
Relazione annuale certificata

Private Bank Funds I

Société d'Investissement à Capital Variable, Lussemburgo

31 marzo 2024



Private Bank Funds I

Relazione annuale certificata

Al 31 marzo 2024

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>	19
<i>Dati statistici</i>	20
Note al Bilancio	21
Portafoglio Titoli	
<i>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</i>	25
<i>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</i>	26
<i>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</i>	27
<i>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</i>	29
<i>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</i>	31
<i>Private Bank Funds I - Access Conservative Fund (GBP)</i>	32
<i>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</i>	33
<i>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (GBP)</i>	35
<i>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</i>	36
<i>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</i>	38
<i>Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)</i>	40
<i>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund</i>	41
<i>Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund</i>	43
Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate	
1. <i>Coefficienti di spesa totale</i>	44
2. <i>Riepilogo degli Obiettivi di investimento dei Comparti</i>	46
3. <i>Performance e volatilità</i>	47
4. <i>Tassi di interesse ricevuti/(addebitati) sui conti correnti bancari</i>	48
5. <i>Classi di Azioni dei Comparti soggette alla taxe d'abonnement of 0,01%</i>	48
6. <i>Indice di Rotazione del Portafoglio Titoli</i>	48
7. <i>Metodo di calcolo dell'esposizione al rischio</i>	49
8. <i>Operazioni di Finanziamento Tramite Titoli</i>	49
9. <i>Dichiarazioni in materia di remunerazioni ai sensi della normativa sugli OICVM</i>	50
10. <i>Rendiconto Storico delle Variazioni del Numero di Azioni</i>	51
11. <i>Commissioni di gestione delle imprese amministrate da gestori degli investimenti che non fanno parte del gruppo JPMorgan Chase & Co.</i>	53
12. <i>Altri eventi</i>	56
13. <i>Informativa sulla finanza sostenibile</i>	57

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

Non si accettano sottoscrizioni esclusivamente sulla base del presente bilancio. 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

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

Annabelle de Araujo

J.P. Morgan Securities LLC
277 Park Avenue
New York, NY, 10172-0003
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

Revisori

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, société anonyme. 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

Amministratrice Esecutiva, Membro del Consiglio di Amministrazione fin da 31 luglio 2020.

Annabelle de Araujo è Amministratrice Delegata di J.P. Morgan Private Bank e dirige un team globale che si occupa della strutturazione, dello sviluppo e della gestione dei prodotti per i portafogli segregati, i fondi comuni e i programmi di consulenza per i clienti di J.P. Morgan Wealth Management. 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 Amministratrice 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.

Benoit 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 S.A. 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 di 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 2024 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 13 Comparti. Tutti i Comparti e le Classi di Azioni sono registrati per l'offerta e la distribuzione nel Granducato del Lussemburgo e numerosi Comparti e Classi di Azioni sono registrati per la distribuzione nelle seguenti giurisdizioni: Austria, Belgio, Cipro, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Paesi Bassi, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito. Nel corso dell'esercizio finanziario non si sono verificate registrazioni o de-registrazioni di paesi.

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 ed è composto da due Amministratori Non Esecutivi, un Amministratore Non Esecutivo Indipendente 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 22.546 e gli altri Amministratori percepiscono EUR 20.041 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 tenute quattro riunioni trimestrali del Consiglio nelle quali, tra l'altro, sono stati all'ordine del giorno gli argomenti evidenziati nella sezione di cui sopra 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 SE - London Branch. 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 deve adottare standard chiari e trasparenti di governance aziendale;
2. Il Consiglio deve avere una buona reputazione professionale e un'esperienza adeguata e deve fare del suo meglio per garantire che sia collettivamente competente a adempiere alle sue responsabilità;
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;
10. Il Consiglio deve garantire che la remunerazione dei membri del Consiglio sia equa e ragionevole e adeguatamente divulgata; e
11. Il Consiglio deve integrare, come appropriato, gli standard e gli obiettivi di sostenibilità, compresi i criteri ambientali, sociali e digovernance (ESG) nel suo modello di business e nelle sue operazioni.

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 2024. 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 delle linee guida globali per il voto per delega è disponibile presso la sede legale del Fondo su richiesta o 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

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 Generali Annuali

La prossima Assemblea Generale Annuale del Fondo si terrà il 26 luglio 2024 presso la Sede Legale del Fondo per valutare questioni relative all'esercizio finanziario conclusosi il 31 marzo 2024. 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. Quest'informativa è stata aggiornata nel corso dell'esercizio, al fine di ottemperare al Regolamento Generale sulla Protezione dei Dati.

Eventi Significativi

Si rimanda alle Note 13 e 14 e all'Appendice 12 per i dettagli degli eventi significativi avvenuti durante l'esercizio e dopo la conclusione dell'esercizio.

Il Consiglio di Amministrazione
Lussemburgo, 18 giugno 2024

Analisi del mercato globale per l'esercizio conclusosi il 31 marzo 2024

I mercati finanziari globali hanno fatto segnare rapidi rialzi nella seconda metà del periodo a causa della diminuzione delle pressioni inflazionistiche e della sospensione di ulteriori aumenti dei tassi di interesse delle politiche da parte delle principali banche centrali. Le aspettative degli investitori che un'ampia recessione economica potesse essere evitata hanno alimentato la domanda di titoli azionari e di asset a reddito fisso.

La recente ripresa dei mercati azionari dei paesi industrializzati, guidata dagli Stati Uniti, ha generato rendimenti sostanziali per il periodo. Anche i titoli azionari e di debito dei mercati emergenti hanno beneficiato della domanda di rendimenti più elevati da parte degli investitori. Anche i mercati dei titoli a reddito fisso sono passati in territorio positivo sulla scorta delle prospettive dei tassi di interesse, sebbene abbiano in generale sottoperformato rispetto ai mercati azionari.

Per i dodici mesi conclusi il 31 marzo 2024, l'MSCI World Index ha registrato un rendimento del 25,72% e il Bloomberg Barclays Global Aggregate Index ha registrato un rendimento dello 0,49% (Tutte le performance espresse in USD, 31 marzo 2024, fonte: J.P. Morgan Asset Management).

Sebbene la crescita economica globale sia stata generalmente più robusta del previsto all'inizio del 2023, il crollo della Silicon Valley Bank alla fine di marzo ha turbato i mercati finanziari. Nonostante il fatto che le autorità di regolamentazione statunitensi siano intervenute per garantire alcuni depositi presso la banca per evitare ulteriori contagi, i correntisti hanno iniziato a prelevare contanti dalla First Republic Bank. Alla fine di aprile 2023, le autorità di regolamentazione statunitensi hanno annunciato che la First Republic Bank era stata liquidata e ceduta a J.P. Morgan Chase & Co. Nel frattempo, il governo svizzero ha mediato l'acquisizione del travagliato Credit Suisse da parte di UBS Group AG. Questi eventi hanno fortemente aumentato la volatilità del mercato, in particolare dei titoli azionari delle banche regionali degli Stati Uniti.

Per tutta la prima metà del 2023, le principali banche centrali hanno continuato ad aumentare i tassi di interesse a intervalli regolari, nel tentativo di ridurre le pressioni inflazionistiche scatenate dagli squilibri tra domanda e offerta post-pandemia. Entro la fine dell'estate 2023, i dati sull'inflazione negli Stati Uniti e in tutta Europa avevano mostrato una significativa riduzione dei prezzi al consumo di base. In risposta, la Federal Reserve statunitense, la Banca Centrale Europea e la Banca d'Inghilterra, in decisioni separate, hanno deciso di non aumentare ulteriormente i tassi di interesse durante gli ultimi mesi del 2023.

Entro l'inizio della seconda metà del 2023, l'opinione generale degli economisti era che i tassi di interesse sarebbero rimasti elevati per un lungo periodo di tempo, in particolare negli Stati Uniti, dove i mercati del lavoro sono rimasti caratterizzati da una scarsa disponibilità di lavoratori e la crescita economica è stata generalmente più forte del previsto. Tuttavia, nella riunione del dicembre 2023, la Fed ha dichiarato di essere disposta ad iniziare il processo di riduzione dei tassi di interesse nel 2024, data la traiettoria dei dati sull'inflazione. Il potenziale di tassi di interesse più bassi ha contribuito ad alimentare una ripresa dei mercati azionari dei paesi industrializzati fino alla fine del 2023 e fino al 2024.

La crescita economica globale si è dimostrata in gran parte più robusta delle previsioni degli economisti durante il periodo di dodici mesi, guidata dalle espansioni negli Stati Uniti, in Giappone, in India e in alcuni mercati emergenti. Nel frattempo, l'Eurozona, il Regno Unito, la Cina e il Canada hanno arrancato, alle prese con una crescita più debole. L'economia cinese ha dovuto affrontare bassi livelli di spesa al consumo e di fiducia delle imprese, insieme a problemi di debito di lunga data nel settore immobiliare nazionale. In tutta Europa, la debolezza della spesa al consumo e delle imprese e le continue tensioni derivanti dalla guerra in Ucraina hanno pesato sulla crescita economica. In particolare, i dati sull'inflazione nel Regno Unito hanno indicato che i prezzi stavano calando a un ritmo leggermente più lento rispetto ad altri mercati di paesi industrializzati.

Tuttavia, le preoccupazioni degli investitori di una potenziale recessione economica sono andate scemando nel corso del periodo, alla luce di dati indicanti una tendenza generale verso la stabilità dei mercati del lavoro, nel contesto di un calo dell'inflazione e all'inversione di tendenza delle politiche delle principali banche centrali. I mercati azionari globali hanno risposto con un periodo di ripresa di cinque mesi fino alla fine di marzo 2024. In particolare, la sovraperformance dei mercati azionari statunitensi è stata in gran parte determinata da una manciata di società a grande capitalizzazione nei settori dell'informatica e delle comunicazioni; Apple Inc., Amazon.com Inc., Alphabet Inc., Meta Platforms Inc., Microsoft Corp., Nvidia Corp. e Tesla Inc.

Prospettive

Sebbene le prospettive economiche appaiano significativamente più incoraggianti rispetto a un anno fa, permangono rischi per la crescita globale. Un'espansione economica più lenta dovuta all'impatto di tassi di interesse elevati può rendere le economie nazionali vulnerabili a potenziali shock dovuti a eventi geopolitici, disastri naturali o turbolenze politiche. I mercati finanziari potrebbero essere posti sotto pressione qualora le banche centrali dovessero decidere di non ridurre i tassi di interesse nella misura prevista dagli investitori. Inoltre, il recente rialzo dei corsi azionari, in particolare negli Stati Uniti, può determinare un aumento della volatilità del mercato o innescare svendite di mercato.

I mercati finanziari si sono dimostrati resilienti nel corso dell'ultimo anno e il contesto macroeconomico globale continuerà probabilmente a fornire sostegno a una serie di classi di asset. In questo contesto, gli investimenti a reddito fisso possono offrire livelli di reddito allettanti e i mercati azionari statunitensi probabilmente vedranno un ampliamento della crescita degli utili societari. Le prospettive di crescita economica a lungo termine e il miglioramento dei fondamentali societari dovrebbero fornire ulteriore sostegno ai mercati azionari globali.



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 2024 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 2024;
- il Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto per l'esercizio allora concluso;
- il Portafoglio Titoli al 31 marzo 2024; 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 erranee. Qualora, sulla base dell'analisi condotta dovessimo giungere alla conclusione che dette informazioni contengano dichiarazioni sostanzialmente erranee 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, 18 giugno 2024

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 2024

	Private Bank Funds I Consolidato USD
Attività	
Investimenti in titoli al valore di mercato	9.873.455.942
Costo di acquisto:	8.647.957.864
Importi esigibili da sottoscrizioni	58.443.876
Liquidità presso banche e broker	43.838.311
Importi esigibili per cessione di investimenti	13.188.359
Utile netto non realizzato su contratti a termine su valute	584.659
Remissione delle Commissioni *	2.495
Totale attività	<u>9.989.513.642</u>
Passività	
Importi dovuti per rimborsi	45.489.656
Commissioni di Gestione e Consulenza dovute	4.938.348
Importi dovuti per acquisto di investimenti	2.539.038
Perdita netta non realizzata su contratti a termine su valute	1.208.247
Altri debiti**	1.127.659
Totale passività	<u>55.302.948</u>
Totale Patrimonio Netto	<u>9.934.210.694</u>
Totale storico Patrimonio Netto	
31 marzo 2023	10.826.754.229
31 marzo 2022	12.540.219.456

* 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.

** La voce Altri Debiti include, 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 2024

Access Balanced Fund (EUR) EUR	Access Balanced Fund (GBP) GBP	Access Balanced Fund (USD) USD	Access Capital Preservation Fund (EUR) EUR	Access Capital Preservation Fund (USD) USD	Access Conservative Fund (GBP) (1) GBP
3.115.350.227	446.046.782	1.873.635.808	1.160.344.296	400.640.871	10.375.005
2.635.426.811	374.264.764	1.554.184.301	1.114.691.592	374.706.118	10.240.416
31.260.801	4.500.000	8.430.184	2.715.000	-	125.000
5.039.315	790.694	20.442.785	715.964	3.464.475	111.527
-	-	-	-	-	-
-	-	-	189	-	-
-	1.241	-	-	-	-
3.151.650.343	451.338.717	1.902.508.777	1.163.775.449	404.105.346	10.611.532
18.270.886	1.302.755	4.971.961	2.012.555	1.400.040	-
1.467.378	255.757	1.047.774	601.225	214.916	2.957
-	-	-	-	-	-
-	-	2.319	-	-	-
339.265	52.292	220.659	138.865	48.880	682
20.077.529	1.610.804	6.242.713	2.752.645	1.663.836	3.639
3.131.572.814	449.727.913	1.896.266.064	1.161.022.804	402.441.510	10.607.893
2.594.035.418	397.882.782	1.596.610.395	1.124.042.349	363.103.357	-
2.624.538.183	378.012.385	1.671.377.955	1.389.316.208	447.368.285	-

(1) Questo Comparto è stato lanciato in data 13 marzo 2024.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente Bilancio.

Private Bank Funds I

Stato Patrimoniale Netto Consolidato (seguito)

Al 31 marzo 2024

	Access Growth Fund (USD) USD
Attività	
Investimenti in titoli al valore di mercato	233.463.577
Costo di acquisto:	192.524.942
Importi esigibili da sottoscrizioni	6.200.000
Liquidità presso banche e broker	397.447
Importi esigibili per cessione di investimenti	-
Utile netto non realizzato su contratti a termine su valute	-
Remissione delle Commissioni *	-
Totale attività	<u>240.061.024</u>
Passività	
Importi dovuti per rimborsi	-
Commissioni di Gestione e Consulenza dovute	143.153
Importi dovuti per acquisto di investimenti	2.304.196
Perdita netta non realizzata su contratti a termine su valute	5.046
Altri debiti**	28.824
Totale passività	<u>2.481.219</u>
Totale Patrimonio Netto	<u>237.579.805</u>
Totale storico Patrimonio Netto	
31 marzo 2023	225.232.694
31 marzo 2022	257.096.497

* 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.

