395	5.469.119	2,34					
iShares USD Treasury Bond 3-7yr Fund	USD	90.472	11.621.128	4,96					
UBS Irl Fund Solutions - Bloomberg Commodity CMCI SF Fund	USD	305.194	4.776.286	2,04					
			49.465.016	21,13					
			49.465.016	21,13					
Totale Exchange Traded Funds									
Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo									
			205.109.567	87,61					

Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2023	% Patrimonio Netto
Irlanda	55,87
Lussemburgo	31,74
Francia	4,17
Canada	2,61
Stati Uniti d'America	2,61
Totale investimenti	97,00
Liquidità e altre attività/(passività)	3,00
Totale	100,00

Le note allegate formano parte integrante del presente Bilancio.

Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 marzo 2023

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquisto	Valuta ceduta	Importo vendita	Data di maturità	Controparte	Utile/(perdita) non realizzato USD	% Patrimonio Netto
EUR	3.013.120	USD	3.269.219	16/06/2023	Merrill Lynch International	18.286	0,01
Totale utile non realizzato su contratti a termine su valute						18.286	0,01
USD	3.340.643	EUR	3.151.710	16/06/2023	State Street Bank	(98.072)	(0,04)
USD	208.614	GBP	172.705	16/06/2023	HSBC Bank	(5.247)	-
USD	4.914.188	GBP	4.068.174	16/06/2023	Standard Chartered Bank	(123.424)	(0,06)
Totale perdita non realizzata su contratti a termine su valute						(226.743)	(0,10)
Perdita netta non realizzata su contratti a termine su valute						(208.457)	(0,09)

Private Bank Funds I

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate

1. Coefficienti di spesa totale

	Per l'esercizio conclusosi il 31 marzo 2023+	Per l'esercizio conclusosi il 31 marzo 2022+	Per l'esercizio conclusosi il 31 marzo 2021+	Coeff. di spesa massima 31 marzo 2023+	Data di costituzione
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)†					
Access Balanced Fund (EUR) A (acc)	1,45%	1,45%	1,45%	-	17-nov-09
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	1,20%	1,20%	1,20%	-	02-feb-10
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	0,83%	0,84%	0,82%	0,90%	08-dic-09
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	0,84%	0,88%	0,90%	0,90%	18-apr-18
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	0,72%	0,75%	0,76%	0,80%	16-gen-13
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	07-giu-17
Access Balanced Fund (EUR) Q (acc)	0,33%	0,34%	-	0,75%	01-apr-21
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)†					
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	1,45%	1,45%	1,45%	-	25-mag-11
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)	1,45%	1,45%	1,45%	-	25-mag-11
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	1,20%	1,20%	1,20%	-	29-giu-11
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	0,85%	0,86%	0,87%	0,90%	19-giu-13
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	0,85%	0,86%	0,89%	0,90%	08-feb-12
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	01-giu-11
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	0,75%	0,76%	0,76%	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-ott-10
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	1,20%	1,20%	1,20%	-	20-ott-10
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	0,82%	0,84%	0,83%	0,90%	20-ott-10
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	0,83%	0,85%	0,90%	0,90%	18-apr-18
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	0,73%	0,74%	0,75%	0,80%	26-sett-12
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	0,75%	0,78%	0,80%	0,80%	07-giu-17
Access Balanced Fund (USD) X (acc)	0,05%	0,07%	-	0,10%	24-giu-21
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)†					
Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)	1,15%	1,15%	1,15%	-	08-dic-10
Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)	1,00%	1,00%	1,00%	-	08-dic-10
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)	0,72%	0,73%	0,72%	0,80%	08-dic-10
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	0,69%	0,68%	0,71%	0,75%	13-nov-13
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	09-nov-16
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)†					
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	1,15%	1,15%	1,15%	-	23-mag-12
Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)	0,74%	0,74%	0,73%	0,80%	23-mag-12
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	18-apr-18
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	13-nov-13
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	10-dic-14
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)†					
Access Growth Fund (USD) A (acc)	1,45%	1,45%	1,45%	-	16-ott-13
Access Growth Fund (USD) C (acc)	0,87%	0,90%	0,90%	0,90%	30-ott-13
Access Growth Fund (USD) C (inc)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	30-ago-17
Access Growth Fund (USD) Inst (acc)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	13-nov-13
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	13-nov-13
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)†					
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	0,72%	0,73%	0,72%	0,80%	14-ott-15
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	0,76%	0,80%	0,80%	0,80%	13-gen-16
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	0,69%	0,68%	0,72%	0,75%	22-giu-16
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) X (acc)*	0,06%	0,08%	0,10%	0,10%	25-giu-20
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)†					
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	0,72%	0,80%	0,72%	0,80%	14-ott-15
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	0,77%	0,73%	0,80%	0,80%	01-mar-17
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	0,76%	0,80%	0,80%	0,80%	27-lug-16
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	0,73%	0,73%	0,78%	0,80%	14-ott-15
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	0,73%	0,74%	0,77%	0,80%	27-lug-16
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	0,68%	0,69%	0,73%	0,75%	22-giu-16
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) X (acc)	0,05%	0,06%	0,09%	0,10%	09-gen-20
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund†					
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	0,52%	0,52%	0,53%	0,65%	06-apr-11
Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund (1)					
Balanced Moderate Fund Q (inc)	0,38%	-	-	0,75%	15-giu-22

