

---

Relazione semestrale non certificata

# Private Bank Funds I

---

Société d'Investissement à Capital Variable, Lussemburgo

30 settembre 2023



## Private Bank Funds I

Relazione semestrale non certificata

Al 30 settembre 2023

---

### Sommario

Consiglio di Amministrazione	1
Gestione e Amministrazione	2
Bilancio e dati statistici non certificati	
Stato Patrimoniale Netto Consolidato	3
Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto	7
Rendiconto delle Variazioni del Numero di Azioni	10
Dati statistici	11
Note al Bilancio non certificato	12
Portafoglio Titoli	
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)	16
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)	17
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)	18
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)	20
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)	22
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)	24
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)	26
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)	28
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund	30
Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund	32
Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate	
1. Coefficienti di spesa totale	33
2. Riepilogo degli Obiettivi di investimento dei Comparti	34
3. Performance e volatilità	35
4. Tassi di interesse ricevuti/(addebitati) sui conti correnti bancari	36
5. Classi di Azioni dei Comparti soggette alla taxe d'abonnement of 0,01%	36
6. Indice di Rotazione del Portafoglio Titoli	36
7. Metodo di calcolo dell'esposizione al rischio	36
8. Operazioni di Finanziamento Tramite Titoli	37
9. Dichiarazioni in materia di remunerazioni ai sensi della normativa sugli OICVM	37
10. Rendiconto Storico delle Variazioni del Numero di Azioni	38
11. Commissioni di gestione delle imprese amministrate da gestori degli investimenti che non fanno parte del gruppo JPMorgan Chase & Co.	40
12. Informativa sulla finanza sostenibile	42

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

---

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

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

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

---

## Private Bank Funds I

Consiglio di Amministrazione

---

### Presidente

*Jacques Elvinger*

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

### Amministratori

*Benoit Dumont*

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

*Annabelle de Araujo*

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

*Alain Feis*

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

### Sede Legale

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

## Private Bank Funds I

*Gestione e Amministrazione*

---

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

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

6, route de Trèves

L-2633 Senningerberg

Granducato di Lussemburgo

### **Gestori degli Investimenti**

J.P. Morgan SE - London Branch

25 Bank Street, Canary Wharf

London E14 5JP

Regno Unito

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

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

80, route d'Esch

L-1470 Luxembourg

Granducato di Lussemburgo

### **Società di Revisione Indipendente**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator

B.P. 1443, L-1014 Luxembourg

Granducato di Lussemburgo

### **Consulenti Legali in Lussemburgo**

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme

2, place Winston Churchill

B.P. 425, L-2014 Luxembourg

Granducato di Lussemburgo

## Private Bank Funds I

Stato Patrimoniale Netto Consolidato

Al 30 settembre 2023

	Private Bank Funds I Consolidato USD	Access Balanced Fund (EUR) EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli al valore di mercato	9.725.239.390	2.691.541.123
Costo di acquisto:	9.483.800.761	2.561.563.243
Importi esigibili per cessione di investimenti	72.811.269	-
Liquidità presso banche e broker	35.898.563	1.387.832
Importi esigibili da sottoscrizioni	25.619.214	9.137.211
Utile netto non realizzato su contratti a termine su valute	2.897.080	-
Altri crediti	9.765	-
Remissione delle Commissioni *	4.935	-
<b>Totale attività</b>	<b>9.862.480.216</b>	<b>2.702.066.166</b>
<b>Passività</b>		
Importi dovuti per rimborsi	103.437.314	2.164.368
Importi dovuti per acquisto di investimenti	10.379.751	4.019.861
Commissioni di Gestione e Consulenza dovute	4.913.314	1.283.635
Altri debiti**	1.156.558	298.555
Perdita netta non realizzata su contratti a termine su valute	1.015.843	-
<b>Totale passività</b>	<b>120.902.780</b>	<b>7.766.419</b>
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>9.741.577.436</b>	<b>2.694.299.747</b>
<b>Totale storico Patrimonio Netto</b>		
31 marzo 2023	10.826.754.229	2.594.035.418
31 marzo 2022	12.540.219.456	2.624.538.183

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

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

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente Bilancio.

## Private Bank Funds I

Stato Patrimoniale Netto Consolidato (seguito)