** La voce Altri Debiti include, 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 2024

Access Growth Fund (GBP) (1) GBP	Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) EUR	Dynamic Multi-Asset Fund (USD) USD	Dynamic Income Fund (EUR) (1) EUR	Montes Excelsis Fund USD	Balanced Moderate Fund EUR
13.880.255	449.313.268	1.054.060.709	19.423.327	244.071.602	323.600.724
13.631.151	414.847.070	967.274.140	19.257.347	223.468.095	290.642.557
392.999	523.000	216.000	-	-	-
21.105	994.450	2.393.016	1.001.135	7.245.293	331.454
116.895	8.849.353	3.483.390	-	-	-
-	-	389.800	-	194.655	-
-	-	-	-	928	-
14.411.254	459.680.071	1.060.542.915	20.424.462	251.512.478	323.932.178
-	9.954.298	4.815.193	-	-	-
4.494	236.101	548.768	5.283	79.905	70.878
185.903	-	-	-	-	-
-	1.111.928	-	-	-	-
899	54.914	127.281	1.220	29.616	25.313
191.296	11.357.241	5.491.242	6.503	109.521	96.191
14.219.958	448.322.830	1.055.051.673	20.417.959	251.402.957	323.835.987
-	1.386.994.410	2.059.805.036	-	234.128.873	284.878.429
-	1.941.499.933	2.794.447.706	-	245.994.155	-

(1) Questo Comparto è stato lanciato in data 13 marzo 2024.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente Bilancio.

Private Bank Funds I

Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto

Per l'esercizio conclusosi il 31 marzo 2024

	Private Bank Funds I Consolidato USD
Patrimonio Netto all'inizio dell'esercizio finanziario*	10.802.652.366
Proventi	
Dividendi netti	40.719.529
Interessi bancari	2.920.014
Altre proventi	20.556
Totale proventi	43.660.099
Costi	
Commissioni di Gestione e Consulenza	63.635.193
Commissioni spettanti alla Banca Depositaria, al Rappresentante Societario e Amministrativo e al Rappresentante Domiciliatario	2.850.260
Commissioni spettanti al Conservatore dei Registri e all'Agente per i Trasferimenti	273.790
Taxe d'abonnement	3.697.634
Interessi passivi su scoperto di conto corrente	39.943
Spese Varie**	1.235.752
	71.732.572
Meno: Remissione delle Commissioni***	(220.603)
Totale costi	71.511.969
Utile/(perdita) netto da investimenti	(27.851.870)
Utile/(perdita) netto realizzato su cessione di investimenti	109.121.187
Utile/(perdita) netto realizzato su contratti a termine su valute	47.280
Utile/(perdita) netto realizzato su operazioni di cambio	(2.478.361)
Utile/(perdita) netto realizzato nell'esercizio	106.690.106
Variazione netta dell'utile/(perdita) non realizzato su investimenti	989.897.966
Variazione netta dell'utile/(perdita) non realizzato su contratti a termine su valute	(2.729.520)
Variazione netta dell'utile/(perdita) non realizzato su operazioni di cambio	744.787
Variazioni nette nelle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate nell'esercizio	987.913.233
Aumento/(diminuzione) del Patrimonio Netto per effetto di operazioni	1.066.751.469
Variazioni del capitale azionario	
Sottoscrizioni	1.488.203.597
Rimborsi	(3.414.088.859)
Aumento/(diminuzione) del Patrimonio Netto per effetto di variazioni del capitale azionario	(1.925.885.262)
Distribuzione dividendi	(9.307.879)
Patrimonio Netto alla fine dell'esercizio finanziario	9.934.210.694

* Il saldo iniziale è stato calcolato in base ai tassi di cambio prevalenti al 31 marzo 2024. Lo stesso patrimonio netto calcolato in base ai tassi di cambio prevalenti al 31 marzo 2023 rispecchiava un valore di USD 10.826.754.229.

** Le spese varie includono, principalmente, gli onorari degli Amministratori, onorari di revisione e inerenti questioni fiscali, spese di registrazione, pubblicazione, postali, spese di intermediazione collaterali e 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 2024

Access Balanced Fund (EUR) EUR	Access Balanced Fund (GBP) GBP	Access Balanced Fund (USD) USD	Access Capital Preservation Fund (EUR) EUR	Access Capital Preservation Fund (USD) USD	Access Conservative Fund (GBP) (1) GBP
2.594.035.418	397.882.782	1.596.610.395	1.124.042.349	363.103.357	-
11.492.040	4.356.471	5.675.088	5.504.690	1.596.933	-
261.445	56.000	314.529	143.184	67.733	1.306
7.617	1.215	1.885	1.219	1.040	-
11.761.102	4.413.686	5.991.502	5.649.093	1.665.706	1.306
16.936.371	2.993.337	11.899.042	7.407.175	2.526.035	2.957
699.833	169.705	397.592	320.172	130.356	-
35.911	20.345	35.781	27.379	21.575	-
1.192.014	171.784	666.296	393.075	130.219	1.301
-	432	-	-	-	-
172.661	67.143	198.032	107.398	101.231	3.819
19.036.790	3.422.746	13.196.743	8.255.199	2.909.416	8.077
(10.001)	(27.695)	(6.177)	(26.968)	(30.476)	(4.437)
19.026.789	3.395.051	13.190.566	8.228.231	2.878.940	3.640
(7.265.687)	1.018.635	(7.199.064)	(2.579.138)	(1.213.234)	(2.334)
29.244.867	7.783.598	37.813.745	(8.460.322)	5.309.221	82
-	-	699.529	22.072	171.970	-
165.948	70.728	(94.942)	30.282	(71.267)	10.556
29.410.815	7.854.326	38.418.332	(8.407.968)	5.409.924	10.638
380.539.906	43.797.454	210.349.098	81.982.350	23.756.042	134.589
-	-	202.912	(9.344)	44.142	-
(1.714)	(213)	(194)	-	-	-
380.538.192	43.797.241	210.551.816	81.973.006	23.800.184	134.589
402.683.320	52.670.202	241.771.084	70.985.900	27.996.874	142.893
511.414.891 (375.282.673)	70.813.128 (68.798.299)	335.016.400 (274.703.041)	296.900.225 (330.895.767)	63.530.311 (52.055.935)	10.465.000 -
136.132.218	2.014.829	60.313.359	(33.995.542)	11.474.376	10.465.000
(1.278.142)	(2.839.900)	(2.428.774)	(9.903)	(133.097)	-
3.131.572.814	449.727.913	1.896.266.064	1.161.022.804	402.441.510	10.607.893

(1) Questo Comparto è stato lanciato in data 13 marzo 2024.

Le note allegato 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 2024

	Access Growth Fund (USD) USD
Patrimonio Netto all'inizio dell'esercizio finanziario*	225.232.694
Proventi	
Dividendi netti	726.295
Interessi bancari	56.511
Altre proventi	876
Totale proventi	783.682
Costi	
Commissioni di Gestione e Consulenza	1.773.698
Commissioni spettanti alla Banca Depositaria, al Rappresentante Societario e Amministrativo e al Rappresentante Domiciliatario	116.028
Commissioni spettanti al Conservatore dei Registri e all'Agente per i Trasferimenti	23.161
Taxe d'abonnement	108.089
Interessi passivi su scoperto di conto corrente	1.265
Spese Varie**	81.145
	2.103.386
Meno: Remissione delle Commissioni***	(27.880)
Totale costi	2.075.506
Utile/(perdita) netto da investimenti	(1.291.824)
Utile/(perdita) netto realizzato su cessione di investimenti	10.535.238
Utile/(perdita) netto realizzato su contratti a termine su valute	73.288
Utile/(perdita) netto realizzato su operazioni di cambio	(9.181)
Utile/(perdita) netto realizzato nell'esercizio	10.599.345
Variazione netta dell'utile/(perdita) non realizzato su investimenti	34.400.234
Variazione netta dell'utile/(perdita) non realizzato su contratti a termine su valute	19.721
Variazione netta dell'utile/(perdita) non realizzato su operazioni di cambio	(3.543)
Variazioni nette nelle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate nell'esercizio	34.416.412
Aumento/(diminuzione) del Patrimonio Netto per effetto di operazioni	43.723.933
Variazioni del capitale azionario	
Sottoscrizioni	29.804.283
Rimborsi	(60.461.098)
Aumento/(diminuzione) del Patrimonio Netto per effetto di variazioni del capitale azionario	(30.656.815)
Distribuzione dividendi	(720.007)
Patrimonio Netto alla fine dell'esercizio finanziario	237.579.805

* Il saldo iniziale è stato calcolato in base ai tassi di cambio prevalenti al 31 marzo 2024. Lo stesso patrimonio netto calcolato in base ai tassi di cambio prevalenti al 31 marzo 2023 rispecchiava un valore di USD 10.826.754.229.

** Le spese varie includono, principalmente, gli onorari degli Amministratori, onorari di revisione e inerenti questioni fiscali, spese di registrazione, pubblicazione, postali, spese di intermediazione collaterali e 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 allegate 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 2024

Access Growth Fund (GBP) (1) GBP	Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) EUR	Dynamic Multi-Asset Fund (USD) USD	Dynamic Income Fund (EUR) (1) EUR	Montes Excelsis Fund USD	Balanced Moderate Fund EUR
-	1.386.994.410	2.059.805.036	-	234.128.873	284.878.429
-	3.302.038	3.559.532	-	472.710	1.169.435
728	425.096	1.278.532	2.055	211.917	17.739
-	1.048	3.151	-	511	818
728	3.728.182	4.841.215	2.055	685.138	1.187.992
4.494	5.618.743	9.423.261	5.283	949.384	840.787
-	261.146	401.667	-	97.313	101.186
-	24.530	30.458	-	21.400	19.323
1.713	213.514	414.286	2.324	81.761	121.452
-	11.994	23.297	-	1.621	241
3.827	110.238	140.000	33.677	83.755	73.352
10.034	6.240.165	10.432.969	41.284	1.235.234	1.156.341
(4.642)	(15.746)	(8.289)	(7.643)	(928)	(32.603)
5.392	6.224.419	10.424.680	33.641	1.234.306	1.123.738
(4.664)	(2.496.237)	(5.583.465)	(31.586)	(549.168)	64.254
101	12.353.466	10.011.820	795	(675.226)	466.312
-	993.427	(1.590.442)	-	(403.804)	-
32.375	(1.683.377)	(438.703)	2.770	(412.151)	6.881
32.476	11.663.516	7.982.675	3.565	(1.491.181)	473.193
249.104	22.702.048	81.253.435	165.980	18.582.264	38.447.740
-	(3.670.994)	575.358	-	403.112	-
42	714.149	(350.018)	-	329.057	251
249.146	19.745.203	81.478.775	165.980	19.314.433	38.447.991
276.958	28.912.482	83.877.985	137.959	17.274.084	38.985.438
13.943.000	23.181.502	19.645.778	20.280.000	-	-
-	(990.671.686)	(1.107.361.216)	-	-	-
13.943.000	(967.490.184)	(1.087.715.438)	20.280.000	-	-
-	(93.878)	(915.910)	-	-	(27.880)
14.219.958	448.322.830	1.055.051.673	20.417.959	251.402.957	323.835.987

(1) Questo Comparto è stato lanciato in data 13 marzo 2024.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente Bilancio.

Private Bank Funds I

Rendiconto delle Variazioni del Numero di Azioni (

Per l'esercizio conclusosi il 31 marzo 2024

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

(1) Questo Comparto è stato lanciato in data 13 marzo 2024.
+ Classe di Azioni lanciata durante l'esercizio.

Private Bank Funds I

Dati statistici

	Valore Patrimoniale Netto per Azione nella valuta della Classe di Azioni		
	31 marzo 2024	31 marzo 2023	31 marzo 2022
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)			
Access Balanced Fund (EUR) A (acc)	200,49	175,80	189,65
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	205,87	180,07	193,77
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	220,79	192,40	206,27
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	139,70	123,08	132,52
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	187,07	162,87	174,40
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	142,15	125,19	134,91
Access Balanced Fund (EUR) Q (acc)	117,58	101,87	108,67
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)			
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	183,05	162,15	170,01
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)	175,87	156,82	164,47
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	175,50	156,50	164,15
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	161,38	142,10	148,10
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	174,91	155,96	163,58
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	175,65	154,59	161,03
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	159,00	141,74	148,71
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)			
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	182,75	159,45	173,47
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	187,00	162,75	176,62
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	208,57	180,87	195,54
Access Balanced Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged) +	113,53	-	-
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	130,98	115,12	125,33
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	188,98	163,73	176,85
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	141,47	123,34	134,27
Access Balanced Fund (USD) X (acc)	109,72	94,41	101,29
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)			
Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)	126,52	119,20	129,01
Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)	129,01	121,37	131,16
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)	133,49	125,23	134,95
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	120,65	113,14	121,89
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	113,66	107,86	115,91
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)			
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	134,62	125,07	134,14
Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)	141,08	130,55	139,44
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	109,85	102,78	110,93
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)	96,58	89,38	95,46
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)	109,95	102,93	111,21
Private Bank Funds I - Access Conservative Fund (GBP) (1)			
Access Conservative Fund (GBP) C (inc) +	101,38	-	-
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)			
Access Growth Fund (USD) A (acc)	181,33	152,30	166,91
Access Growth Fund (USD) C (acc)	196,36	163,97	178,67
Access Growth Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged) +	116,66	-	-
Access Growth Fund (USD) C (inc)	157,76	133,09	145,68
Access Growth Fund (USD) Inst (acc)	194,96	162,69	177,14
Access Growth Fund (USD) Inst (acc) - EUR (hedged) +	116,78	-	-
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	184,05	155,25	170,06
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (GBP) (1)			
Access Growth Fund (GBP) C (acc) +	102,03	-	-
Access Growth Fund (GBP) C (inc) +	102,03	-	-
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)			
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	113,90	107,65	115,29
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	111,27	106,01	113,82
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	113,75	107,49	115,07
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) X (acc)*	-	-	108,33
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)			
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	128,49	119,84	126,16
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	11,61	11,01	11,74
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged) +	100,53	-	-
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	12,06	11,43	12,08
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	125,38	118,00	124,61
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	114,59	108,01	115,09
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	127,92	119,29	125,52
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) X (acc)*	-	105,24	110,05
Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR) (1)			
Dynamic Income Fund (EUR) C (acc) +	100,71	-	-
Dynamic Income Fund (EUR) C (inc) +	100,71	-	-
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund			
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	144,59	134,66	141,48
Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund			
Balanced Moderate Fund Q (inc)	116,15	102,18	-

(1) Questo Comparto è stato lanciato in data 13 marzo 2024.