+ I coefficienti di spesa sono calcolati in conformità alle linee guida datate 16 maggio 2008 (e successivi emendamenti del 20 aprile 2015) emanate dalla Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). In data 25 settembre 2020, la SFAMA e la Asset Management Platform (AMP) Switzerland si sono amalgamate per formare la Asset Management Association Switzerland (AMAS). Il Coefficiente di Spesa Totale (CST) rappresenta i costi di esercizio totali espressi come percentuale del patrimonio netto medio giornaliero del Comparto. Il costo di esercizio totale comprende le commissioni di gestione degli investimenti e di consulenza, le commissioni spettanti all'agente depositario/banca depositaria, la taxe d'abonnement e altre spese come riassunte nel Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto. Gli interessi sugli scoperti bancari sono esclusi dal calcolo. Questi valori includono le Remissioni delle Commissioni di Gestione e Consulenza o degli Oneri Amministrativi e di Esercizio, se del caso.

I coefficienti di spesa massima per alcune Classi di Azioni possono avere subito variazioni nel corso degli ultimi due anni. Tutte le informazioni relative a tali variazioni sono state divulgate nei rendiconti Finanziari degli esercizi precedenti.

† Poiché il Comparto investe una porzione significativa del suo patrimonio netto in fondi target che non pubblicano un CST, non viene calcolato e pubblicato un CST in conformità con le relative linee guida della Asset Management Association Switzerland (AMAS).

(1) Questo Comparto è stato lanciato in data 15 giugno 2022.

* Classe di Azioni inattiva alla fine dell'esercizio.

Private Bank Funds I

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

2. Riepilogo degli Obiettivi di investimento dei Comparti

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)

Ottenere un livello totale di rendimento in EUR superiore a quello dei mercati mondiali di titoli azionari e di debito, investendo prevalentemente in un portafoglio diversificato di OICVM e altri OIC e facendo ricorso, laddove appropriato, a strumenti finanziari derivati.

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)

Ottenere un livello totale di rendimento in GBP superiore a quello dei mercati mondiali di titoli azionari e di debito, investendo prevalentemente in un portafoglio diversificato di OICVM e altri OIC e facendo ricorso, laddove appropriato, a strumenti finanziari derivati.

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)

Ottenere un livello totale di rendimento in USD superiore a quello dei mercati mondiali di titoli azionari e di debito, investendo prevalentemente in un portafoglio diversificato di OICVM e altri OIC e facendo ricorso, laddove appropriato, a strumenti finanziari derivati.

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

Ottenere un livello totale di rendimento in EUR superiore a quello dei mercati mondiali di titoli azionari e di debito, investendo prevalentemente in un portafoglio diversificato di OICVM e altri OIC e facendo ricorso, laddove appropriato, a strumenti finanziari derivati cercando nel frattempo di preservare il capitale nel lungo periodo.

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

Ottenere un livello totale di rendimento in USD superiore a quello dei mercati mondiali di titoli azionari e di debito, investendo prevalentemente in un portafoglio diversificato di OICVM e altri OIC e facendo ricorso, laddove appropriato, a strumenti finanziari derivati cercando nel frattempo di preservare il capitale nel lungo periodo.

Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)

Ottenere la crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in un portafoglio diversificato di OICVM e altri OIC e ricorrendo, laddove opportuno, all'uso di strumenti derivati.

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

Conseguire un rendimento in EUR, attraverso una combinazione di reddito e apprezzamento del capitale superiore a quello del suo benchmark di liquidità nell'arco di un ciclo di mercato completo. Questo obiettivo verrà conseguito investendo in un portafoglio diversificato di molteplici asset comprendente OICVM, OIC, prodotti strutturati e, laddove opportuno, strumenti finanziari derivati.

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

Conseguire un rendimento in USD, attraverso una combinazione di reddito e apprezzamento del capitale superiore a quello del suo benchmark di liquidità nell'arco di un ciclo di mercato completo. Questo obiettivo verrà conseguito investendo in un portafoglio diversificato di molteplici asset comprendente OICVM, OIC, prodotti strutturati e, laddove opportuno, strumenti finanziari derivati.

Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund

Ottenere un rendimento in USD, attraverso una combinazione di reddito e apprezzamento del capitale, superiore a quello del suo benchmark di liquidità nell'arco di un intero ciclo di mercato. Tale obiettivo viene conseguito investendo in un portafoglio diversificato multi-asset di OICVM e altri OIC, prodotti strutturati e strumenti finanziari derivati, laddove opportuno.

Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund

Conseguire un livello totale di rendimento in EUR superiore a quello dei mercati azionari e obbligazionari mondiali investendo in un portafoglio equilibrato di titoli azionari e di debito, ricorrendo primariamente a OICVM e altri OIC. Laddove opportuno, è previsto il ricorso a strumenti derivati.

Private Bank Funds I

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

3. Performance e volatilità

Performance

I rendimenti per periodi superiori a un anno sono annualizzati. La performance della SICAV include il reinvestimento degli utili ed è al netto di tutte le spese.

La performance passata non costituisce indicazione della performance attuale o futura.

I dati della performance non tengono conto delle commissioni e dei costi incorsi per l'emissione e il riscatto delle quote.

Volatilità

La deviazione standard (D) del prezzo viene calcolata giornalmente durante tutto l'esercizio finanziario della SICAV.

Le informazioni sotto riportate sono riferite all'esercizio compreso tra l'esercizio conclusosi al 31 marzo 2023.

Se D è pari o inferiore a 0,1, la volatilità è stata Bassa

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

Se D è superiore a 1,0 ma pari o inferiore a 2,4, la volatilità è stata Alta

Se D è superiore a 2,4, la volatilità è stata Molto Alta

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

(1) Questo Comparto è stato lanciato in data 15 giugno 2022.

Private Bank Funds I

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

4. Tassi di interesse ricevuti/(addebitati) sui conti correnti bancari

Base per i tassi di interesse bancari

I tassi sono basati sui tassi Brown Brothers Harriman Treasury e, conseguentemente, possono variare giornalmente. L'importo dell'interesse bancario viene contabilizzato su ciascuno dei conti bancari della SICAV con frequenza mensile, il primo giorno lavorativo del mese successivo, in base ai saldi bancari del mese precedente.

5. Classi di Azioni dei Comparti soggette alla tax d'abonnement of 0,01%

Un'aliquota ridotta di 0,01% annuo del patrimonio netto sarà applicabile alle Classi di Azioni il cui acquisto e possesso sono riservati esclusivamente a investitori istituzionali. Tutte le Classi di Azioni (eccetto le Classi di Azioni X) sono soggette a un'aliquota di 0,05%.

6. Indice di Rotazione del Portafoglio Titoli

L'indice di rotazione del portafoglio titoli è un indicatore della rilevanza dei costi supplementari incorsi da un fondo per l'acquisto e la cessione di investimenti in conformità con la sua politica di investimento. L'indice di rotazione del portafoglio titoli viene calcolato come indicato qui di seguito:

$$\frac{\text{(Totale acquisti e cessioni di titoli - totale sottoscrizioni e riscatti di azioni del Comparto)}}{\text{Media delle attività nette del Comparto nella valuta di denominazione del Comparto}}$$

L'indice di rotazione del portafoglio titoli viene espresso come una percentuale e, laddove il risultato del calcolo è stato negativo, è stato pubblicato un valore zero.