Al 30 settembre 2023

Access Balanced Fund (GBP) GBP	Access Balanced Fund (USD) USD	Access Capital Preservation Fund (EUR) EUR	Access Capital Preservation Fund (USD) USD	Access Growth Fund (USD) USD	Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) EUR	Dynamic Multi-Asset Fund (USD) USD
407.121.937	1.582.159.351	1.129.784.523	342.734.668	223.513.133	885.642.370	1.557.159.993
377.491.774	1.480.519.379	1.177.274.578	347.030.052	213.108.473	877.966.944	1.556.415.500
-	2.814.307	1.131.583	1.191.481	111.477	35.186.625	30.242.102
857.501	1.229.366	2.242.684	325.815	347.987	11.172.022	16.015.121
494.164	3.376.750	10.695.137	-	212.809	405.200	-
-	2.084.572	-	459.268	200.768	-	42.811
-	-	2.911	-	-	-	6.683
1.241	1.343	-	-	1.403	-	-
<b>408.474.843</b>	<b>1.591.665.689</b>	<b>1.143.856.838</b>	<b>344.711.232</b>	<b>224.387.577</b>	<b>932.406.217</b>	<b>1.603.466.710</b>
-	13.304.500	1.859.246	3.177.240	550.000	38.162.603	41.740.917
405.125	-	5.316.881	-	-	-	-
240.873	858.404	595.533	190.803	136.899	485.487	785.903
49.188	192.945	137.532	43.349	29.237	118.842	190.794
-	-	3.176	-	-	956.298	-
695.186	14.355.849	7.912.368	3.411.392	716.136	39.723.230	42.717.614
<b>407.779.657</b>	<b>1.577.309.840</b>	<b>1.135.944.470</b>	<b>341.299.840</b>	<b>223.671.441</b>	<b>892.682.987</b>	<b>1.560.749.096</b>
397.882.782	1.596.610.395	1.124.042.349	363.103.357	225.232.694	1.386.994.410	2.059.805.036
378.012.385	1.671.377.955	1.389.316.208	447.368.285	257.096.497	1.941.499.933	2.794.447.706

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente Bilancio.

## Private Bank Funds I

Stato Patrimoniale Netto Consolidato (seguito)

Al 30 settembre 2023

	Montes Excelsis Fund USD	Balanced Moderate Fund EUR
<b>Attività</b>		
Investimenti in titoli al valore di mercato	231.910.500	290.292.140
Costo di acquisto:	230.246.134	290.617.913
Importi esigibili per cessione di investimenti	-	-
Liquidità presso banche e broker	1.094.384	157.809
Importi esigibili da sottoscrizioni	-	-
Utile netto non realizzato su contratti a termine su valute	109.661	-
Altri crediti	-	-
Remissione delle Commissioni *	674	-
<b>Totale attività</b>	<b>233.115.219</b>	<b>290.449.949</b>
<b>Passività</b>		
Importi dovuti per rimborsi	-	-
Importi dovuti per acquisto di investimenti	-	-
Commissioni di Gestione e Consulenza dovute	74.672	65.225
Altri debiti**	28.002	23.295
Perdita netta non realizzata su contratti a termine su valute	-	-
<b>Totale passività</b>	<b>102.674</b>	<b>88.520</b>
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>233.012.545</b>	<b>290.361.429</b>
<b>Totale storico Patrimonio Netto</b>		
31 marzo 2023	234.128.873	284.878.429
31 marzo 2022	245.994.155	-

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

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

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente Bilancio.

Questa pagina è stata lasciata vuota volutamente



## Private Bank Funds I

Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto

Per il periodo dal 1 aprile 2023 al 30 settembre 2023

	Private Bank Funds I Consolidato USD	Access Balanced Fund (EUR) EUR
<b>Patrimonio Netto all'inizio del periodo *</b>	<b>10.671.126.255</b>	<b>2.594.035.418</b>
<b>Proventi</b>		
Dividendi netti	22.498.438	6.129.277
Interessi bancari	1.458.995	96.973
Altre proventi	9.629	2.780
<b>Totale proventi</b>	<b>23.967.062</b>	<b>6.229.030</b>
<b>Costi</b>		
Commissioni di Gestione e Consulenza	32.472.401	8.157.366
Commissioni spettanti alla Banca Depositaria, al Rappresentante Societario e Amministrativo e al Rappresentante Domiciliatario	1.789.068	440.580
Commissioni spettanti al Conservatore dei Registri e all'Agente per i Trasferimenti	151.347	24.592
Taxe d'abonnement	1.826.505	550.954
Interessi passivi su scoperto di conto corrente	36.435	7.277
Spese Varie**	586.568	87.578
<b>Meno: Remissione delle Commissioni***</b>	<b>(96.674)</b>	<b>(5.189)</b>
<b>Totale costi</b>	<b>36.765.650</b>	<b>9.263.158</b>
<b>Utile/(perdita) netto da investimenti</b>	<b>(12.798.588)</b>	<b>(3.034.128)</b>
Utile/(perdita) netto realizzato su cessione di investimenti	75.355.441	31.432.176
Utile/(perdita) netto realizzato su contratti a termine su valute	(1.865.344)	-
Utile/(perdita) netto realizzato su operazioni di cambio	(2.296.004)	(511)
<b>Utile/(perdita) netto realizzato nel periodo</b>	<b>71.194.093</b>	<b>31.431.665</b>
Variazione netta dell'utile/(perdita) non realizzato su investimenti	8.506.687	30.594.370
Variazione netta dell'utile/(perdita) non realizzato su contratti a termine su valute	(170.112)	-
Variazione netta dell'utile/(perdita) non realizzato su operazioni di cambio	672.130	7.034
<b>Variazione netta dell'utile/(perdita) non realizzato nel periodo</b>	<b>9.008.705</b>	<b>30.601.404</b>
<b>Aumento/(diminuzione) del Patrimonio Netto per effetto di operazioni</b>	<b>67.404.210</b>	<b>58.998.941</b>
<b>Variazioni del capitale azionario</b>		
Sottoscrizioni	537.322.982	196.823.475
Rimborsi	(1.525.119.354)	(154.279.946)
<b>Aumento/(diminuzione) del Patrimonio Netto per effetto di variazioni del capitale azionario</b>	<b>(987.796.372)</b>	<b>42.543.529</b>
<b>Distribuzione dividendi</b>	<b>(9.156.657)</b>	<b>(1.278.141)</b>
<b>Totale Patrimonio Netto alla fine del periodo</b>	<b>9.741.577.436</b>	<b>2.694.299.747</b>