* Classe di Azioni inattiva alla fine dell'esercizio.

+ Classe di Azioni lanciata durante l'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 2024, la SICAV comprende 13 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 29 marzo 2024, l’ultimo giorno lavorativo dell’esercizio concluso il 31 marzo 2024. 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 2024 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 = 1,532802106 AUD;

1 USD = 0,925925934 EUR;

1 USD = 0,791608976 GBP;

1 USD = 1,349600000 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 2024 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 - London Branch, a seconda dell’entità degli investimenti effettuati in quella Classe di Azioni.

Subordinatamente alle restrizioni di investimento descritte nel 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 o 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 Informativo, può essere addebitata indipendentemente dalle eventuali commissioni ripeschiate nel prezzo delle azioni o quote degli Organismi. Si rimanda all’appendice 11.

Al 31 marzo 2024, i Comparti 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 Informativo (“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 Informativo.

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 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 2024, 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	1,37	21 giugno 2023
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	EUR	1,39	21 giugno 2023
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)	GBP	1,05	21 giugno 2023
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	GBP	1,45	21 giugno 2023
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	GBP	1,98	21 giugno 2023
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	GBP	1,91	21 giugno 2023
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	USD	1,59	21 giugno 2023
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	USD	0,78	21 giugno 2023
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	GBP	2,68	21 giugno 2023
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	USD	1,08	21 giugno 2023
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)	USD	1,19	21 giugno 2023
Access Growth Fund (USD) C (inc)	USD	1,39	21 giugno 2023
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	USD	1,76	21 giugno 2023
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	EUR	0,74	21 giugno 2023
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	USD	1,04	21 giugno 2023
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	GBP	0,62	21 giugno 2023
Balanced Moderate Fund Q (inc)	EUR	0,01	21 giugno 2023

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 5. 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 parti associate 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 Genève.

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.

11. Onorari degli Amministratori

L'unica remunerazione corrisposta agli Amministratori è un onorario annuale. Il totale degli onorari corrisposti agli Amministratori per l'esercizio finanziario è stato di EUR 62.628 di cui EUR 22.546 spettanti al Presidente.

Private Bank Funds I

Note al Bilancio (seguito)

Al 31 marzo 2024

12. Costi delle transazioni

Per l'esercizio conclusosi il 31 marzo 2024, 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	74.776
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)	GBP	10.943
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)	USD	50.999
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)	EUR	12.458
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)	USD	5.408
Private Bank Funds I - Access Conservative Fund (GBP) (1)	GBP	95
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (GBP) (1)	GBP	125
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)	USD	8.911
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)	EUR	9.996
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)	USD	18.685
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund	USD	2.948
Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund	EUR	6.736

(1) Questo Comparto è stato lanciato in data 13 marzo 2024.

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) Lanci di Comparti

Private Bank Funds I - Access Conservative Fund (GBP), Private Bank Funds I - Access Growth Fund (GBP) e Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR) sono stati lanciati in data 13 marzo 2024.

Non si sono verificati altri eventi significativi nel corso dell'esercizio.

14. Eventi successivi alla conclusione dell'esercizio

Non si sono verificati eventi significativi dopo la conclusione dell'esercizio.

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)

Portafoglio Titoli

Al 31 marzo 2024

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					Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund	USD	313.931	17.007.503	0,54
<i>Piani di investimento collettivo - OICVM</i>					Xtrackers MSCI USA Consumer Discretionary Fund	USD	227.437	15.444.657	0,49
<i>Irlanda</i>					Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	1.813.269	51.493.482	1,64
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	84.616	16.174.019	0,51	Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	572.984	31.604.312	1,01
BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund - Class Premier EUR (Acc)	EUR	110.835	11.365.673	0,36	Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	213.080	16.134.891	0,51
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J EUR (Acc)	EUR	151.384	15.694.548	0,50	Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	574.588	50.244.528	1,60
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	676.632	109.895.724	3,51				1.946.667.004	62,16
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L EUR (Acc)	EUR	7.618.339	8.361.889	0,27	<i>Lussemburgo</i>				
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	EUR	21.346.176	208.167.907	6,65	UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year Fund	EUR	6.250.959	89.151.177	2,85
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)	CAD	598.541	47.805.165	1,53	Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund	EUR	119.751	29.168.948	0,93
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	EUR	5.849.810	59.141.582	1,89	Xtrackers II Germany Government Bond Fund	EUR	340.765	58.059.541	1,85
SEI Liquid Alternative Fund - Class A Wealth EUR (hedged)	EUR	3.078.890	31.866.513	1,02				176.379.666	5,63
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" (Inc)	EUR	483.832	46.356.777	1,48	<i>Totale Exchange Traded Funds</i>				
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Shares	EUR	257.819	46.133.063	1,47				2.123.046.670	67,79
			600.962.860	19,19	Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo				
					Totale investimenti				
					Liquidità				
					Altre attività/(passività)				
					Totale Patrimonio Netto				
					3.131.572.814				
					100,00				
<i>Lussemburgo</i>					† Fondo della parte associata				
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (Acc) - EUR (hedged)†	EUR	257.613	50.605.520	1,62	Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2024				
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (Acc) - EUR†	EUR	295.689	30.284.475	0,97	Irlanda				
Lumyna American Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	457.946	29.335.992	0,94	Lussemburgo				
Lumyna American Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	502.341	14.824.092	0,47	Totale investimenti				
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	416.507	30.879.794	0,99	Liquidità e altre attività/(passività)				
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class EUR B (hedged) (Acc)	EUR	2.400.298	89.867.142	2,87	Totale				
Lumyna European Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	963.848	29.619.049	0,94	100,00				
Lumyna European Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	3.268.956	89.013.661	2,84					
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)	EUR	129.848	26.910.972	0,86					
			391.340.697	12,50					
			992.303.557	31,69					
<i>Totale piani di investimento collettivo - OICVM</i>									
<i>Exchange Traded Funds</i>									
<i>Irlanda</i>									
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	79.525	32.864.443	1,05					
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance Fund	EUR	96.148	15.966.337	0,51					
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	EUR	1.847.780	58.920.161	1,88					
Invesco S&P 500 Fund	USD	647.640	614.802.253	19,63					
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	EUR	1.143.327	135.907.280	4,34					
iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)	USD	783.308	400.712.812	12,80					
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility Fund USD (Acc)	USD	586.157	48.868.126	1,56					
iShares EUR High Yield Bond Fund	EUR	10.672.520	59.931.536	1,91					
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	2.290.581	16.155.468	0,52					
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	7.562.500	41.245.875	1,32					
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund	EUR	3.719.678	32.495.107	1,04					
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	2.266.721	15.180.231	0,48					
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	4.634.889	37.505.522	1,20					
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	EUR	23.782.644	77.376.832	2,47					
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	75.080	15.338.844	0,49					
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	138.609	30.230.623	0,97					
SPDR MSCI Europe Industrials Fund	EUR	62.466	19.148.952	0,61					
SPDR MSCI Europe Materials Fund	EUR	102.027	31.511.039	1,01					
Vanguard S&P 500 Fund	USD	533.036	49.092.369	1,57					
Xtrackers MSCI Nordic Fund	EUR	582.710	31.483.821	1,01					

Le note allegate formano parte integrante del presente Bilancio.

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)

Portafoglio Titoli

Al 31 marzo 2024

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					Xtrackers MSCI USA Consumer Discretionary Fund USD 39.894 2.316.110 0,52																						
<i>Piani di investimento collettivo - OICVM</i>					Xtrackers MSCI USA Financials Fund USD 288.539 7.005.336 1,56																						
<i>Irlanda</i>					Xtrackers MSCI USA Health Care Fund USD 94.768 4.468.894 0,99																						
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	13.393	2.188.685	0,49	Xtrackers MSCI USA Industrials Fund Technology Fund USD 37.385 2.420.222 0,54																						
BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity - Class Premier GBP (Acc)	GBP	21.317	2.409.899	0,54				279.740.967	62,21																		
BlackRock Institutional Cash Series Sterling Ultra Short Bond Fund - Class J GBP (Acc)	GBP	12.070	1.302.645	0,29	<i>Lussemburgo</i>																						
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	115.145	15.988.450	3,55	UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year Fund GBP 1.043.527 13.096.786 2,91																						
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class 55H GBP (Dis)	GBP	2.790.339	26.625.411	5,92	Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Fund GBP 577.379 4.335.828 0,96																						
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)	CAD	98.907	6.753.738	1,50	Xtrackers II Germany Government Bond Fund GBP 1.529.282 8.928.331 1,99			26.360.945	5,86																		
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional GBP Income (hedged)	GBP	1.025.967	8.628.386	1,92	<i>Totale Exchange Traded Funds</i>																						
SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged GBP Wealth A (Dis)	GBP	331.713	4.634.035	1,03	Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo																						
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus GBP (Inc)	GBP	66.878	6.627.509	1,47	Totale investimenti																						
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus GBP Accumulation Shares	GBP	32.341	5.383.926	1,20	Liquidità																						
			80.542.684	17,91	Altre attività/(passività)																						
					Totale Patrimonio Netto																						
					446.046.782																						
					446.046.782																						
					790.694																						
					2.890.437																						
					449.727.913																						
					100,00																						
<i>Lussemburgo</i>					† Fondo della parte associata																						
BlackRock US Dollar High Yield Bond Fund - Class I4 GBP (hedged)	GBP	1.048.257	8.752.948	1,95	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2024</th> <th>% Patrimonio Netto</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlanda</td> <td></td> <td>80,12</td> </tr> <tr> <td>Lussemburgo</td> <td></td> <td>19,07</td> </tr> <tr> <td>Totale investimenti</td> <td></td> <td>99,19</td> </tr> <tr> <td>Liquidità e altre attività/(passività)</td> <td></td> <td>0,81</td> </tr> <tr> <td>Totale</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2024		% Patrimonio Netto	Irlanda		80,12	Lussemburgo		19,07	Totale investimenti		99,19	Liquidità e altre attività/(passività)		0,81	Totale		100,00
Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2024		% Patrimonio Netto																									
Irlanda		80,12																									
Lussemburgo		19,07																									
Totale investimenti		99,19																									
Liquidità e altre attività/(passività)		0,81																									
Totale		100,00																									
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (inc) - GBP†	GBP	42.644	4.466.961	0,99																							
Lumyna American Debt Credit Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	69.946	4.361.839	0,97																							
Lumyna American Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	74.139	2.249.390	0,50																							
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	59.109	4.270.011	0,95																							
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	346.088	13.279.407	2,95																							
Lumyna European Debt Credit Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	145.679	4.393.681	0,98																							
Lumyna European Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	469.929	13.158.009	2,93																							
Lumyna Marshall Wace Fund - Class GBP J (Dis)	GBP	19.613	4.469.940	0,99																							
			59.402.186	13,21																							
			139.944.870	31,12																							
<i>Totale piani di investimento collettivo - OICVM</i>																											
<i>Exchange Traded Funds</i>																											
<i>Irlanda</i>																											
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	12.686	4.482.102	1,00																							
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance Fund	EUR	15.987	2.269.689	0,51																							
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	GBP	259.624	8.784.378	1,95																							
Invesco S&P 500 Fund	USD	105.749	85.824.742	19,08																							
iShares \$ Treasury Bond 20+yr Fund	GBP	3.402.200	11.090.321	2,47																							
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	GBP	4.077.350	19.958.628	4,44																							
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	USD	8.096	1.096.493	0,24																							
iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)	USD	91.277	39.920.546	8,88																							
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility Fund USD (Acc)	USD	93.020	6.630.137	1,47																							
iShares EUR High Yield Bond Fund	GBP	1.629.775	8.457.717	1,88																							
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	380.856	2.296.514	0,51																							
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	1.383.562	6.451.314	1,43																							
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund	EUR	619.278	4.625.223	1,03																							
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	113.896	652.114	0,15																							
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	707.673	4.895.792	1,09																							
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	11.622	2.029.942	0,45																							
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	22.710	4.234.550	0,94																							
SPDR MSCI Europe Industrials Fund	EUR	15.229	3.991.234	0,89																							
SPDR MSCI Europe Materials Fund	EUR	16.148	4.263.839	0,95																							
Vanguard S&P 500 Fund	USD	353.780	27.856.412	6,19																							
Xtrackers MSCI Nordic Fund	EUR	94.077	4.345.631	0,97																							
Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund	USD	49.934	2.312.795	0,51																							

Le note allegare formano parte integrante del presente Bilancio.