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

* Calcolato per un periodo di 12 mesi.

(1) Questo Comparto è stato lanciato in data 15 giugno 2022.

7. Metodo di calcolo dell'esposizione al rischio

Esposizione globale usando l'approccio dell'impegno

Nome del Comparto	Benchmark del fondo
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)	MSCI World Index (Total Return Net) (55%) Bloomberg Global Aggregate Index coperte in EUR (35%) HFRX Global Hedge Fund USD Index coperte in EUR (10%)
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)	MSCI World Index (Total Return Net) (55%) Bloomberg Global Aggregate Index coperte in GBP (35%) HFRX Global Hedge Fund USD Index coperte in GBP (10%)
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)	MSCI World Index (Total Return Net) (55%) Bloomberg Global Aggregate Index coperte in USD (35%) HFRX Global Hedge Fund USD Index (10%)
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)	Bloomberg Global Aggregate Index coperte in EUR (70%) MSCI World Index (Total Return Net) (20%) HFRX Global Hedge Fund USD Index coperte in EUR (10%) <i>Benchmark per le Classi di Azioni coperte in GBP:</i> Bloomberg Global Aggregate Index coperte in GBP (70%) MSCI World Index Local Currency (Total Return Net) (20%) HFRX Global Hedge Fund USD Index coperte in GBP (10%)
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)	Bloomberg Global Aggregate Index coperte in USD (70%) MSCI World Index (Total Return Net) (20%) HFRX Global Hedge Fund USD Index (10%)
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)	MSCI World Index (Total Return Net) (75%) Bloomberg Global Aggregate Index coperte in USD (15%) HFRX Global Hedge Fund USD Index (10%)
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD <i>Benchmark per le Classi di Azioni coperte:</i> ICE BofA SOFR Overnight Rate Index utile totale coperto in SGD per Classi di Azioni coperte in SGD ICE BofA SOFR Overnight Rate Index utile totale coperto in GBP per Classi di Azioni coperte in GBP ICE BofA SOFR Overnight Rate Index utile totale coperto in AUD per Classi di Azioni coperte in AUD
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD
Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund	MSCI World Index (Total Return Net) (45%) Bloomberg Global Aggregate Index coperte in EUR (35%) HFRX Global Hedge Fund USD Index coperte in EUR (20%)

8. Operazioni di finanziamento tramite titoli

La SICAV non intraprende operazioni di finanziamento tramite titoli (secondo la definizione di cui all'Articolo 3 del Regolamento (UE) 2015/2365, le operazioni di finanziamento tramite titoli includono operazioni di riacquisto, cessione in prestito di titoli o materie prime e acquisizione in prestito di titoli o materie prime, operazioni di acquisto-rivendita, oppure operazioni di vendita-riacquisto e operazioni di marginazione). Conseguentemente, le dichiarazioni previste dall'Articolo 13 del Regolamento non sono applicabili per l'esercizio finanziario concluso 31 marzo 2023.

9. Dichiarazioni in materia di remunerazioni ai sensi della normativa sugli OICVM

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (la "**Società di Gestione**") è il gestore autorizzato di Private Bank Funds I (il "**Fondo**") e fa parte del gruppo di società J.P. Morgan Chase & Co. In questa sezione, i termini "**J.P. Morgan**" o "**Società**" si riferiscono a tale gruppo e ciascuno dei soggetti in tale gruppo, a livello globale, a meno che non sia indicato altrimenti.

Questa sezione della relazione annuale è stata redatta in conformità con la Direttiva sugli Organismi d'Investimento Collettivo in Valori Mobiliari ("**Direttiva OICVM**") nonché con le "Linee guida sulle corrette politiche di remunerazione" emanate dalla Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati ai sensi della Direttiva OICVM. Le informazioni contenute nella presente sezione riguardano il periodo di remunerazione completo più recente ("**Esercizio**") alla data di rendicontazione.