\* Il saldo iniziale è stato calcolato in base ai tassi di cambio prevalenti al 30 settembre 2023. 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.

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

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

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente Bilancio.

## Private Bank Funds I

Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto (seguito)

Per il periodo dal 1 aprile 2023 al 30 settembre 2023

Access Balanced Fund (GBP) GBP	Access Balanced Fund (USD) USD	Access Capital Preservation Fund (EUR) EUR	Access Capital Preservation Fund (USD) USD	Access Growth Fund (USD) USD	Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) EUR	Dynamic Multi-Asset Fund (USD) USD
397.882.782	1.596.610.395	1.124.042.349	363.103.357	225.232.694	1.386.994.410	2.059.805.036
1.715.871	3.319.713	2.927.843	853.876	395.807	2.351.079	2.745.595
18.332	113.742	54.937	22.602	20.509	258.515	742.981
352	1.116	1.113	396	252	1.048	1.518
1.734.555	3.434.571	2.983.893	876.874	416.568	2.610.642	3.490.094
1.471.095	5.779.626	3.715.592	1.247.154	866.862	3.645.154	5.453.986
101.160	243.844	200.439	73.243	60.492	205.183	274.186
11.608	19.446	15.254	11.041	10.700	14.390	17.909
82.458	313.375	192.001	61.325	52.745	151.697	250.648
-	-	4.502	1.959	1.310	8.213	10.657
32.065	95.661	53.649	47.882	37.829	59.796	78.152
(14.771)	(1.343)	(12.881)	(15.389)	(11.233)	(7.370)	(1.115)
1.683.615	6.450.609	4.168.556	1.427.215	1.018.705	4.077.063	6.084.423
50.940	(3.016.038)	(1.184.663)	(550.341)	(602.137)	(1.466.421)	(2.594.329)
5.153.195	29.063.679	(1.168.479)	3.798.042	2.537.676	1.807.796	83.364
-	(623.636)	17.154	(125.602)	(60.513)	256.404	(1.155.570)
25.096	(201.225)	(67.493)	(54.103)	(16.425)	(1.109.116)	(413.218)
5.178.291	28.238.818	(1.218.818)	3.618.337	2.460.738	955.084	(1.485.424)
1.645.599	(7.462.437)	(11.160.409)	(6.474.095)	3.866.259	(4.088.724)	(4.788.641)
-	2.289.803	(12.709)	503.410	225.535	(3.515.364)	228.369
(183)	(156)	5.573	(2)	(4.874)	647.430	(347.816)
1.645.416	(5.172.790)	(11.167.545)	(5.970.687)	4.086.920	(6.956.658)	(4.908.088)
6.874.647	20.049.990	(13.571.026)	(2.902.691)	5.945.521	(7.467.995)	(8.987.841)
24.984.062	105.476.635	139.197.290	4.741.087	8.606.668	18.217.952	12.954.062
(19.121.934)	(142.398.406)	(113.714.240)	(23.508.816)	(15.393.435)	(504.967.502)	(502.106.250)
5.862.128	(36.921.771)	25.483.050	(18.767.729)	(6.786.767)	(486.749.550)	(489.152.188)
(2.839.900)	(2.428.774)	(9.903)	(133.097)	(720.007)	(93.878)	(915.911)
407.779.657	1.577.309.840	1.135.944.470	341.299.840	223.671.441	892.682.987	1.560.749.096

## Private Bank Funds I

Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto (seguito)