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)

Portafoglio Titoli

Al 31 marzo 2024

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					Xtrackers MSCI Nordic Fund	EUR	318.071	18.560.206	0,98																		
<i>Piani di investimento collettivo - OICVM</i>					Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund	USD	175.994	10.297.409	0,54																		
<i>Irlanda</i>					Xtrackers MSCI USA Consumer Discretionary Fund	USD	127.504	9.351.143	0,49																		
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	45.164	9.323.591	0,49	Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	928.050	28.463.294	1,50																		
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier GBP (Acc)	USD	1.540	179.858	0,01	Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	318.344	18.963.752	1,00																		
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J USD (Acc)	USD	1.641	179.012	0,01	Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	116.218	9.504.308	0,50																		
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	375.876	65.932.044	3,48	Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	297.852	28.129.143	1,48																		
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L USD (Acc)	USD	6.046.581	7.457.853	0,39				1.180.589.640	62,26																		
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H (Acc)	USD	11.007.867	119.732.566	6,31	<i>Lussemburgo</i>																						
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)	CAD	332.469	28.678.472	1,51	UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year Fund	USD	3.297.930	56.239.600	2,97																		
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	USD	3.192.973	37.198.141	1,96	Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund	USD	2.188.856	18.864.656	0,99																		
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	USD	1.792.097	19.085.835	1,01	Xtrackers II Germany Government Bond Fund	USD	5.551.943	37.281.297	1,97																		
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" (Acc)	USD	276.163	28.232.297	1,49				112.385.553	5,93																		
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	USD	177.732	25.530.190	1,35	<i>Totale Exchange Traded Funds</i>																						
			341.529.859	18,01				1.292.975.193	68,19																		
<i>Lussemburgo</i>					Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo																						
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (Acc) - USD†	USD	141.320	29.222.226	1,54				1.873.635.808	98,81																		
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†	USD	138.713	18.269.893	0,96	Totale investimenti																						
Lumyna American Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	USD	255.450	18.936.517	1,00				20.442.785	1,08																		
Lumyna American Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	254.312	8.618.624	0,46	Liquidità																						
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	USD	213.278	18.177.669	0,96				2.187.471	0,11																		
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	1.296.439	55.137.542	2,91	Totale Patrimonio Netto																						
Lumyna European Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	USD	522.148	18.243.860	0,96				1.896.266.064	100,00																		
Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	1.785.676	55.784.533	2,94	† Fondo della parte associata																						
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	USD	71.181	16.739.892	0,88	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2024</th> <th>% Patrimonio Netto</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlanda</td> <td></td> <td>80,27</td> </tr> <tr> <td>Lussemburgo</td> <td></td> <td>18,54</td> </tr> <tr> <td>Totale investimenti</td> <td></td> <td>98,81</td> </tr> <tr> <td>Liquidità e altre attività/(passività)</td> <td></td> <td>1,19</td> </tr> <tr> <td>Totale</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2024		% Patrimonio Netto	Irlanda		80,27	Lussemburgo		18,54	Totale investimenti		98,81	Liquidità e altre attività/(passività)		1,19	Totale		100,00
Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2024		% Patrimonio Netto																									
Irlanda		80,27																									
Lussemburgo		18,54																									
Totale investimenti		98,81																									
Liquidità e altre attività/(passività)		1,19																									
Totale		100,00																									
			239.130.756	12,61																							
<i>Totale piani di investimento collettivo - OICVM</i>								580.660.615	30,62																		
<i>Exchange Traded Funds</i>																											
<i>Irlanda</i>																											
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	40.887	18.248.686	0,96																							
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance Fund	EUR	50.740	9.099.955	0,48																							
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	USD	1.062.032	37.723.377	1,99																							
Invesco S&P 500 Fund	USD	354.374	363.318.400	19,16																							
iShares Core EUR Bond Fund	USD	15.519.903	84.769.710	4,47																							
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	USD	13.622	2.330.588	0,12																							
iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)	USD	519.794	287.180.987	15,14																							
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility Fund USD (Acc)	USD	308.665	27.792.197	1,47																							
iShares EUR High Yield Bond Fund	USD	5.899.809	37.428.388	1,97																							
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	1.208.796	9.207.689	0,49																							
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	4.657.701	27.435.349	1,45																							
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund	EUR	1.964.936	18.538.935	0,98																							
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	618.988	4.476.992	0,24																							
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	2.347.265	20.513.594	1,08																							
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	USD	10.315.470	47.538.844	2,51																							
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	40.125	8.853.340	0,47																							
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	78.302	18.443.879	0,97																							
SPDR MSCI Europe Industrials Fund	EUR	46.881	15.521.080	0,82																							
SPDR MSCI Europe Materials Fund	EUR	56.657	18.898.395	1,00																							

Le note allegare formano parte integrante del presente Bilancio.

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 marzo 2024

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	2.309	EUR	2.109	12/04/2024	Merrill	31	-
Totale utile non realizzato su contratti a termine su valute						31	-
EUR	221.409	USD	241.526	12/04/2024	BNPPARIBAS	(2.309)	-
EUR	1.293	USD	1.403	12/04/2024	Goldman Sachs International	(6)	-
EUR	1.535	USD	1.667	12/04/2024	Merrill	(9)	-
EUR	1.826	USD	2.000	12/04/2024	Morgan Stanley	(26)	-
Totale perdita non realizzata su contratti a termine su valute						(2.350)	-
Perdita netta non realizzata su contratti a termine su valute						(2.319)	-

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

Portafoglio Titoli

Al 31 marzo 2024

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 - Bloomberg US																								
<i>Irlanda</i>					Liquid Corporates 1-5 Year Fund																								
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	213.766	40.860.340	3,52	Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund	EUR	48.134	11.724.480	1,01																				
BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund - Class Premier EUR (Acc)	EUR	29.511	3.026.258	0,26	Xtrackers II Germany Government Bond Fund	EUR	135.611	23.105.402	1,99																				
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J EUR (Acc)	EUR	57.270	5.937.422	0,51				69.276.405	5,97																				
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	73.382	11.918.376	1,03	<i>Totale Exchange Traded Funds</i>				475.827.476	40,98																			
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L EUR (Acc)	EUR	3.483.205	3.823.166	0,33	Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo					1.160.344.296	99,94																		
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	EUR	23.209.187	226.335.995	19,49	Totale investimenti					1.160.344.296	99,94																		
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)	CAD	74.821	5.975.895	0,51	Liquidità					715.964	0,06																		
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	EUR	2.245.143	22.698.391	1,96	Altre attività/(passività)					(37.456)	0,00																		
SEI Liquid Alternative Fund - Class A Wealth EUR (hedged)	EUR	1.137.214	11.770.162	1,01	Totale Patrimonio Netto					1.161.022.804	100,00																		
Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Hedged Shares	EUR	355.388	36.673.909	3,16	† Fondo della parte associata																								
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" (Inc)	EUR	241.079	23.098.155	1,99	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2024</th> <th>% Patrimonio Netto</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlanda</td> <td></td> <td>68,78</td> </tr> <tr> <td>Lussemburgo</td> <td></td> <td>31,16</td> </tr> <tr> <td>Totale investimenti</td> <td></td> <td>99,94</td> </tr> <tr> <td>Liquidità e altre attività/(passività)</td> <td></td> <td>0,06</td> </tr> <tr> <td>Totale</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2024		% Patrimonio Netto	Irlanda		68,78	Lussemburgo		31,16	Totale investimenti		99,94	Liquidità e altre attività/(passività)		0,06	Totale		100,00		
Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2024		% Patrimonio Netto																											
Irlanda		68,78																											
Lussemburgo		31,16																											
Totale investimenti		99,94																											
Liquidità e altre attività/(passività)		0,06																											
Totale		100,00																											
			392.118.069	33,77																									
<i>Lussemburgo</i>					<i>Lussemburgo</i>																								
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (Acc) - EUR (hedged)†	EUR	99.832	19.611.095	1,69	JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (Acc) - EUR†																								
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (Acc) - EUR†	EUR	111.578	11.427.858	0,98	JPMorgan US Aggregate Bond Fund - JPM US Aggregate Bond X (Acc) - EUR (hedged)†																								
JPMorgan US Aggregate Bond Fund - JPM US Aggregate Bond X (Acc) - EUR (hedged)†	EUR	175.135	16.949.589	1,46	Lumyna American Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)																								
Lumyna American Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	546.414	35.003.287	3,02	Lumyna American Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)																								
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	314.562	23.321.641	2,01	Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class EUR B (hedged) (Acc)																								
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class EUR B (hedged) (Acc)	EUR	1.849.722	69.253.588	5,97	Lumyna European Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)																								
Lumyna European Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	1.319.101	40.535.973	3,49	Lumyna European Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)																								
Lumyna European Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	2.346.971	63.908.024	5,50	Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)																								
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)	EUR	59.772	12.387.696	1,07																									
			292.398.751	25,19																									
Totale piani di investimento collettivo - OICVM					684.516.820					58,96																			
<i>Exchange Traded Funds</i>					<i>Irlanda</i>																								
<i>Irlanda</i>					Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund																								
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	28.284	11.688.625	1,01	Invesco US Treasury 7-10 Year Fund																								
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	EUR	1.439.712	45.908.096	3,95	Invesco S&P 500 Fund																								
Invesco S&P 500 Fund	USD	154.390	146.561.855	12,62	iShares Core EUR Corporate Bond Fund																								
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	EUR	441.184	52.443.542	4,52	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund																								
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	USD	36.628	5.802.486	0,50	iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility Fund USD (Acc)																								
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility Fund USD (Acc)	USD	140.383	11.703.783	1,01	iShares EUR High Yield Bond Fund																								
iShares EUR High Yield Bond Fund	EUR	4.066.996	22.838.216	1,97	iShares US Aggregate Bond Fund																								
iShares US Aggregate Bond Fund	EUR	1.193.647	5.517.335	0,47	iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund																								
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	EUR	9.051.052	29.447.598	2,54	SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond Fund																								
SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond Fund	EUR	1.476.297	38.876.805	3,35	Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund																								
Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund	USD	108.272	5.865.736	0,50	Xtrackers MSCI USA Financials Fund																								
Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	415.073	11.787.304	1,01	Xtrackers MSCI USA Health Care Fund																								
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	108.577	5.988.826	0,51	Xtrackers MSCI USA Industrials Fund																								
Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	82.175	6.222.474	0,54	Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund																								
Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	67.453	5.898.390	0,51																									
			406.551.071	35,01																									

Le note allegare formano parte integrante del presente Bilancio.

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

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 marzo 2024

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	353.760	EUR	413.444	12/04/2024	Barclays Bank	200	-
Totale utile non realizzato su contratti a termine su valute						200	-
EUR	2.434	GBP	2.084	12/04/2024	Barclays Bank	(2)	-
GBP	2.680	EUR	3.143	12/04/2024	Morgan Stanley	(9)	-
Totale perdita non realizzata su contratti a termine su valute						(11)	-
Utile netto non realizzato su contratti a termine su valute						189	-

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

Portafoglio Titoli

Al 31 marzo 2024

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 - Bloomberg US																						
<i>Irlanda</i>					Liquid Corporates 1-5 Year Fund																						
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J	EUR	67.537	13.942.206	3,46	Xtrackers II Eurozone Government Bond	USD	706.411	12.046.427	2,99																		
BlackRock Institutional Cash Series US					Xtrackers II Eurozone Government Bond	USD	456.256	3.932.242	0,98																		
Dollar Liquidity Fund - Class Premier GBP					Xtrackers II Germany Government Bond	USD	1.208.078	8.112.244	2,02																		
(Acc)	USD	824	96.233	0,02				24.090.913	5,99																		
BlackRock Institutional Cash Series US					<i>Totale Exchange Traded Funds</i>																						
Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J	USD	7.652	834.830	0,21				169.916.671	42,22																		
(Acc)					Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di																						
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J	JPY	23.895	4.191.456	1,04	investimento collettivo																						
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta	USD	1.432.678	1.767.065	0,44	Totale investimenti																						
Fund - Class L USD (Acc)					400.640.871																						
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund	USD	6.954.482	75.643.906	18,80	Liquidità																						
- Class S5H (Acc)					3.464.475																						
Passim Structured Funds - JP Morgan	CAD	23.547	2.031.139	0,50	Altre attività/(passività)																						
Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A	USD	683.329	7.960.783	1,98	(1.663.836)																						
(Acc)					Totale Patrimonio Netto																						
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund	USD	369.391	3.934.011	0,98	402.441.510																						
- Class Institutional USD (Acc)					100,00																						
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD	USD	138.758	15.816.965	3,93	† Fondo della parte associata																						
Wealth A	USD	78.757	8.051.352	2,00	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2024</th> <th>% Patrimonio Netto</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlanda</td> <td></td> <td>69,59</td> </tr> <tr> <td>Lussemburgo</td> <td></td> <td>29,96</td> </tr> <tr> <td>Totale investimenti</td> <td></td> <td>99,55</td> </tr> <tr> <td>Liquidità e altre attività/(passività)</td> <td></td> <td>0,45</td> </tr> <tr> <td>Totale</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2024		% Patrimonio Netto	Irlanda		69,59	Lussemburgo		29,96	Totale investimenti		99,55	Liquidità e altre attività/(passività)		0,45	Totale		100,00
Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2024		% Patrimonio Netto																									
Irlanda		69,59																									
Lussemburgo		29,96																									
Totale investimenti		99,55																									
Liquidità e altre attività/(passività)		0,45																									
Totale		100,00																									
Vanguard Global Bond Index Fund - Class	USD																										
Institutional Plus "U.S. Dollar" Hedged																											
Shares																											
Vanguard Japan Government Bond Index	USD																										
Fund - Class Institutional Plus "U.S.																											
Dollar" (Acc)																											
		134.269.946		33,36																							
<i>Lussemburgo</i>																											
JPMorgan Global High Yield Bond Fund -	USD	29.945	6.191.968	1,54																							
JPM Global High Yield Bond X (Acc) -																											
USD†																											
JPMorgan Multi-Manager Alternatives	USD	30.732	4.047.768	1,01																							
Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X																											
- USD†																											
JPMorgan US Aggregate Bond Fund - JPM	USD	77.191	1.592.455	0,39																							
US Aggregate Bond X (Acc) - USD†																											
Lumyna American Debt Credit Fund -	USD	163.653	12.131.599	3,01																							
Class USD B (Acc)																											
Lumyna American Debt Securitised Fund	USD	95.689	8.155.593	2,03																							
- Class USD B (Acc)																											
Lumyna Asian Pacific Debt Government	USD	568.314	24.170.400	6,01																							
Fund - Class USD B (Acc)																											
Lumyna European Debt Credit Fund -	USD	404.867	14.146.046	3,51																							
Class USD B (Acc)																											
Lumyna European Debt Government	USD	711.001	22.211.669	5,52																							
Fund - Class USD B (Acc)																											
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD	USD	16.187	3.806.756	0,95																							
J (Dis)																											
		96.454.254		23,97																							
<i>Totale piani di investimento collettivo - OICVM</i>					230.724.200																						
<i>Exchange Traded Funds</i>					57,33																						
<i>Irlanda</i>																											
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	8.998	4.015.987	1,00																							
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	USD	455.938	16.194.918	4,02																							
Invesco S&P 500 Fund	USD	49.465	50.713.497	12,60																							
iShares Core EUR Bond Fund	USD	3.327.251	18.173.445	4,52																							
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	USD	11.978	2.049.316	0,51																							
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility	USD	43.839	3.947.263	0,98																							
Fund USD (Acc)																											
iShares EUR High Yield Bond Fund	USD	1.262.403	8.008.685	1,99																							
iShares US Aggregate Bond Fund	USD	1.236.901	6.499.915	1,61																							
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	USD	2.221.424	10.237.433	2,54																							
SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond	USD	461.806	13.755.815	3,42																							
Fund																											
Xtrackers MSCI USA Communication	USD	35.883	2.099.514	0,52																							
Services Fund																											
Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	133.767	4.102.634	1,02																							
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	33.289	1.983.026	0,49																							
Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	25.571	2.091.196	0,52																							
Xtrackers MSCI USA Information	USD	20.681	1.953.114	0,49																							
Technology Fund																											
		145.825.758		36,23																							

Le note allegare formano parte integrante del presente Bilancio.