Politica di remunerazione

Una sintesi della politica di remunerazione vigente per la Società di Gestione (la "**Politica di remunerazione**") è consultabile sul sito <https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/funds/policies/> (La "**Dichiarazione della politica di remunerazione**"). Tale politica di remunerazione include informazioni dettagliate sulle modalità di calcolo delle remunerazioni e dei benefici, inclusi i criteri finanziari e non finanziari utilizzati per valutare la performance, le responsabilità e la composizione del Comitato Remunerazioni e Sviluppo Manageriale della Società nonché le misure adottate per evitare o gestire i conflitti d'interesse. Una copia della politica di remunerazione può essere richiesta gratuitamente alla Società di Gestione.

La politica di remunerazione si applica a tutti i dipendenti della Società di Gestione, inclusi coloro le cui attività professionali potrebbero avere ripercussioni sostanziali sul profilo di rischio della Società di Gestione o dei fondi OICVM che essa gestisce ("**Personale Identificato OICVM**"). Il Personale Identificato OICVM include i membri del Consiglio di Amministrazione della Società di gestione (il "**Consiglio**"), gli alti dirigenti, i responsabili delle relative Funzioni di Controllo e i titolari di altre funzioni chiave. Le persone in oggetto vengono informate di tale designazione e delle relative implicazioni con frequenza almeno annuale.

Il Consiglio riesamina e adotta la politica di remunerazione con cadenza annuale e sovrintende alla sua implementazione, inclusa la classificazione del Personale Identificato OICVM. Il Consiglio ha riesaminato e adottato la politica di remunerazione applicata all'esercizio finanziario 2022 a luglio 2022 senza introdurre sostanziali modifiche e si è ritenuto soddisfatto della sua implementazione.

Quantitative Disclosures

La tabella seguente presenta una panoramica della remunerazione totale complessiva corrisposta al personale della Società di Gestione per l'esercizio 2022 e il numero di beneficiari.

A causa della struttura societaria, le informazioni necessarie al fine di offrire un'ulteriore analisi delle remunerazioni attribuibili alla Società non sono agevolmente reperibili e non sarebbero pertinenti o affidabili. Tuttavia, al fine di contestualizzare, la Società di Gestione gestisce 43 Fondi di Investimento Alternativi (con 47 Comparti) e 6 OICVM (con 177 Comparti), al 31 dicembre 2022, con masse in gestione aggregate, a tale data, rispettivamente pari a USD 14.508m e USD 397.350m.

	Remunerazione fissa	Remunerazione variabile	Remunerazione totale	Numero di beneficiari
Tutto il personale (migliaia di USD)	49.005	26.160	75.165	362

Nel corso dell'anno, Private Bank Funds I non ha corrisposto alcun interesse ai propri dipendenti.

La remunerazione totale complessiva versata al Personale Identificato OICVM per l'Esercizio 2022 è stata pari a USD 105.367k, di cui USD 7.459k è attribuibile alla Dirigenza Superiore e USD 97.908k è attribuibile all'altro Personale Identificato OICVM⁽¹⁾.

⁽¹⁾ Per il 2022, sono stati inclusi nel Personale Identificato dichiarato i dipendenti di società a cui sia stata formalmente delegata la gestione del portafoglio, in linea con le più recenti linee guida dell'ESMA.

Private Bank Funds I

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

10. Rendiconto Storico delle Variazioni del Numero di Azioni

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

* Classe di Azioni riattivata durante l'esercizio.

Private Bank Funds I

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

10. Rendiconto Storico delle Variazioni del Numero di Azioni (seguito)

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

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

11. Commissioni di gestione degli organismi amministrati da gestori degli investimenti che non fanno parte del gruppo JPMorgan Chase & Co.

Le seguenti commissioni di gestione si applicano agli organismi amministrati da gestori degli investimenti che non fanno parte del gruppo JPMorgan Chase & Co. e sono detenuti dalla SICAV al 31 marzo 2023.