Per il periodo dal 1 aprile 2023 al 30 settembre 2023

	Montes Excelsis Fund USD	Balanced Moderate Fund EUR
<b>Patrimonio Netto all'inizio del periodo *</b>	<b>234.128.873</b>	<b>284.878.429</b>
<b>Proventi</b>		
Dividendi netti	332.625	640.458
Interessi bancari	76.399	24.415
Altre proventi	242	420
<b>Totale proventi</b>	<b>409.266</b>	<b>665.293</b>
<b>Costi</b>		
Commissioni di Gestione e Consulenza	466.881	408.544
Commissioni spettanti alla Banca Depositaria, al Rappresentante Societario e Amministrativo e al Rappresentante Domiciliatario	53.971	60.397
Commissioni spettanti al Conservatore dei Registri e all'Agente per i Trasferimenti	10.700	9.408
Taxe d'abonnement	40.247	56.962
Interessi passivi su scoperto di conto corrente	1.342	-
Spese Varie**	38.367	34.670
<b>Meno: Remissione delle Commissioni***</b>	<b>(676)</b>	<b>(20.736)</b>
<b>Totale costi</b>	<b>610.832</b>	<b>549.245</b>
<b>Utile/(perdita) netto da investimenti</b>	<b>(201.566)</b>	<b>116.048</b>
Utile/(perdita) netto realizzato su cessione di investimenti	(606.543)	220.825
Utile/(perdita) netto realizzato su contratti a termine su valute	(189.653)	-
Utile/(perdita) netto realizzato su operazioni di cambio	(405.876)	9.906
<b>Utile/(perdita) netto realizzato nel periodo</b>	<b>(1.202.072)</b>	<b>230.731</b>
Variazione netta dell'utile/(perdita) non realizzato su investimenti	(356.877)	5.163.800
Variazione netta dell'utile/(perdita) non realizzato su contratti a termine su valute	318.118	-
Variazione netta dell'utile/(perdita) non realizzato su operazioni di cambio	326.069	301
<b>Variazione netta dell'utile/(perdita) non realizzato nel periodo</b>	<b>287.310</b>	<b>5.164.101</b>
<b>Aumento/(diminuzione) del Patrimonio Netto per effetto di operazioni</b>	<b>(1.116.328)</b>	<b>5.510.880</b>
<b>Variazioni del capitale azionario</b>		
Sottoscrizioni	-	-
Rimborsi	-	-
<b>Aumento/(diminuzione) del Patrimonio Netto per effetto di variazioni del capitale azionario</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Distribuzione dividendi</b>	<b>-</b>	<b>(27.880)</b>
<b>Totale Patrimonio Netto alla fine del periodo</b>	<b>233.012.545</b>	<b>290.361.429</b>

\* Il saldo iniziale è stato calcolato in base ai tassi di cambio prevalenti al 30 settembre 2023. 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.

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

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

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente Bilancio.

## Private Bank Funds I

Rendiconto delle Variazioni del Numero di Azioni

Per il periodo dal 1 aprile 2023 al 30 settembre 2023

	Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Azioni sottoscritte	Azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine del periodo
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</b>				
Access Balanced Fund (EUR) A (acc)	388.527,985	85,000	30.861,263	357.751,722
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	40.043,371	-	-	40.043,371
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	8.166.681,042	935.495,352	677.797,976	8.424.378,418
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	920.742,143	25.253,683	74.790,157	871.205,669
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	950.869,041	19.144,675	9.703,730	960.309,986
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	25.349,051	-	220,195	25.128,856
Access Balanced Fund (EUR) Q (acc)	6.635.002,264	57.898,920	48.109,131	6.644.792,053
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</b>				
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	41.404,668	-	60,994	41.343,674
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	79.467,284	111.013,547	1.149.028,064
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	873.496,270	57.575,086	20.166,467	910.309,889
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	34.715,477	10.244,541	-	44.960,018
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	561.080,136	19.616,497	9,140	580.687,493
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</b>				
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	600.980,054	3.531,721	19.011,389	585.500,386
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	72.767,582	-	-	72.767,582
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	5.626.371,271	319.269,559	444.424,169	5.501.216,661
Access Balanced Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)+	-	2.000,000	-	2.000,000
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	1.510.007,842	100.378,392	361.311,532	1.249.074,702
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	752.824,806	-	-	752.824,806
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	276.924,900	265.743,989	8.688,558	533.980,331
Access Balanced Fund (USD) X (acc)	1.483.492,965	-	143.343,184	1.340.149,781
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</b>				
Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)	258.332,868	-	14.410,766	243.922,102
Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)	2.662,445	-	-	2.662,445
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)	8.143.360,456	1.032.020,537	869.880,719	8.305.500,274
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	638.691,884	84.522,084	19.400,230	703.813,738
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	7.325,885	-	4.166,430	3.159,455
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</b>				
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	403.990,337	-	23.573,969	380.416,368
Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)	2.288.364,124	23.369,535	139.046,869	2.172.686,790
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	80.126,252	16.332,230	15.502,070	80.956,412
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)	5.900,553	-	-	5.900,553
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)	49.304,016	-	6.183,778	43.120,238
<b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</b>				
Access Growth Fund (USD) A (acc)	66.730,338	-	-	66.730,338
Access Growth Fund (USD) C (acc)	892.862,118	48.694,785	86.585,801	854.971,102
Access Growth Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)+	-	2.000,000	-	2.000,000
Access Growth Fund (USD) C (inc)	244.364,736	181,132	2.542,847	242.003,021
Access Growth Fund (USD) Inst (acc)	14.915,625	-	-	14.915,625
Access Growth Fund (USD) Inst (acc) - EUR (hedged)+	-	10,000	-	10,000
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	217.208,331	-	-	217.208,331
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</b>				
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	11.478.650,231	168.493,061	4.139.110,818	7.508.032,474
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	177.992,763	172,643	78.965,140	99.200,266
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	1.232.008,258	-	456.815,021	775.193,237
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</b>				
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	13.856.103,977	106.286,479	3.234.033,494	10.728.356,962
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	2.266.642,577	-	1.117.687,196	1.148.955,381
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	3.234.713,734	-	427.351,298	2.807.362,436
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	985.464,224	415,146	489.154,058	496.725,312
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	404.808,825	290,005	129.969,441	275.129,389
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	636.107,133	-	206.036,714	430.070,419
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) X (acc)	1.030.970,747	-	-	1.030.970,747
<b>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund</b>				
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	1.738.705,748	-	-	1.738.705,748
<b>Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund</b>				
Balanced Moderate Fund Q (inc)	2.788.024,169	-	-	2.788.024,169