Private Bank Funds I - Access Conservative Fund (GBP) (1)

Portafoglio Titoli

Al 31 marzo 2024

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 - Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year Fund				
<i>Irlanda</i>					Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Fund				
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	1.940	317.099	2,99	Xtrackers II Germany Government Bond Fund	GBP	35.652	208.145	1,96
BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity - Class Premier GBP (Acc)	GBP	9	1.047	0,01				622.719	5,87
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	1.548	214.945	2,03	<i>Totale Exchange Traded Funds</i>				
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund	GBP	257.020	208.057	1,96	5.316.702				
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H GBP (Dis)	GBP	131.235	1.252.240	11,81	50,12				
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class GBP (Hedged) I3 Distributing	GBP	9.062	103.490	0,98	Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo				
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)†	CAD	1.553	106.021	1,00	10.375.005				
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional GBP Income (hedged)	GBP	24.482	205.898	1,94	97,81				
SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged GBP Wealth A (Dis)	GBP	7.541	105.352	0,99	Totale investimenti				
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus GBP (Inc)	GBP	2.102	208.272	1,96	10.375.005				
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus GBP Accumulation Shares	GBP	621	103.363	0,97	97,81				
			2.825.784	26,64	10.375.005				
<i>Lussemburgo</i>					97,81				
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (inc) - GBP†	GBP	1.000	104.749	0,99	1,05				
Lumyna American Debt Credit Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	4.972	310.048	2,92	Totale Patrimonio Netto				
Lumyna American Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	5.097	154.640	1,46	10.607.893				
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	2.858	206.484	1,94	100,00				
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	16.219	622.340	5,87					
Lumyna European Debt Credit Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	8.605	259.530	2,45					
Lumyna European Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	20.526	574.728	5,42					
			2.232.519	21,05					
<i>Totale piani di investimento collettivo - OICVM</i>									
			5.058.303	47,69					
<i>Exchange Traded Funds</i>									
<i>Irlanda</i>									
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	GBP	4.546	153.814	1,45					
Invesco S&P 500 Fund	USD	2.493	2.023.292	19,07					
iShares \$ Treasury Bond 20-yr Fund	GBP	79.845	260.275	2,46					
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	GBP	95.641	468.163	4,41					
iShares Core MSCI Europe Fund	EUR	11.483	314.201	2,96					
iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)	USD	852	372.627	3,51					
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility Fund USD (Acc)	USD	2.233	159.160	1,50					
iShares EUR High Yield Bond Fund	GBP	39.572	205.359	1,94					
iShares US Aggregate Bond Fund	GBP	71.892	311.041	2,93					
Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund	USD	1.161	53.774	0,51					
Xtrackers MSCI USA Consumer Dcretionary Fund	USD	915	53.122	0,50					
Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	4.423	107.384	1,01					
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	1.121	52.862	0,50					
Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	831	53.797	0,51					
Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	1.406	105.112	0,99					
			4.693.983	44,25					

† Fondo della parte associata

Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2024		% Patrimonio Netto
Irlanda		70,89
Lussemburgo		26,92
Totale investimenti		97,81
Liquidità e altre attività/(passività)		2,19
Totale		100,00

(1) Questo Comparto è stato lanciato in data 13 marzo 2024. Le note allegate formano parte integrante del presente Bilancio.

Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)

Portafoglio Titoli

Al 31 marzo 2024

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					Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	15.304	1.251.561	0,53																		
<i>Piani di investimento collettivo - OICVM</i>					Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	35.901	3.390.490	1,43																		
<i>Irlanda</i>								171.243.287	72,08																		
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	38.539	7.955.893	3,35	<i>Lussemburgo</i>																						
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier GBP (Acc)	USD	217	25.381	0,01	UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year Fund	USD	267.879	4.568.141	1,92																		
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J USD (Acc)	USD	10.339	1.128.080	0,47	Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund	USD	265.435	2.287.652	0,96																		
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	60.108	10.543.520	4,44	Xtrackers II Germany Government Bond Fund	USD	513.597	3.448.804	1,45																		
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L USD (Acc)	USD	715.260	882.201	0,37			10.304.597	4,33																			
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 (Acc)	USD	13.051	166.139	0,07	<i>Totale Exchange Traded Funds</i>																						
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)	CAD	67.004	5.779.670	2,43			181.547.884	76,41																			
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	USD	393.478	4.584.015	1,93	Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo																						
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	USD	220.477	2.348.076	0,99			233.463.577	98,26																			
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" (Acc)	USD	22.479	2.297.991	0,97	Totale investimenti																						
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	USD	32.187	4.623.547	1,95			397.447	0,17																			
			40.334.513	16,98	Liquidità																						
<i>Lussemburgo</i>					Altre attività/(passività)																						
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (Acc) - USD†	USD	17.915	3.704.363	1,56			3.718.781	1,57																			
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†	USD	17.570	2.314.183	0,97	Totale Patrimonio Netto																						
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	USD	13.381	1.140.463	0,48			237.579.805	100,00																			
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	53.884	2.291.682	0,96	† Fondo della parte associata																						
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	USD	9.059	2.130.489	0,90	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2024</th> <th>% Patrimonio Netto</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlanda</td> <td></td> <td>89,06</td> </tr> <tr> <td>Lussemburgo</td> <td></td> <td>9,20</td> </tr> <tr> <td>Totale investimenti</td> <td></td> <td>98,26</td> </tr> <tr> <td>Liquidità e altre attività/(passività)</td> <td></td> <td>1,74</td> </tr> <tr> <td>Totale</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2024		% Patrimonio Netto	Irlanda		89,06	Lussemburgo		9,20	Totale investimenti		98,26	Liquidità e altre attività/(passività)		1,74	Totale		100,00
Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2024		% Patrimonio Netto																									
Irlanda		89,06																									
Lussemburgo		9,20																									
Totale investimenti		98,26																									
Liquidità e altre attività/(passività)		1,74																									
Totale		100,00																									
			11.581.180	4,87																							
Totale piani di investimento collettivo - OICVM								51.915.693	21,85																		
<i>Exchange Traded Funds</i>																											
<i>Irlanda</i>																											
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	5.099	2.275.786	0,96																							
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance Fund	EUR	6.433	1.153.725	0,49																							
Invesco S&P 500 Fund	USD	44.643	45.769.789	19,26																							
iShares Core EUR Bond Fund	USD	1.261.026	6.887.724	2,90																							
iShares Core MSCI Europe Fund	EUR	68.279	2.360.091	0,99																							
iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)	USD	82.447	45.551.143	19,17																							
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility Fund USD (Acc)	USD	25.656	2.310.066	0,97																							
iShares EUR High Yield Bond Fund	USD	716.087	4.542.856	1,91																							
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	144.123	1.097.819	0,46																							
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	590.778	3.479.871	1,46																							
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund	EUR	243.828	2.300.488	0,97																							
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	177.050	1.280.560	0,54																							
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	268.323	2.344.971	0,99																							
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	USD	1.008.144	4.646.032	1,96																							
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	5.838	1.288.120	0,54																							
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	9.572	2.254.665	0,95																							
SPDR MSCI Europe Industrials Fund	EUR	3.036	1.005.141	0,42																							
SPDR MSCI Europe Materials Fund	EUR	6.945	2.316.560	0,97																							
Vanguard S&P 500 Fund	USD	246.619	24.530.575	10,33																							
Xtrackers MSCI Nordic Fund	EUR	18.529	1.081.212	0,46																							
Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund	USD	20.205	1.182.195	0,50																							
Xtrackers MSCI USA Consumer Discretionary Fund	USD	16.772	1.230.059	0,52																							
Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	114.942	3.525.271	1,48																							
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	36.705	2.186.517	0,92																							

Le note allegato formano parte integrante del presente Bilancio.

Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 marzo 2024

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
----------------------	---------------------	------------------	--------------------	---------------------	-------------	--	----------------------------

Private Bank Funds I - Access Growth Fund (GBP) (1)

Portafoglio Titoli

Al 31 marzo 2024

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 - Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year Fund				
<i>Irlanda</i>					Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Fund				
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	1.271	207.770	1,46	Xtrackers II Germany Government Bond Fund	GBP	35.040	204.572	1,44
BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity - Class Premier GBP (Acc)	GBP	12	1.380	0,01				612.018	4,30
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	4.564	633.768	4,46	<i>Totale Exchange Traded Funds</i>				
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund	GBP	336.810	272.648	1,92	11.118.686				
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class GBP (Hedged) I3 Distributing	GBP	11.875	135.618	0,95	78,19				
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)†	CAD	5.087	347.338	2,44	Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo				
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional GBP Income (hedged)	GBP	32.059	269.618	1,90	13.880.255				
SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged GBP Wealth A (Dis)	GBP	9.886	138.101	0,97	Totale investimenti				
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus GBP (Inc)	GBP	1.377	136.465	0,96	Liquidità				
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus GBP Accumulation Shares	GBP	1.627	270.904	1,90	21.105				
			2.413.610	16,97	Altre attività/(passività)				
<i>Lussemburgo</i>					318.598				
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (inc) - GBP†	GBP	1.378	144.389	1,01	Totale Patrimonio Netto				
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	936	67.646	0,48	14.219.958				
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	3.542	135.924	0,96	100,00				
			347.959	2,45					
<i>Totale piani di investimento collettivo - OICVM</i>									
			2.761.569	19,42					
<i>Exchange Traded Funds</i>									
<i>Irlanda</i>									
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	392	138.498	0,97					
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance Fund	EUR	485	68.856	0,48					
Invesco S&P 500 Fund	USD	3.267	2.651.462	18,65					
iShares \$ Treasury Bond 20+yr Fund	GBP	83.706	272.861	1,92					
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	GBP	83.555	409.002	2,88					
iShares Core MSCI Europe Fund	EUR	15.048	411.748	2,90					
iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)	USD	6.064	2.652.127	18,65					
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility Fund USD (Acc)	USD	1.959	139.631	0,98					
iShares EUR High Yield Bond Fund	GBP	50.550	262.329	1,84					
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	11.225	67.685	0,48					
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	43.231	201.579	1,42					
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund	EUR	18.761	140.121	0,99					
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	24.037	137.624	0,97					
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	19.421	134.357	0,94					
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	400	69.865	0,49					
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	727	135.558	0,95					
SPDR MSCI Europe Materials Fund	EUR	527	139.153	0,98					
Vanguard S&P 500 Fund	USD	20.833	1.640.377	11,54					
Xtrackers MSCI Nordic Fund	EUR	1.452	67.071	0,47					
Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund	USD	1.521	70.448	0,50					
Xtrackers MSCI USA Consumer Discretionary Fund	USD	1.199	69.610	0,49					
Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	8.693	211.054	1,48					
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	2.939	138.592	0,97					
Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	1.089	70.499	0,50					
Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	2.763	206.561	1,45					
			10.506.668	73,89					

† Fondo della parte associata

Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2024	% Patrimonio Netto
Irlanda	90,86
Lussemburgo	6,75
Totale investimenti	97,61
Liquidità e altre attività/(passività)	2,39
Totale	100,00

(1) Questo Comparto è stato lanciato in data 13 marzo 2024.
Le note allegate formano parte integrante del presente Bilancio.

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

Portafoglio Titoli

Al 31 marzo 2024

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>Stati Uniti d'America</i>																									
CRM Long/Short Opportunities UCITS - Class G EUR	EUR	19.056	4.877.392	1,09	JPMorgan Chase 0,000% 11/07/2024	USD	20.917.000	21.643.866	4,83																					
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	EUR	3.722.022	36.297.163	8,10	JPMorgan Chase 0,000% 01/11/2024	USD	14.522.000	15.227.258	3,39																					
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X EUR (Acc)	EUR	4.920.957	11.086.916	2,47				36.871.124	8,22																					
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class A1 EUR (hedged) (Acc)	EUR	307.289	31.813.660	7,10				36.871.124	8,22																					
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class K EUR	EUR	580.871	11.692.356	2,61	Totale delle obbligazioni			36.871.124	8,22																					
Polar Capital Funds - Healthcare Blue Chip Fundá - Class I EUR (Acc)	EUR	359.888	7.147.383	1,59	Total Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			36.871.124	8,22																					
Polar Capital Global Insurance Funds - Class I USD (Acc)	USD	1.219.005	17.061.106	3,80	Totale investimenti			449.313.268	100,22																					
			119.975.976	26,76	Liquidità			994.450	0,22																					
					Altre attività/(passività)			(1.984.888)	(0,44)																					
					Totale Patrimonio Netto			448.322.830	100,00																					
<i>Lussemburgo</i>					† Fondo della parte associata																									
Allspring Lux Worldwide Fund - EUR Short Duration Credit Fund - Class X EUR (Acc)	EUR	225.203	22.770.225	5,08	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2024</th> <th>% Patrimonio Netto</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlanda</td> <td></td> <td>51,07</td> </tr> <tr> <td>Lussemburgo</td> <td></td> <td>40,93</td> </tr> <tr> <td>Stati Uniti d'America</td> <td></td> <td>8,22</td> </tr> <tr> <td>Totale investimenti</td> <td></td> <td>100,22</td> </tr> <tr> <td>Liquidità e altre attività/(passività)</td> <td></td> <td>(0,22)</td> </tr> <tr> <td>Totale</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2024		% Patrimonio Netto	Irlanda		51,07	Lussemburgo		40,93	Stati Uniti d'America		8,22	Totale investimenti		100,22	Liquidità e altre attività/(passività)		(0,22)	Totale		100,00
Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2024		% Patrimonio Netto																												
Irlanda		51,07																												
Lussemburgo		40,93																												
Stati Uniti d'America		8,22																												
Totale investimenti		100,22																												
Liquidità e altre attività/(passività)		(0,22)																												
Totale		100,00																												
Arcus SICAV Fund Arcus Japan Fund - Class D EUR (Acc)	EUR	93.549	12.161.365	2,71																										
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class ZI EUR (hedged) (Acc)	EUR	167.923	18.169.304	4,05																										
BlackRock Continental European Flexible Fund - Class I2 EUR	EUR	332.410	11.870.378	2,65																										
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 EUR Hedged	EUR	76.906	9.325.664	2,08																										
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A EUR Cap	EUR	131.778	13.988.899	3,12																										
JPMorgan US Growth Fund - JPM US Growth Class X (Dis)†	USD	121.034	14.385.101	3,21																										
JPMorgan US Technology Fund - JPM US Technology Class X\$†	USD	16.094	9.438.126	2,11																										
Nordea 1 Alpha 15 MA Fund - Class BD EUR (Acc)	EUR	97.940	9.409.384	2,10																										
Redwheel Global Equity Income Fund - Class S EUR (Acc)	EUR	68.102	9.521.514	2,12																										
UBAM Dynamic US Dollar Bond - Class I+HC EUR (Acc)	EUR	241.544	25.668.353	5,73																										
			156.708.313	34,96																										
			276.684.289	61,72																										
Totale piani di investimento collettivo - OICVM																														
<i>Exchange Traded Funds</i>																														
<i>Irlanda</i>																														
Global X Copper Miners Fund	EUR	120.644	3.507.121	0,78																										
Global X S&P 500 Quarterly Buffer Fund	USD	791.594	13.100.881	2,92																										
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	10.857	4.486.756	1,00																										
Invesco Markets - EURO STOXX Optimised Banks Fund	EUR	46.794	4.517.025	1,01																										
Invesco NASDAQ Biotech Fund	USD	105.476	4.492.984	1,00																										
iShares EUR Bond 1-5yr Fund	EUR	2.195.809	11.174.033	2,49																										
iShares Gold Producers Fund	USD	350.872	4.642.556	1,03																										
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	635.436	4.481.730	1,00																										
iShares Oil & Gas Exploration & Production Fund	USD	173.547	4.538.736	1,01																										
iShares US Mortgage Backed Securities Fund	EUR	3.622.733	15.632.093	3,49																										
iShares USD Treasury Bond 3-7yr Fund	EUR	5.747.452	24.553.690	5,48																										
UBS Irl Fund Solutions - Bloomberg Commodity CMCI SF Fund	EUR	360.167	4.777.255	1,07																										
Xtrackers Russell 2000 Fund	USD	31.661	9.091.104	2,03																										
			108.995.964	24,31																										
<i>Lussemburgo</i>																														
Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund	EUR	109.869	26.761.891	5,97																										
			26.761.891	5,97																										
			135.757.855	30,28																										
Totale Exchange Traded Funds																														
Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo																														
			412.442.144	92,00																										

Le note allegate formano parte integrante del presente Bilancio.