Comparto e Classe di Azioni	Commissione di gestione*
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)	
BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 EUR	0,40%
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 EUR Hedged	0,00%
BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund - Class Premier Acc EUR	0,10%
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J Acc EUR	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	0,00%
Lumyna Global Debt Government Fund - Class EUR B (Acc) Hedged	0,32%
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	0,38%
Lumyna Global Event Fund - Class EUR A2 (Acc)	1,50%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)	1,50%
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (Hedged) Accumulation	0,69%
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc EUR Hedged	1,40%
SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged EUR Wealth A	0,00%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Shares	0,12%
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)	
BlackRock Euro Bond Fund - Class I4 GBP Hedged	0,40%
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity - Class Premier Acc GBP	0,10%
BlackRock Institutional Cash Series Sterling Ultra Short Bond Fund - Class J Acc GBP	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
BlackRock Strategic Funds Global Event Driven Fund - Class I5 GBP Hedged	0,00%
BlackRock US Dollar High Yield Bond Fund - Class I4 GBP Hedged	0,56%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H GBP Dis	0,00%
Lumyna Global Debt Government Fund - Class GBP B (Inc) Hedged	0,32%
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class GBP B (Inc)	0,38%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class GBP J (Dis)	1,50%
Lumyna Psam Global Event Fund - Class GBP A2 (Acc)	1,50%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional GBP (Hedged) Income	0,69%
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc GBP Hedged	1,40%
SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged GBP Wealth A (Dis)	0,75%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus GBP Accumulation Shares	0,12%
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)	
BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 USD Hedged	0,40%
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	0,00%
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier Acc GBP	0,10%
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J Acc USD	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H Cap	0,00%
Lumyna Global Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	0,38%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	1,50%
Lumyna PSAM Global Event Fund - Class USD A2 (Acc)	1,50%
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 Accumulating	0,95%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD Accumulation	0,69%
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc USD	1,40%
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	0,00%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	0,12%
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)	
BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 EUR	0,40%
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 EUR Hedged	0,00%
BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund - Class Premier Acc EUR	0,10%
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J Acc EUR	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	0,00%
Lumyna Global Debt Government Fund - Class EUR B (Acc) Hedged	0,32%
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	0,38%
Lumyna Global Event Fund - Class EUR A2 (Acc)	1,50%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)	1,50%
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (Hedged) Accumulation	0,69%
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc EUR Hedged	1,40%
SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged EUR Wealth A	0,00%
Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Hedged Shares	0,10%

Private Bank Funds I

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

11. Commissioni di gestione degli organismi amministrati da gestori degli investimenti che non fanno parte del gruppo JPMorgan Chase & Co. (seguito)

Comparto e Classe di Azioni	Commissione di gestione*
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)	
BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 USD Hedged	0,40%
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	0,00%
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier Acc GBP	0,10%
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J Acc USD	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H Cap	0,00%
Lumyna Global Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	0,38%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	1,50%
Lumyna PSAM Global Event Fund - Class USD A2 (Acc)	1,50%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD Accumulation	0,69%
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc USD	1,40%
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	0,00%
Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Hedged Shares	0,10%
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)	
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	0,00%
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier Acc GBP	0,10%
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J Acc USD	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H Cap	0,00%
Lumyna Global Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	0,38%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	1,50%
Lumyna PSAM Global Event Fund - Class USD A2 (Acc)	1,50%
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 Accumulating	0,95%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD Accumulation	0,69%
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc USD	1,40%
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	0,00%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	0,12%
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)	
Allspring Lux Worldwide Fund - EUR Short Duration Credit Fund - Class X EUR Acc	0,00%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class ZI Capitalisation EUR Hedged	0,00%
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 EUR Hedged	0,00%
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A EUR Cap	0,00%
CRM Long/Short Opportunities UCITS - Class G EUR	0,00%
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Class VI EUR Accumulation	0,75%
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - Class J PF (Acc)	1,25%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	0,00%
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X EUR Acc	0,60%
Liontrust GF Tortoise Fund - Class Z EUR Hedged	1,00%
ML Tosca UCITS Fund EUR Founder - Class A Pooled	0,00%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class A1 EUR Hedged Acc	0,00%
Nordea 1 Alpha 10 MA Fund - Class BI EUR	1,00%
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class K EUR	1,00%
PIMCO GIS TRENDS Managed Futures Strategy Fund - Class Institutional EUR (Hedged) Accumulation	0,00%
Polar Capital Global Insurance Fund - Class I USD Acc	0,75%
Redwheel Global Equity Income Fund - Class S EUR Acc	0,60%
Robeco BP US Large Cap Equities - Class IH EUR	0,65%
UBAM - Dynamic US Dollar Bond - Class I+HC EUR Acc	0,08%
Vontobel TwentyFour Strategic Income Fund - Class HG (hedged) EUR	0,45%
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)	
Allspring Lux Worldwide Fund - EUR Short Duration Credit Fund - Class X USD Acc Hedged	0,00%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class ZI Capitalisation USD	0,45%
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	0,00%
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A USD Acc	0,00%
CRM Long/Short Opportunities UCITS - Class G USD	0,00%
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Class VI USD Distribution	0,75%
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - Class J PF USD (Acc)	0,60%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H Cap	0,00%
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X USD Acc	0,60%
Majedie Asset Management Tortoise Fund (USD) - Class Z Dollar Hedged	1,00%
ML Tosca UCITS Fund USD Founder - Class A Pooled	0,00%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class A1 USD Hedged Acc	0,00%
Nordea 1 Alpha 10 MA Fund - Class HBI USD	1,00%
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class J USD	1,00%
PIMCO GIS TRENDS Managed Futures Strategy Fund - Class Institutional USD Accumulation	0,00%
Polar Capital Global Insurance Fund - Class I USD Acc	0,75%
Redwheel Global Equity Income Fund - Class S USD Acc	0,60%
Robeco BP US Large Cap Equities - Class I USD	0,65%
UBAM - Dynamic US Dolla Bond - Class I+C	0,08%
Vontobel TwentyFour Strategic Income Fund - Class HG (hedged) USD	0,45%