+ Classe di Azioni lanciata durante il periodo.

## Private Bank Funds I

### Dati statistici

	Valore Patrimoniale Netto per Azione nella valuta della Classe di Azioni		
	30 settembre 2023	31 marzo 2023	31 marzo 2022
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</b>			
Access Balanced Fund (EUR) A (acc)	179,20	175,80	189,65
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	183,77	180,07	193,77
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	196,72	192,40	206,27
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	124,48	123,08	132,52
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	166,61	162,87	174,40
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	126,64	125,19	134,91
Access Balanced Fund (EUR) Q (acc)	104,43	101,87	108,67
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</b>			
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	164,52	162,15	170,01
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)	158,06	156,82	164,47
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	157,53	156,50	164,15
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	144,60	142,10	148,10
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	156,72	155,96	163,58
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	157,35	154,59	161,03
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	142,40	141,74	148,71
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</b>			
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	160,96	159,45	173,47
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	164,50	162,75	176,62
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	183,13	180,87	195,54
Access Balanced Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)+	100,58	-	-
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	115,00	115,12	125,33
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	165,85	163,73	176,85
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	124,16	123,34	134,27
Access Balanced Fund (USD) X (acc)	95,97	94,41	101,29
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</b>			
Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)	117,55	119,20	129,01
Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)	119,78	121,37	131,16
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)	123,76	125,23	134,95
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	111,83	113,14	121,89
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	104,75	107,86	115,91
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</b>			
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	123,74	125,07	134,14
Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)	129,42	130,55	139,44
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	100,80	102,78	110,93
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)	88,60	89,38	95,46
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)	100,87	102,93	111,21
<b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</b>			
Access Growth Fund (USD) A (acc)	155,66	152,30	166,91
Access Growth Fund (USD) C (acc)	168,07	163,97	178,67
Access Growth Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)+	100,78	-	-
Access Growth Fund (USD) C (inc)	135,05	133,09	145,68
Access Growth Fund (USD) Inst (acc)	166,82	162,69	177,14
Access Growth Fund (USD) Inst (acc) - EUR (hedged)+	100,78	-	-
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	157,47	155,25	170,06
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</b>			
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	106,54	107,65	115,29
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	104,14	106,01	113,82
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	106,39	107,49	115,07
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) X (acc)*	-	-	108,33
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</b>			
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	119,03	119,84	126,16
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	10,85	11,01	11,74
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	11,27	11,43	12,08
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	116,17	118,00	124,61
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	106,36	108,01	115,09
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	118,50	119,29	125,52
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) X (acc)	104,87	105,24	110,05
<b>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund</b>			
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	134,01	134,66	141,48
<b>Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund</b>			
Balanced Moderate Fund Q (inc)	104,15	102,18	-

\* Classe di Azioni inattiva a decorrere dalla fine del periodo.

+ Classe di Azioni lanciata durante il periodo.

## Private Bank Funds I

Note al Bilancio non certificato

Al 30 settembre 2023

### 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 30 settembre 2023, la SICAV comprende 10 Comparti, ciascuno relativo a un portafoglio di investimenti separato, costituito da titoli, liquidità e altri strumenti.

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

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

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

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

### 2. Principi contabili significativi

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

#### a) Valutazione dell’investimento

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

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

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

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

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

Il bilancio viene presentato sulla base del valore patrimoniale netto calcolato il 29 settembre 2023, l’ultimo giorno lavorativo del periodo concluso il 30 settembre 2023. In conformità al Prospetto Informativo, i valori patrimoniali netti sono stati calcolati in base ai tassi di cambio più recenti noti al momento del calcolo.

#### b) Utili e perdite realizzati e non realizzati sugli investimenti

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

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

#### c) Computo degli utili

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

#### d) Conversione di valute estere

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

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

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

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

I principali tassi di cambio applicati alla data del 30 settembre 2022 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 = 1,549426861 AUD;

1 USD = 0,944510054 EUR;

1 USD = 0,819302808 GBP;

1 USD = 1,364900000 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 30 settembre 2023 non vi erano financial futures in essere.

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

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

### 3. Spese e commissioni

*a) Strutture di costi*

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

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

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

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

*b) Commissioni di Gestione e Consulenza*

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

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

Subordinatamente alle restrizioni di investimento descritte nel 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 30 settembre 2023, i Comparti (a eccezione di Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR), Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD) e Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund) hanno investito in classi di azioni X di OICVM gestiti da membri di JPMorgan Chase & Co.