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

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 marzo 2024

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	10.733.697	GBP	9.161.800	12/06/2024	Barclays Bank	44.396	0,01
USD	3.694.449	EUR	3.391.358	12/06/2024	HSBC Bank	19.455	-
Totale utile non realizzato su contratti a termine su valute						63.851	0,01
EUR	72.522.345	USD	79.780.780	12/06/2024	Barclays Bank	(1.133.373)	(0,25)
EUR	2.685.584	USD	2.954.844	12/06/2024	Morgan Stanley	(42.406)	(0,01)
Totale perdita non realizzata su contratti a termine su valute						(1.175.779)	(0,26)
Perdita netta non realizzata su contratti a termine su valute						(1.111.928)	(0,25)

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

Portafoglio Titoli

Al 31 marzo 2024

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>Stati Uniti d'America</i>																									
CRM Long/Short Opportunities Fund - Class G USD	USD	38.840	10.721.270	1,02	JPMorgan Chase 0,000% 11/07/2024	USD	43.761.000	48.904.230	4,64																					
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H (Acc)	USD	7.866.621	85.565.241	8,11	JPMorgan Chase 0,000% 01/11/2024	USD	27.100.000	30.689.395	2,91																					
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X USD (Acc)	USD	11.103.683	25.094.323	2,38				79.593.625	7,55																					
Muzinich Enhanced Yield Short-Term Fund - Class A1 USD (hedged) (Acc)	USD	671.904	74.715.705	7,08				79.593.625	7,55																					
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class J USD	USD	1.184.300	26.705.972	2,53	Totale delle obbligazioni			79.593.625	7,55																					
Polar Capital Funds - Healthcare Blue Chip Fund - Class I USD (Acc)	USD	756.063	16.240.227	1,54	Total Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			79.593.625	7,55																					
Polar Capital Global Insurance Funds - Class I USD (Acc)	USD	2.551.379	38.565.620	3,65	Totale investimenti			1.054.060.709	99,91																					
			277.608.358	26,31	Liquidità			2.393.016	0,23																					
					Altre attività/(passività)			(1.402.052)	(0,14)																					
					Totale Patrimonio Netto			1.055.051.673	100,00																					
<i>Lussemburgo</i>					† Fondo della parte associata																									
Allspring Lux Worldwide Fund - EUR Short Duration Credit Fund - Class X USD (hedged) (Acc)	USD	484.797	53.613.728	5,08	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2024</th> <th>% Patrimonio Netto</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlanda</td> <td></td> <td>51,16</td> </tr> <tr> <td>Lussemburgo</td> <td></td> <td>41,20</td> </tr> <tr> <td>Stati Uniti d'America</td> <td></td> <td>7,55</td> </tr> <tr> <td>Totale investimenti</td> <td></td> <td>99,91</td> </tr> <tr> <td>Liquidità e altre attività/(passività)</td> <td></td> <td>0,09</td> </tr> <tr> <td>Totale</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>					Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2024		% Patrimonio Netto	Irlanda		51,16	Lussemburgo		41,20	Stati Uniti d'America		7,55	Totale investimenti		99,91	Liquidità e altre attività/(passività)		0,09	Totale		100,00
Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2024		% Patrimonio Netto																												
Irlanda		51,16																												
Lussemburgo		41,20																												
Stati Uniti d'America		7,55																												
Totale investimenti		99,91																												
Liquidità e altre attività/(passività)		0,09																												
Totale		100,00																												
Arcus SICAV Fund Arcus Japan Fund - Class D USD (Acc)	USD	217.416	27.614.011	2,62																										
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class Z1 Capitalisation USD	USD	334.440	42.691.246	4,05																										
BlackRock Continental European Flexible Fund - Class I2 EUR	EUR	695.735	26.832.287	2,54																										
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	USD	162.236	21.308.116	2,02																										
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A USD (Acc)	USD	248.421	31.969.895	3,03																										
JPMorgan US Growth Fund - JPM US Growth Class X (Dis)†	USD	253.324	32.516.670	3,08																										
JPMorgan US Technology Fund - JPM US Technology Class X\$†	USD	33.684	21.334.324	2,02																										
Nordea 1 SICAV - Alpha 15 MA Fund	USD	174.650	21.980.918	2,09																										
Redwheel Global Equity Income Fund - Class S USD (Acc)	USD	173.973	21.651.011	2,05																										
UBAM - Dynamic US Dolla Bond - Class I+C	USD	624.035	69.318.413	6,57																										
			370.830.619	35,15																										
Totale piani di investimento collettivo - OICVM			648.438.977	61,46																										
<i>Exchange Traded Funds</i>																														
<i>Irlanda</i>																														
Global X Copper Miners Fund	USD	259.154	8.132.253	0,77																										
Global X S&P 500 Quarterly Buffer Fund	USD	1.961.171	35.053.970	3,32																										
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	23.990	10.707.217	1,02																										
Invesco Markets - EURO STOXX Optimised Banks Fund	EUR	101.828	10.615.813	1,01																										
Invesco NASDAQ Biotech Fund	USD	235.635	10.840.388	1,03																										
iShares EUR Bond 1-5yr Fund	USD	5.081.923	26.725.833	2,53																										
iShares Gold Producers Fund	USD	763.526	10.910.787	1,03																										
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	1.413.705	10.768.530	1,02																										
iShares Oil & Gas Exploration & Production Fund	USD	377.652	10.666.781	1,01																										
iShares US Mortgage Backed Securities Fund	USD	7.395.088	37.178.805	3,52																										
iShares USD Treasury Bond 3-7yr Fund	USD	447.621	58.307.111	5,53																										
UBS Irl Fund Solutions - Bloomberg Commodity CMC1 SF Fund	USD	696.188	10.867.495	1,03																										
Xtrackers Russell 2000 Fund	USD	68.898	21.365.959	2,03																										
			262.140.942	24,85																										
<i>Lussemburgo</i>																														
Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund	USD	7.412.794	63.887.165	6,05																										
			63.887.165	6,05																										
Totale Exchange Traded Funds			326.028.107	30,90																										
Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			974.467.084	92,36																										

Le note allegate formano parte integrante del presente Bilancio.

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

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 marzo 2024

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	59.646	USD	38.840	12/04/2024	Merrill	83	-
EUR	200.000	USD	215.747	10/04/2024	Merrill Lynch International	320	-
USD	53.423	AUD	80.593	12/04/2024	Merrill	830	-
USD	20.151.378	EUR	18.315.557	12/06/2024	BNPPARIBAS	312.750	0,03
USD	1.393.492	EUR	1.266.501	12/06/2024	HSBC Bank	21.672	-
USD	286.527	GBP	224.504	12/04/2024	Barclays Bank	2.908	-
USD	2.407	GBP	1.881	12/04/2024	Citibank	31	-
USD	125.553	GBP	97.974	12/04/2024	HSBC Bank	1.781	-
USD	25.109.458	GBP	19.481.611	12/06/2024	State Street Bank	489.612	0,05
USD	136.510	SGD	181.595	12/04/2024	Merrill	1.892	-
Totale utile non realizzato su contratti a termine su valute						831.879	0,08
AUD	6.964.473	USD	4.600.444	12/04/2024	Citibank	(55.556)	(0,01)
AUD	38.256	USD	24.975	12/04/2024	HSBC Bank	(10)	-
GBP	12.254.585	USD	15.626.326	12/04/2024	Barclays Bank	(144.882)	(0,01)
GBP	219.971	USD	280.201	12/04/2024	Morgan Stanley	(2.307)	-
SGD	338.701	USD	253.933	12/04/2024	Merrill	(2.852)	-
SGD	28.520.425	USD	21.378.606	12/04/2024	State Street Bank	(236.266)	(0,02)
USD	1.949.082	AUD	2.987.035	12/04/2024	Morgan Stanley	(203)	-
USD	10.149	AUD	15.557	12/04/2024	Standard Chartered Bank	(3)	-
Totale perdita non realizzata su contratti a termine su valute						(442.079)	(0,04)
Utile netto non realizzato su contratti a termine su valute						389.800	0,04

Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR) (1)

Portafoglio Titoli

Al 31 marzo 2024

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% Patri- monio Netto
Quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo				
<i>Piani di investimento collettivo - OICVM</i>				
<i>Irlanda</i>				
Cullen Funds - Emerging Markets High Dividend Fund	EUR	57.468	501.698	2,46
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5DH EUR	EUR	399.631	3.584.686	17,56
Janus Henderson Global Life Sciences Fund/Ireland	EUR	13.314	412.865	2,02
Muzinich Short Duration High Yield Fund	EUR	21.790	1.422.240	6,97
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	EUR	22.787	1.798.744	8,81
PIMCO GIS Capital Securities Fund	EUR	75.565	807.036	3,95
			8.527.269	41,77
<i>Lussemburgo</i>				
Arcus Japan Fund Class D (Dis)	JPY	9.592	617.634	3,02
JPMorgan Income Fund - JPM Income Class XH EUR (Inc)†	EUR	18.225	1.829.961	8,96
JPMorgan US Growth Fund - JPM US Growth Class X (Dis)†	USD	8.764	1.041.578	5,10
JPMorgan US Technology Fund - JPM US Technology Class X\$†	USD	1.036	607.838	2,98
MFS Meridian Funds - Global High Yield Class ISH1 EUR	EUR	13.322	1.429.682	7,00
T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund	EUR	18.668	423.762	2,08
			5.950.455	29,14
Totale piani di investimento collettivo - OICVM			14.477.724	70,91
<i>Exchange Traded Funds</i>				
<i>Irlanda</i>				
Global X US Infrastructure Development Fund	USD	6.210	209.041	1,02
HSBC MSCI WORLD Fund	EUR	38.979	1.248.068	6,11
Invesco Markets - EURO STOXX Optimised Banks Fund	EUR	3.355	323.858	1,59
iShares China CNY Bond Fund	EUR	73.064	406.046	1,99
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	43.106	304.027	1,49
iShares MSCI Korea Fund USD Distributors	USD	4.670	205.361	1,01
iShares US Mortgage Backed Securities Fund	USD	162.097	614.393	3,01
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	EUR	125.685	408.916	2,00
Xtrackers MSCI USA Energy Fund	EUR	4.686	209.160	1,02
			3.928.870	19,24
<i>Lussemburgo</i>				
Xtrackers II Eurozone Government Bond Fund	EUR	5.903	1.016.733	4,98
			1.016.733	4,98
Totale Exchange Traded Funds			4.945.603	24,22
Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			19.423.327	95,13
Totale investimenti			19.423.327	95,13
Liquidità			1.001.135	4,90
Altre attività/(passività)			(6.503)	(0,03)
Totale Patrimonio Netto			20.417.959	100,00

Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2024	% Patrimonio Netto
Irlanda	61,01
Lussemburgo	34,12
Totale investimenti	95,13
Liquidità e altre attività/(passività)	4,87
Totale	100,00

† Fondo della parte associata

(1) Questo Comparto è stato lanciato in data 13 marzo 2024.
Le note allegate formano parte integrante del presente Bilancio.

Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund

Portafoglio Titoli

Al 31 marzo 2024

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>Stati Uniti d'America</i>				
CRM Long/Short Opportunities Fund - Class G USD	USD	9.340	2.578.087	1,02	JPMorgan Chase 0,000% 11/07/2024	USD	9.430.000	10.538.308	4,19
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H (Acc)	USD	1.805.977	19.643.607	7,81	JPMorgan Chase 0,000% 01/11/2024	USD	5.742.000	6.502.528	2,59
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X USD (Acc)	USD	2.511.318	5.675.578	2,26				17.040.836	6,78
Muzinich Enhanced Yield Short-Term Fund - Class A1 USD (hedged) (Acc)	USD	158.418	17.616.040	7,01	<i>Totale delle obbligazioni</i>			17.040.836	6,78
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class J USD	USD	249.422	5.624.459	2,24	Total Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			17.040.836	6,78
Polar Capital Funds - Healthcare Blue Chip Fund - Class I USD (Acc)	USD	186.629	4.008.801	1,59	Totale investimenti			244.071.602	97,08
Polar Capital Global Insurance Funds - Class I USD (Acc)	USD	618.498	9.348.970	3,72	Liquidità			7.245.293	2,88
			64.495.542	25,65	Altre attività/(passività)			86.062	0,04
<i>Lussemburgo</i>					Totale Patrimonio Netto			251.402.957	100,00
Allspring Lux Worldwide Fund - EUR Short Duration Credit Fund - Class X USD (hedged) (Acc)	USD	111.100	12.286.522	4,89					
Arcus SICAV Fund Arcus Japan Fund - Class D USD (Acc)	USD	53.341	6.774.804	2,70					
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class Z1 Capitalisation USD	USD	79.067	10.092.952	4,01					
BlackRock Continental European Flexible Fund - Class I2 EUR	EUR	177.725	6.854.274	2,73					
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	USD	37.588	4.936.750	1,96					
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A USD (Acc)	USD	58.177	7.486.892	2,98					
JPMorgan US Growth Fund - JPM US Growth Class X (Dis)†	USD	60.507	7.766.696	3,09					
JPMorgan US Technology Fund - JPM US Technology Class X\$†	USD	7.829	4.958.581	1,97					
Nordea 1 SICAV - Alpha 15 MA Fund	USD	37.623	4.735.068	1,88					
Redwheel Global Equity Income Fund - Class S USD (Acc)	USD	41.216	5.129.334	2,04					
UBAM - Dynamic US Dolla Bond - Class I+C	USD	144.835	16.088.424	6,40					
			87.110.297	34,65					
Totale piani di investimento collettivo - OICVM			151.605.839	60,30					
<i>Exchange Traded Funds</i>					<i>† Fondo della parte associata</i>				
<i>Irlanda</i>					Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2024				
Global X Copper Miners Fund	USD	61.438	1.927.925	0,77					% Patrimonio Netto
Global X S&P 500 Quarterly Buffer Fund	USD	396.871	7.093.672	2,82					Irlanda
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	5.710	2.548.487	1,01					49,94
Invesco Markets - EURO STOXX Optimised Banks Fund	EUR	28.151	2.934.809	1,17					Lussemburgo
Invesco NASDAQ Biotech Fund	USD	53.487	2.460.669	0,98					40,36
iShares EUR Bond 1-5yr Fund	USD	1.170.998	6.158.278	2,45					Stati Uniti d'America
iShares Gold Producers Fund	USD	174.227	2.489.704	0,99					6,78
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	365.641	2.785.175	1,11					Totale investimenti
iShares Oil & Gas Exploration & Production Fund	USD	100.808	2.847.322	1,13					97,08
iShares US Mortgage Backed Securities Fund	USD	1.737.059	8.733.064	3,47					Liquidità e altre attività/(passività)
iShares USD Treasury Bond 3-7yr Fund	USD	102.683	13.375.488	5,32					2,92
UBS Irl Fund Solutions - Bloomberg Commodity CMC1 SF Fund	USD	158.685	2.477.073	0,99					Totale
Xtrackers Russell 2000 Fund	USD	16.866	5.230.315	2,08					100,00
			61.061.981	24,29					
<i>Lussemburgo</i>									
Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund	USD	1.666.525	14.362.946	5,71					
			14.362.946	5,71					
Totale Exchange Traded Funds			75.424.927	30,00					
Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			227.030.766	90,30					

Le note allegate formano parte integrante del presente Bilancio.

Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 31 marzo 2024

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	5.059.444	EUR	4.598.521	12/06/2024	BNPPARIBAS	78.523	0,03
USD	425.809	EUR	387.004	12/06/2024	HSBC Bank	6.622	-
USD	376.104	GBP	291.813	12/06/2024	Barclays Bank	7.325	0,01
USD	5.240.495	GBP	4.065.929	12/06/2024	State Street Bank	102.185	0,04
Totale utile non realizzato su contratti a termine su valute						194.655	0,08
Utile netto non realizzato su contratti a termine su valute						194.655	0,08

Private Bank Funds I

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate

1. Coefficienti di spesa totale

	Per l'esercizio conclusosi il 31 marzo 2024 [^]	Per l'esercizio conclusosi il 31 marzo 2023 [^]	Per l'esercizio conclusosi il 31 marzo 2022 [^]	Coeff. di spesa massima 31 marzo 2024 [^]	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%	0,83%	0,84%	0,90%	08-dic-09
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	0,83%	0,84%	0,88%	0,90%	18-apr-18
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	0,73%	0,72%	0,75%	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)	0,24%	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)	0,84%	0,85%	0,86%	0,90%	19-giu-13
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	0,85%	0,85%	0,86%	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%	0,75%	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)	0,84%	0,82%	0,84%	0,90%	20-ott-10
Access Balanced Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged) +	0,90%	-	-	0,90%	27-sett-23
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	0,84%	0,83%	0,85%	0,90%	18-apr-18
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	0,74%	0,73%	0,74%	0,80%	26-sett-12
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	0,76%	0,75%	0,78%	0,80%	07-giu-17
Access Balanced Fund (USD) X (acc)	0,06%	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%	0,72%	0,73%	0,80%	08-dic-10
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	0,69%	0,69%	0,68%	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%	0,74%	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 Conservative Fund (GBP)† (1)					
Access Conservative Fund (GBP) C (inc) +	0,80%	-	-	-	13-mar-24
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%	0,87%	0,90%	0,90%	30-ott-13
Access Growth Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged) +	0,90%	-	-	0,90%	27-sett-23
Access Growth Fund (USD) C (inc)	0,89%	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 (acc) - EUR (hedged) +	0,70%	-	-	0,80%	27-sett-23
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	0,79%	0,80%	0,80%	0,80%	13-nov-13
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (GBP)† (1)					
Access Growth Fund (GBP) C (acc) +	0,90%	-	-	0,90%	13-mar-24
Access Growth Fund (GBP) C (inc) +	0,90%	-	-	0,90%	13-mar-24
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)†					
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	0,71%	0,72%	0,73%	0,80%	14-ott-15
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	0,80%	0,76%	0,80%	0,80%	13-gen-16
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	0,68%	0,69%	0,68%	0,80%	22-giu-16

[^] 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. Tutti i particolari relativi a queste modifiche sono stati enunciati nei bilanci patrimoniali degli esercizi finanziari 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 13 marzo 2024.

+ Classe di Azioni lanciata durante il periodo.

Private Bank Funds I

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

1. Coefficienti di spesa totale (seguito)

	Per l'esercizio conclusosi il 31 marzo 2024 [^]	Per l'esercizio conclusosi il 31 marzo 2023 [^]	Per l'esercizio conclusosi il 31 marzo 2022 [^]	Coeff. di spesa massima 31 marzo 2024 [^]	Data di costituzione
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)†					
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	0,71%	0,72%	0,80%	0,80%	14-ott-15
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	0,79%	0,77%	0,73%	0,80%	01-mar-17
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged) +	0,80%	-	-	0,80%	27-mar-24
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	0,77%	0,76%	0,80%	0,80%	27-lug-16
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	0,72%	0,73%	0,73%	0,80%	14-ott-15
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	0,74%	0,73%	0,74%	0,80%	27-lug-16
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	0,68%	0,68%	0,69%	0,75%	22-giu-16
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) X (acc)*	0,04%	0,05%	0,06%	0,10%	09-gen-20
Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)† (1)					
Dynamic Income Fund (EUR) C (acc) +	0,80%	-	-	0,80%	13-mar-24
Dynamic Income Fund (EUR) C (inc) +	0,80%	-	-	0,80%	13-mar-24
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund†					
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	0,52%	0,52%	0,52%	0,65%	06-apr-11
Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund†					
Balanced Moderate Fund Q (inc)	0,38%	0,38%	-	0,75%	16-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. Tutti i particolari relativi a queste modifiche sono stati enunciati nei bilanci patrimoniali degli esercizi finanziari 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 13 marzo 2024.

* Classe di Azioni inattiva alla fine dell'esercizio.

+ Classe di Azioni lanciata durante il periodo.

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 Conservative Fund (GBP) (1)

Ottenere reddito e crescita del capitale a lungo termine investendo principalmente in un portafoglio diversificato di OICVM e altri OIC e utilizzando, ove opportuno, strumenti finanziari derivati.

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 - Access Growth Fund (GBP) (1)

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)

Ottenere 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 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 - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)

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 - Dynamic Income Fund (EUR) (1)

Il Comparto mira a conseguire reddito e crescita del capitale nel lungo periodo, investendo principalmente in un portafoglio diversificato di OICVM, e altri OICR, prodotti strutturati e strumenti finanziari derivati, ove opportuno.

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.

(1) Questo Comparto è stato lanciato in data 13 marzo 2024.

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 2024.

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

Se D è superiore a 0,1 ma pari o inferiore a 1,0, la volatilità è stata 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)	5,91%	11,88%	10,68%	14,04%	2,82%	4,35%	Media
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	5,98%	12,03%	10,89%	14,33%	3,07%	4,61%	Media
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	6,08%	12,24%	11,20%	14,76%	3,46%	4,99%	Media
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	6,07%	12,23%	11,19%	14,62%	3,45%	4,97%	Media
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	6,10%	12,28%	11,28%	14,86%	3,57%	5,10%	Media
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	6,08%	12,25%	11,23%	14,66%	3,49%	5,02%	Media
Access Balanced Fund (EUR) Q (acc)	6,25%	12,59%	11,71%	15,42%	4,02%	5,55%	Media
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)							
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	5,20%	11,26%	10,95%	12,89%	3,76%	4,90%	Media
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)	5,20%	11,27%	10,95%	12,82%	3,76%	4,90%	Media
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	5,27%	11,41%	11,15%	13,07%	4,02%	5,16%	Media
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	5,37%	11,60%	11,46%	13,57%	4,39%	5,53%	Media
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	5,36%	11,61%	11,45%	13,42%	4,38%	5,53%	Media
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	5,38%	11,63%	11,50%	13,62%	4,44%	5,58%	Media
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	5,39%	11,66%	11,53%	13,52%	4,49%	5,63%	Media
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)							
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	4,68%	13,54%	10,74%	14,61%	2,64%	3,16%	Media
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	4,74%	13,68%	10,95%	14,90%	2,90%	3,41%	Media
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	4,84%	13,89%	11,25%	15,31%	3,28%	3,79%	Media
Access Balanced Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged) +	4,44%	12,88%	-	-	-	-	Media
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	4,84%	13,90%	11,25%	15,16%	3,27%	3,79%	Media
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	4,87%	13,95%	11,33%	15,42%	3,37%	3,90%	Media
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	4,87%	13,94%	11,31%	15,40%	3,35%	3,87%	Media
Access Balanced Fund (USD) X (acc)	5,05%	14,33%	11,89%	16,22%	4,08%	-	Media
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)							
Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)	1,98%	7,63%	5,99%	6,14%	(0,97%)	(0,63%)	Media
Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)	2,02%	7,71%	6,11%	6,29%	(0,82%)	(0,49%)	Media
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)	2,10%	7,86%	6,33%	6,60%	(0,54%)	(0,21%)	Media
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	2,11%	7,89%	6,37%	6,64%	(0,51%)	(0,17%)	Media
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	2,40%	8,51%	7,39%	7,86%	0,83%	0,97%	Media
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)							
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	1,76%	8,79%	6,91%	7,64%	0,18%	(0,16%)	Media
Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)	1,86%	9,01%	7,24%	8,07%	0,59%	0,25%	Media
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	1,84%	8,98%	7,19%	7,93%	0,53%	0,19%	Media
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)	1,86%	9,01%	7,23%	8,06%	0,58%	-	Media
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)	1,86%	9,00%	7,23%	7,98%	0,58%	0,24%	Media
Private Bank Funds I - Access Conservative Fund (GBP) (1)							
Access Conservative Fund (GBP) C (inc) +	1,38%	-	-	-	-	-	Media
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)							
Access Growth Fund (USD) A (acc)	6,43%	16,49%	13,44%	19,06%	4,23%	5,20%	Media
Access Growth Fund (USD) C (acc)	6,58%	16,83%	13,93%	19,75%	4,83%	5,80%	Media
Access Growth Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged) +	6,15%	15,76%	-	-	-	-	Media
Access Growth Fund (USD) C (inc)	6,57%	16,82%	13,91%	19,73%	4,81%	5,78%	Media
Access Growth Fund (USD) Inst (acc)	6,60%	16,87%	13,99%	19,58%	4,91%	5,88%	Media
Access Growth Fund (USD) Inst (acc) - EUR (hedged) +	6,18%	9,44%	-	-	-	-	Media
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	6,60%	16,88%	13,99%	19,68%	4,91%	5,89%	Media
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (GBP) (1)							
Access Growth Fund (GBP) C (acc) +	2,03%	-	-	-	-	-	Media
Access Growth Fund (GBP) C (inc) +	2,03%	-	-	-	-	-	Media
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)							
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	3,55%	6,91%	5,46%	5,81%	(0,60%)	(0,07%)	Media
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	3,51%	6,85%	5,38%	5,66%	(0,67%)	(0,14%)	Media
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	3,55%	6,92%	5,48%	5,82%	(0,58%)	(0,04%)	Media

(1) Questo Comparto è stato lanciato in data 13 marzo 2024
+ Classe di Azioni lanciata durante l'esercizio.

Private Bank Funds I

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

3. Performance e volatilità (seguito)

Classe di Azioni	3 mesi	6 mesi	9 mesi	1 anno	2 anni	3 anni	Volatilità
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)							
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	3,25%	7,95%	6,36%	7,22%	0,92%	0,94%	Media
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	2,93%	7,00%	4,97%	5,45%	(0,56%)	(0,20%)	Media
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged) +	0,53%	-	-	-	-	-	Bassa
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	2,81%	7,01%	5,05%	5,51%	(0,08%)	0,28%	Media
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	3,24%	7,93%	6,33%	7,14%	0,91%	0,93%	Media
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	3,18%	7,74%	6,08%	6,67%	0,25%	0,42%	Media
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	3,24%	7,95%	6,37%	7,23%	0,95%	0,98%	Media
Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR) (1)							
Dynamic Income Fund (EUR) C (acc) +	0,71%	-	-	-	-	-	Media
Dynamic Income Fund (EUR) C (inc) +	0,71%	-	-	-	-	-	Media
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund							
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	3,18%	7,89%	6,44%	7,37%	1,09%	1,17%	Media
Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund							
Balanced Moderate Fund Q (inc)	5,53%	11,52%	10,64%	13,68%	-	-	Media

(1) Questo Comparto è stato lanciato in data 13 marzo 2024
+ Classe di Azioni lanciata durante l'esercizio.

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:

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

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)	58,02
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)	62,62
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)	64,45
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)	34,78
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)	69,99
Private Bank Funds I - Access Conservative Fund (GBP) (1)	0,00
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)	66,65
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (GBP) (1)	0,00
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)	84,70
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)	103,50
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund	120,05
Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR) (1)	0,00
Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund	82,37

* Calcolato per un periodo di 12 mesi.

(1) Questo Comparto è stato lanciato in data 13 marzo 2024

Private Bank Funds I

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

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%) <i>Benchmark per le Classi di Azioni coperte in EUR:</i> MSCI World Index (Total Return Net) coperte in EUR (55%) Bloomberg Global Aggregate Index coperte in EUR (35%) HFRX Global Hedge Fund USD Index coperte in EUR (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 Conservative Fund (GBP) (1)	MSCI World Index (Total Return Net) (35%) Bloomberg Global Aggregate Index coperte in GBP (55%) HFRX Global Hedge Fund USD Index coperte in GBP (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%) <i>Benchmark per le Classi di Azioni coperte in EUR:</i> MSCI World Index (Total Return Net) coperte in EUR (75%) Bloomberg Global Aggregate Index coperte in EUR (15%) HFRX Global Hedge Fund USD Index coperte in EUR (10%)
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (GBP) (1)	MSCI World Index (Total Return Net) (75%) Bloomberg Global Aggregate Index coperte in GBP (15%) HFRX Global Hedge Fund USD Index coperte in GBP (10%)
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD <i>Benchmark per le Classi di Azioni coperte:</i> ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return coperto in SGD per Classi di Azioni coperte in SGD ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return coperte in GBP per Classi di Azioni coperte in GBP ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return coperte in EUR per Classi di Azioni coperte in EUR ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return coperte in AUD per Classi di Azioni coperte in AUD
Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR) (1)	MSCI All Countries World Index EUR (Total Return Net) (25%) Bloomberg Global High Yield Corporate Total Return Index coperte in EUR (35%) Bloomberg Global Aggregate Index Total Return coperte in EUR (40%)
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%)

(1) Questo Comparto è stato lanciato in data 13 marzo 2024.