Private Bank Funds I

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

11. Commissioni di gestione degli organismi amministrati da gestori degli investimenti che non fanno parte del gruppo JPMorgan Chase & Co. (seguito)

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

* Dati acquisiti dalle più recenti informazioni di dominio pubblico (ad esempio, il prospetto informativo e fonti elettroniche di dati come Bloomberg).

12. Informativa sulla finanza sostenibile

I seguenti comparti sono stati classificati come Articolo 6 per quanto riguarda il regolamento sull'informativa in materia di finanza sostenibile:

- Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)
- Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)
- Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)
- Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)
- Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)
- Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)
- Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)
- Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)
- Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund
- Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund

Private Bank Funds I

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

13. Altri eventi

REBRANDING DEI BENCHMARK 30 maggio 2022

Aggiornamento per riflettere il rebranding di tutti gli indici da 'Bloomberg Barclays' a 'Bloomberg' per i benchmark dei seguenti Comparti ':

- Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)
- Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)
- Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)
- Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)
- Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)
- Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)

I nuovi benchmark verranno modificati come segue, ove pertinente:

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

30 maggio 2022 CLASSE DI AZIONI Q

L'importo minimo di sottoscrizione iniziale e l'importo minimo di partecipazione saranno ridotti da USD 250.000.000 a USD 200.000.000.

30 maggio 2022 LEGGE TEDESCA SULLA TASSAZIONE DEGLI INVESTIMENTI - "FONDI MISTI" - ACCESS GROWTH FUND (USD) & BALANCED MODERATE FUND

- Aggiornamento per facilitare la conformità di Access Growth Fund (USD) e Balanced Moderate Fund come "Fondi misti" in conformità alla legge tedesca sulla tassazione degli investimenti.
- I Comparti investiranno almeno il 25% del VPN su base continuativa in azioni secondo la definizione della legge tedesca sulla tassazione degli investimenti.

Solo la versione inglese del presente rapporto é stata rivista dai revisori dei conti. Di conseguenza, il rapporto di revisione si riferisce solamente alla versione inglese del rapporto, le altre versioni sono il risultato di una traduzione coscienziosa effettuata sotto la responsabilità del Consiglio di Amministrazione. Nel caso di divergenze tra le versione inglese e la traduzione, la versione inglese farà fede.

PASSI SUCCESSIVI

Indirizzo email:

fundinfo@jpmorgan.com

Homepage:

www.jpmorganassetmanagement.com/jpmpbfi

Indirizzo:

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
6, route de Trèves,
L-2633 Senningerberg,
Granducato di Lussemburgo
Tel No: (352) 34 101