*c) Oneri Amministrativi e di Esercizio*

La SICAV si fa carico di tutti i propri Oneri Amministrativi e di Esercizio ordinari in base alle aliquote definite nel Prospetto 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

## Private Bank Funds I

Note al Bilancio non certificato (seguito)

Al 30 settembre 2023

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 il periodo dal 1° aprile 2023 al 30 settembre 2023, la SICAV ha pagato i seguenti dividendi:

Denominazione della classe	Valuta	Importo del dividendo per Azione	Data di pagamento
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	EUR	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 il periodo 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 il periodo 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 il periodo finanziario possono essere richiesti gratuitamente al rappresentante.



## Private Bank Funds I

Note al Bilancio non certificato (seguito)

Al 30 settembre 2023

### 11. Onorari degli Amministratori

L'unica remunerazione corrisposta agli Amministrazione è un onorario annuale. Il totale degli onorari corrisposti agli Amministratori per il periodo finanziario è stato di EUR 25.825 di cui EUR 11.250 spettanti al Presidente.

### 12. Costi delle transazioni

Nel corso il periodo dal 1° aprile 2023 al 30 settembre 2023, la SICAV ha sostenuto costi di transazione che sono stati definiti come commissioni di intermediazione relative all'acquisto e alla cessione di valori mobiliari, strumenti derivati (eccetto i derivati fuori borsa) o altri asset idonei. La SICAV ha sostenuto inoltre costi di transazione addebitati dall'agente depositario e relativi all'acquisto e cessione di valori mobiliari come indicato di seguito:

Comparto	Valuta di base	Costi di transazione dell'agente depositario e onorari di intermediazione (nella Valuta di base)
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)	EUR	39.271
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)	GBP	6.052
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)	USD	26.011
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)	EUR	8.102
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)	USD	2.846
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)	USD	3.801
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)	EUR	2.329
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)	USD	3.752
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund	USD	498
Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund	EUR	3.530

### 13. Eventi significativi durante il periodo

#### a) *Conflitto Russia/Ucraina e sanzioni*

Il perdurante conflitto tra Russia e Ucraina e le relative sanzioni che sono state e potrebbero essere imposte, potrebbero avere un impatto negativo sull'economia globale.

Nel corso del periodo non si sono verificati altri eventi significativi.

### 14. Eventi successivi alla conclusione del periodo

Non ci sono stati eventi significativi dopo il periodo.

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

Portafoglio Titoli

Al 30 settembre 2023

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% Patri- monio Netto	
<b>Quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo</b>					Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	821.421	40.518.264	1,50	
<i>Piani di investimento collettivo - OICVM</i>					Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	213.080	13.178.256	0,49	
<i>Irlanda</i>					Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	574.588	39.242.936	1,46	
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	318.865	53.075.709	1,97	<b>1.546.686.764</b>					
BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund - Class Premier EUR (Acc)	EUR	137.395	13.815.625	0,51	<b>57,41</b>					
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J EUR (Acc)	EUR	135.335	13.734.634	0,51	<i>Lussemburgo</i>					
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	600.577	83.239.970	3,09	Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund	EUR	119.751	27.167.910	1,01	
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	EUR	28.858.063	267.773.965	9,94	Xtrackers II Germany Government Bond Fund	EUR	332.347	54.290.544	2,01	
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)	CAD	763.180	53.859.769	2,00	<b>81.458.454</b>					
PIMCO GIS Capital Securities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	EUR	1.967.082	26.476.917	0,98	<b>1.628.145.218</b>					
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	EUR	5.476.894	53.016.337	1,97	<b>60,43</b>					
SEI Liquid Alternative Fund - Class A Wealth EUR (hedged)	EUR	2.896.886	28.360.515	1,05	<b>Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo</b>					
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Shares	EUR	261.256	43.559.121	1,62	<b>2.691.541.123</b>					
				<b>636.912.562</b>	<b>23,64</b>	<b>Totale investimenti</b>				
<i>Lussemburgo</i>					<b>1.387.832</b>					
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (Acc) - EUR (hedged)†	EUR	285.011	52.171.212	1,94	<b>0,05</b>					
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (Acc) - EUR†	EUR	295.689	28.738.021	1,07	<b>1.370.792</b>					
Lumyna American Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	439.604	26.358.632	0,98	<b>Totale Patrimonio Netto</b>					
Lumyna American Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	1.870.930	53.115.713	1,97	<b>2.694.299.747</b>					
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	752.777	53.070.787	1,97	<b>100,00</b>					
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class EUR B (hedged) (Acc)	EUR	2.235.519	81.149.325	3,01						
Lumyna European Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	925.874	26.544.806	0,98						
Lumyna European Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	3.160.808	80.284.532	2,98						
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)	EUR	129.848	25.050.315	0,93						
				<b>426.483.343</b>	<b>15,83</b>					
<b>Totale piani di investimento collettivo - OICVM</b>					<b>1.063.395.905</b>					
<b>Exchange Traded Funds</b>					<b>39,47</b>					
<i>Irlanda</i>										
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	76.368	26.110.102	0,97						
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks Fund	EUR	359.863	29.220.876	1,08						
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	EUR	6.052.662	189.030.687	7,02						
Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD (Acc)	USD	647.126	510.830.721	18,96						
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	EUR	713.321	81.261.528	3,02						
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	USD	61.299	9.025.066	0,33						
iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)	USD	624.700	265.958.465	9,87						
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility Fund USD (Acc)	USD	550.586	39.397.776	1,46						
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	4.091.703	24.476.567	0,91						
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	7.033.537	38.522.682	1,43						
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	2.002.632	10.758.139	0,40						
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	4.177.477	25.014.732	0,93						
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	75.080	15.278.780	0,57						
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	124.770	25.228.494	0,94						
SPDR MSCI Europe Industrials Fund	EUR	62.466	15.463.458	0,57						
SPDR S&P 400 U.S. Mid Capital Fund	USD	365.295	26.375.420	0,98						
Vanguard S&P 500 Fund	USD	690.981	53.307.512	1,98						
Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund	USD	313.931	13.771.452	0,51						
Xtrackers MSCI USA Consumer Discretionary Fund	USD	227.437	13.431.404	0,50						
Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	1.813.269	41.283.447	1,53						