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 2024.

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 del bilancio 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/content/dam/jpm-am-aem/emea/regional/en/policies/remuneration-policy/jpmam-emea-remuneration-policy.pdf> (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 2023 a giugno 2023 senza introdurre sostanziali modifiche e si è ritenuto soddisfatto della sua implementazione.

Dichiarazioni quantitative

La tabella seguente presenta una panoramica della remunerazione totale complessiva corrisposta al personale della Società di Gestione per l’esercizio 2023 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 45 Fondi di Investimento Alternativi (con 50 Comparti) e 6 OICVM (con 179 Comparti), al 31 dicembre 2023, con masse in gestione aggregate, a tale data, rispettivamente pari a USD 16.602m e USD 466.699m.

	Remunerazione fissa	Remunerazione variabile	Remunerazione totale	Numero di beneficiari
Tutto il personale (migliaia di USD)	54.109	27.380	81.489	364

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 2023 è stata pari a USD 157.186k, di cui USD 7.138k è attribuibile alla Dirigenza Superiore e USD 150.048k è attribuibile all’altro Personale Identificato OICVM⁽¹⁾.

⁽¹⁾ L’informativa sul personale identificato comprende i dipendenti delle società a cui è stata formalmente delegata la gestione del portafoglio, in linea con le più recenti direttive 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 2023				
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)				
Access Balanced Fund (EUR) A (acc)	415.009,831	92,060	26.573,906	388.527,985
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	40.043,371	-	-	40.043,371
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	7.512.378,847	1.998.280,212	1.343.978,017	8.166.681,042
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	618.029,170	344.069,839	41.356,866	920.742,143
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	2.452.868,928	448.682,169	1.950.682,056	950.869,041
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	43.202,136	-	17.853,085	25.349,051
Access Balanced Fund (EUR) Q (acc)	4.352.639,999	3.053.779,344	771.417,079	6.635.002,264
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)				
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	41.902,531	-	497,863	41.404,668
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)	4.444,145	1,185	357,097	4.088,233
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	10.513,697	-	-	10.513,697
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	1.011.489,828	269.401,626	100.317,127	1.180.574,327
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	748.830,628	155.586,349	30.920,707	873.496,270
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	35.201,039	362,737	848,299	34.715,477
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	608.388,979	2.860,280	50.169,123	561.080,136
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)				
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	622.651,181	12,520	21.683,647	600.980,054
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	72.767,582	-	-	72.767,582
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	5.459.680,177	871.387,550	704.696,456	5.626.371,271
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	1.079.736,870	635.972,306	205.701,334	1.510.007,842
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	753.401,513	78,757	655,464	752.824,806
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	274.433,541	8.067,415	5.576,056	276.924,900
Access Balanced Fund (USD) X (acc)	1.752.308,787	-	268.815,822	1.483.492,965
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)				
Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)	282.727,689	-	24.394,821	258.332,868
Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)	2.662,445	-	-	2.662,445
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)	9.217.925,096	927.783,733	2.002.348,373	8.143.360,456
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	882.335,187	113.204,211	356.847,514	638.691,884
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	7.325,885	-	-	7.325,885
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)				
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	486.810,705	-	82.820,368	403.990,337
Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)	2.556.694,359	197.397,289	465.727,524	2.288.364,124
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	166.104,013	11.104,982	97.082,743	80.126,252
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)	5.939,166	5.890,553	5.929,166	5.900,553
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)	59.120,404	-	9.816,388	49.304,016
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)				
Access Growth Fund (USD) A (acc)	66.734,338	-	4,000	66.730,338
Access Growth Fund (USD) C (acc)	896.404,234	391.353,493	394.895,609	892.862,118
Access Growth Fund (USD) C (inc)	290.373,998	20.047,269	66.056,531	244.364,736
Access Growth Fund (USD) Inst (acc)	15.041,603	1.877,576	2.003,554	14.915,625
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	240.091,340	6.068,983	28.951,992	217.208,331
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)				
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	14.084.627,088	1.514.710,947	4.120.687,804	11.478.650,231
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	494.103,258	14.082,366	330.192,861	177.992,763
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	1.302.441,063	25.276,249	95.709,054	1.232.008,258
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) X (acc) *	1.030.113,782	-	1.030.113,782	-
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)				
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	17.899.132,977	407.566,821	4.450.595,821	13.856.103,977
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	3.061.445,110	294.378,990	1.089.181,523	2.266.642,577
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	4.334.295,751	25.000,000	1.124.582,017	3.234.713,734
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	1.111.330,609	44.524,867	170.391,252	985.464,224
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	727.987,022	15.440,288	338.618,485	404.808,825
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	863.632,490	100,990	227.626,347	636.107,133
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) X (acc)	1.030.970,747	-	-	1.030.970,747
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund				
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	1.738.705,748	-	-	1.738.705,748
Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund (1)				
Balanced Moderate Fund Q (inc)	-	2.788.024,169	-	2.788.024,169

(1) 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)

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 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)

11. Commissioni di gestione delle imprese amministrate da gestori degli investimenti che non fanno parte del gruppo JPMorgan Chase & Co.

Le seguenti commissioni di gestione si applicano alle imprese amministrate da gestori degli investimenti che non fanno parte del gruppo JPMorgan Chase & Co. ed erano detenute dalla SICAV al venerdì 31 marzo 2024.

Comparto e Classe di Azioni	Commissione di gestione*
Access Balanced Fund (EUR)	
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund - Class Premier EUR (Acc)	0,10%
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J EUR (Acc)	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L EUR (Acc)	0,16%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	0,05%
Lumyna American Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	0,42%
Lumyna American Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)	0,32%
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	0,38%
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class EUR B (hedged) (Acc)	0,32%
Lumyna European Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	0,42%
Lumyna European Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)	0,32%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)	1,50%
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class A Wealth EUR (hedged)	0,00%
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" (Inc)	0,06%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Shares	0,12%
Access Balanced Fund (GBP)	
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity - Class Premier GBP (Acc)	0,00%
BlackRock Institutional Cash Series Sterling Ultra Short Bond Fund - Class J GBP (Acc)	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
BlackRock US Dollar High Yield Bond Fund - Class I4 GBP (hedged)	0,55%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H GBP (Dis)	0,05%
Lumyna American Debt Credit Fund - Class GBP B (Dis)	0,42%
Lumyna American Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	0,32%
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class GBP B (Dis)	0,38%
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	0,32%
Lumyna European Debt Credit Fund - Class GBP B (Dis)	0,42%
Lumyna European Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	0,32%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class GBP J (Dis)	1,50%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional GBP Income (hedged)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged GBP Wealth A (Dis)	0,75%
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus GBP (Inc)	0,06%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus GBP Accumulation Shares	0,12%
Access Balanced Fund (USD)	
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier GBP (Acc)	0,10%
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J USD (Acc)	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L USD (Acc)	0,16%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H (Acc)	0,05%
Lumyna American Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	0,42%
Lumyna American Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	0,38%
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Lumyna European Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	0,42%
Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	1,50%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	0,75%
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" (Acc)	0,06%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	0,12%
Access Capital Preservation Fund (EUR)	
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund - Class Premier EUR (Acc)	0,10%
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J EUR (Acc)	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L EUR (Acc)	0,16%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	0,05%
Lumyna American Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	0,42%
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	0,38%
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class EUR B (hedged) (Acc)	0,32%
Lumyna European Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	0,42%
Lumyna European Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)	0,32%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)	1,50%
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class A Wealth EUR (hedged)	0,00%
Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Hedged Shares	0,10%
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" (Inc)	0,06%

Private Bank Funds I

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

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

Comparto e Classe di Azioni	Commissione di gestione*
Access Capital Preservation Fund (USD)	
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier GBP (Acc)	0,10%
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J USD (Acc)	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L USD (Acc)	0,16%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H (Acc)	0,05%
Lumyna American Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	0,42%
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	0,38%
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Lumyna European Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	0,42%
Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	1,50%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	0,75%
Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Hedged Shares	0,10%
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" (Acc)	0,06%
Access Conservative Fund (GBP)	
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity - Class Premier GBP (Acc)	0,00%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund	0,16%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H GBP (Dis)	0,05%
Lumyna American Debt Credit Fund - Class GBP B (Dis)	0,42%
Lumyna American Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	0,32%
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class GBP B (Dis)	0,38%
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	0,32%
Lumyna European Debt Credit Fund - Class GBP B (Dis)	0,42%
Lumyna European Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	0,32%
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class GBP (Hedged) I3 Distributing	1,35%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional GBP Income (hedged)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged GBP Wealth A (Dis)	0,75%
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus GBP (Inc)	0,06%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus GBP Accumulation Shares	0,12%
Access Growth Fund (USD)	
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier GBP (Acc)	0,10%
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J USD (Acc)	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L USD (Acc)	0,16%
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	0,38%
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	1,50%
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 (Acc)	1,35%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	0,75%
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" (Acc)	0,06%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	0,12%
Access Growth Fund (GBP)	
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity - Class Premier GBP (Acc)	0,00%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund	0,16%
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class GBP B (Dis)	0,38%
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	0,32%
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class GBP (Hedged) I3 Distributing	1,35%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional GBP Income (hedged)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged GBP Wealth A (Dis)	0,75%
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus GBP (Inc)	0,06%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus GBP Accumulation Shares	0,12%
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)	
Allspring Lux Worldwide Fund - EUR Short Duration Credit Fund - Class X EUR (Acc)	0,00%
Arcus SICAV Fund Arcus Japan Fund - Class D EUR (Acc)	1,00%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class ZI EUR (hedged) (Acc)	0,45%
BlackRock Continental European Flexible Fund - Class I2 EUR	0,75%
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 EUR Hedged	1,00%
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A EUR Cap	0,30%
CRM Long/Short Opportunities UCITS - Class G EUR	0,00%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	0,05%
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X EUR (Acc)	0,60%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class A1 EUR (hedged) (Acc)	0,45%
Nordea 1 Alpha 15 MA Fund - Class BD EUR (Acc)	1,10%
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class K EUR	1,00%
Polar Capital Funds - Healthcare Blue Chip Fund - Class I EUR (Acc)	0,85%
Polar Capital Global Insurance Funds - Class I USD (Acc)	0,75%
Redwheel Global Equity Income Fund - Class S EUR (Acc)	0,60%
UBAM Dynamic US Dollar Bond - Class I+HC EUR (Acc)	0,08%

Private Bank Funds I

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

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

Comparto e Classe di Azioni	Commissione di gestione*
Dynamic Multi-Asset Fund (USD)	
Allspring Lux Worldwide Fund - EUR Short Duration Credit Fund - Class X USD (hedged) (Acc)	0,00%
Arcus SICAV Fund Arcus Japan Fund - Class D USD (Acc)	1,00%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class ZI Capitalisation USD	0,45%
BlackRock Continental European Flexible Fund - Class I2 EUR	0,75%
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	1,00%
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A USD (Acc)	0,30%
CRM Long/Short Opportunities Fund - Class G USD	0,00%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H (Acc)	0,05%
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X USD (Acc)	0,60%
Muzinich Enhanced Yield Short-Term Fund - Class A1 USD (hedged) (Acc)	0,45%
Nordea 1 SICAV - Alpha 15 MA Fund	1,10%
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class J USD	1,00%
Polar Capital Funds - Healthcare Blue Chip Fund - Class I USD (Acc)	0,85%
Polar Capital Global Insurance Funds - Class I USD (Acc)	0,75%
Redwheel Global Equity Income Fund - Class S USD (Acc)	0,60%
UBAM - Dynamic US Dolla Bond - Class I+C	0,08%
Dynamic Income Fund (EUR)	
Arcus Japan Fund Class D (Dis)	0,00%
Cullen Funds - Emerging Markets High Dividend Fund	0,75%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5DH EUR	0,05%
Janus Henderson Global Life Sciences Fund/Ireland	0,80%
MFS Meridian Funds - Global High Yield Class ISH1 EUR	0,00%
Muzinich Short Duration High Yield Fund	0,50%
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	0,20%
PIMCO GIS Capital Securities Fund	0,96%
T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund	0,56%
Montes Excelsis Fund	
Allspring Lux Worldwide Fund - EUR Short Duration Credit Fund - Class X USD (hedged) (Acc)	0,00%
Arcus SICAV Fund Arcus Japan Fund - Class D USD (Acc)	1,00%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class ZI Capitalisation USD	0,45%
BlackRock Continental European Flexible Fund - Class I2 EUR	0,75%
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	1,00%
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A USD (Acc)	0,30%
CRM Long/Short Opportunities Fund - Class G USD	0,00%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H (Acc)	0,05%
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X USD (Acc)	0,60%
Muzinich Enhanced Yield Short-Term Fund - Class A1 USD (hedged) (Acc)	0,45%
Nordea 1 SICAV - Alpha 15 MA Fund	1,10%
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class J USD	1,00%
Polar Capital Funds - Healthcare Blue Chip Fund - Class I USD (Acc)	0,85%
Polar Capital Global Insurance Funds - Class I USD (Acc)	0,75%
Redwheel Global Equity Income Fund - Class S USD (Acc)	0,60%
UBAM - Dynamic US Dolla Bond - Class I+C	0,08%
Balanced Moderate Fund	
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund - Class Premier EUR (Acc)	0,10%
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J EUR (Acc)	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L EUR (Acc)	0,16%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	0,05%
Lumyna American Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	0,42%
Lumyna American Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)	0,32%
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	0,38%
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class EUR B (hedged) (Acc)	0,32%
Lumyna European Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	0,42%
Lumyna European Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)	0,32%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)	1,50%
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class I3 EUR (hedged) (Acc)	1,35%
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class A Wealth EUR (hedged)	0,00%
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" (Inc)	0,06%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Shares	0,12%

12. Altri eventi

- Maggio 2024 - Riduzione della commissione di gestione e consulenza annuale per determinate Classi di Azioni dei comparti Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR), Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (USD) e Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund.

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

Alla chiusura dell'esercizio finanziario, gli investimenti in portafoglio non tenevano conto dei criteri dell'Unione Europea in materia di attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale.

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