† Fondo della parte associata

Ripartizione geografica del portafoglio al 30 settembre 2023 (non certificata)	% Patrimonio Netto
Irlanda	81,05
Lussemburgo	18,85
<b>Totale investimenti</b>	<b>99,90</b>
Liquidità e altre attività/(passività)	0,10
<b>Totale</b>	<b>100,00</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente Bilancio.

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

Portafoglio Titoli

Al 30 settembre 2023

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% Patri- monio Netto																		
<b>Quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo</b>					Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	37.385	2.005.628	0,49																		
<i>Piani di investimento collettivo - OICVM</i>					Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	100.787	5.971.003	1,46																		
<i>Irlanda</i>																											
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	61.203	8.836.832	2,17																							
BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity - Class Premier GBP (Acc)	GBP	11.838	1.303.132	0,32																							
BlackRock Institutional Cash Series Sterling Ultra Short Bond Fund - Class J GBP (Acc)	GBP	20.098	2.110.604	0,52																							
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	103.008	12.384.342	3,04																							
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class 55H GBP (Dis)	GBP	4.425.036	40.891.754	10,03																							
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)	CAD	134.375	8.226.110	2,02																							
PIMCO GIS Capital Securities Fund - Class Institutional GBP (hedged) (Acc)	GBP	290.208	4.100.645	1,00																							
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional GBP Income (hedged)	GBP	998.816	8.180.305	2,00																							
SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged GBP Wealth A (Dis)	GBP	314.113	4.212.256	1,03																							
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus GBP Accumulation Shares	GBP	32.149	5.059.842	1,24																							
			<b>95.305.822</b>	<b>23,37</b>																							
<i>Lussemburgo</i>																											
BlackRock US Dollar High Yield Bond Fund - Class I4 GBP (hedged)	GBP	971.363	7.469.778	1,83																							
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (inc) - GBP†	GBP	40.516	4.002.168	0,98																							
Lumyna European Debt Credit Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	144.172	4.029.597	0,99																							
Lumyna American Debt Credit Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	68.822	3.990.987	0,98																							
Lumyna American Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	278.926	8.088.855	1,98																							
Lumyna American Debt Securitized Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	117.653	8.031.022	1,97																							
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	332.403	12.282.308	3,01																							
Lumyna European Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	460.112	11.939.914	2,93																							
Lumyna Marshall Wace Fund - Class GBP J (Dis)	GBP	19.613	4.139.591	1,02																							
			<b>63.974.220</b>	<b>15,69</b>																							
<b>Totale piani di investimento collettivo - OICVM</b>			<b>159.280.042</b>	<b>39,06</b>																							
<i>Exchange Traded Funds</i>																											
<i>Irlanda</i>																											
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	13.322	3.950.976	0,97																							
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks Fund	EUR	57.157	4.025.903	0,99																							
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	GBP	864.530	28.497.070	6,99																							
Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD (Acc)	USD	114.246	78.228.862	19,18																							
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	GBP	2.642.166	12.311.173	3,02																							
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	USD	20.440	2.610.452	0,64																							
iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)	USD	47.350	17.486.389	4,29																							
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility Fund USD (Acc)	USD	96.146	5.967.819	1,46																							
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	703.565	3.650.804	0,90																							
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	1.245.788	5.918.678	1,45																							
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	68.994	321.503	0,08																							
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	753.816	3.915.480	0,96																							
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	13.037	2.301.335	0,56																							
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	22.710	3.983.237	0,98																							
SPDR MSCI Europe Industrials Fund	EUR	15.229	3.270.184	0,80																							
SPDR S&P 400 U.S. Mid Capital Fund	USD	64.330	4.029.091	0,99																							
Vanguard S&P 500 Fund	USD	459.357	30.740.469	7,54																							
Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund	USD	55.066	2.095.400	0,51																							
Xtrackers MSCI USA Consumer Discretionary Fund	USD	39.894	2.043.646	0,50																							
Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	318.060	6.281.460	1,54																							
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	144.331	6.175.647	1,52																							
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Ripartizione geografica del portafoglio al 30 settembre 2023 (non certificata)</th> <th>% Patrimonio Netto</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlanda</td> <td></td> <td>81,19</td> </tr> <tr> <td>Lussemburgo</td> <td></td> <td>18,65</td> </tr> <tr> <td><b>Totale investimenti</b></td> <td></td> <td><b>99,84</b></td> </tr> <tr> <td>Liquidità e altre attività/(passività)</td> <td></td> <td>0,16</td> </tr> <tr> <td><b>Totale</b></td> <td></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </tbody> </table>					Ripartizione geografica del portafoglio al 30 settembre 2023 (non certificata)		% Patrimonio Netto	Irlanda		81,19	Lussemburgo		18,65	<b>Totale investimenti</b>		<b>99,84</b>	Liquidità e altre attività/(passività)		0,16	<b>Totale</b>		<b>100,00</b>
Ripartizione geografica del portafoglio al 30 settembre 2023 (non certificata)		% Patrimonio Netto																									
Irlanda		81,19																									
Lussemburgo		18,65																									
<b>Totale investimenti</b>		<b>99,84</b>																									
Liquidità e altre attività/(passività)		0,16																									
<b>Totale</b>		<b>100,00</b>																									
					† Fondo della parte associata																						

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente Bilancio.

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

Portafoglio Titoli

Al 30 settembre 2023

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto
<b>Quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo</b>					Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	1.016.542	24.503.745	1,55
<i>Piani di investimento collettivo - OICVM</i>					Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	458.988	23.970.648	1,52
<i>Irlanda</i>					Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	116.218	7.609.955	0,48
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	189.732	33.436.620	2,12	Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	322.122	23.292.642	1,48
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier GBP (Acc)	USD	31.020	3.525.878	0,22				<b>903.642.835</b>	<b>57,29</b>
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J USD (Acc)	USD	79.249	8.405.282	0,53	<i>Lussemburgo</i>				
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	335.918	49.293.510	3,13	Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund	USD	2.025.324	16.142.845	1,02
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H (Acc)	USD	15.695.062	160.999.949	10,21	Xtrackers II Germany Government Bond Fund	USD	5.012.641	31.816.486	2,02
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 (Acc)	USD	177.785	2.094.312	0,13				<b>47.959.331</b>	<b>3,04</b>
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)	CAD	424.748	31.736.735	2,01	<i>Totale Exchange Traded Funds</i>				
PIMCO Capital Securities Fund - Class Institutional USD (Acc)	USD	799.415	15.732.479	1,00				<b>951.602.166</b>	<b>60,33</b>
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	USD	2.872.347	31.768.154	2,01	<b>Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo</b>				
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	USD	1.782.526	17.825.257	1,13				<b>1.582.159.351</b>	<b>100,30</b>
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	USD	165.944	21.773.785	1,38	<b>Totale investimenti</b>				
			<b>376.591.961</b>	<b>23,87</b>	<b>Liquidità</b>				
<i>Lussemburgo</i>					<b>Altre attività/(passività)</b>				
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (Acc) - USD†	USD	164.951	31.520.451	2,00	<b>Totale Patrimonio Netto</b>				
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†	USD	116.828	14.487.829	0,92	<b>1.577.309.840</b>				
Lumyna American Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	USD	230.814	15.859.257	1,00	† Fondo della parte associata				
Lumyna American Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	997.593	32.222.248	2,04	<b>Ripartizione geografica del portafoglio al 30 settembre 2023</b>				
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	USD	396.167	31.808.285	2,02	<b>(non certificata)</b>				
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	1.193.587	48.793.830	3,09	Irlanda				
Lumyna European Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	USD	496.236	16.028.428	1,02	Lussemburgo				
Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	1.653.900	47.764.630	3,03	<b>Totale investimenti</b>				
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	USD	71.181	15.480.266	0,98	Liquidità e altre attività/(passività)				
			<b>253.965.224</b>	<b>16,10</b>	<b>Totale</b>				
<b>Totale piani di investimento collettivo - OICVM</b>					<b>100,30</b>				
<i>Exchange Traded Funds</i>					<b>(0,30)</b>				
<i>Irlanda</i>					<b>100,00</b>				
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	44.173	15.989.963	1,01					
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks Fund	EUR	198.303	17.048.208	1,08					
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	USD	3.179.412	109.729.457	6,96					
Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD (Acc)	USD	359.759	300.672.181	19,06					
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	EUR	393.775	47.494.304	3,01					
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	USD	50.005	7.794.779	0,49					
iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)	USD	398.915	179.810.936	11,40					
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility Fund USD (Acc)	USD	308.665	23.384.460	1,48					
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	2.242.153	14.200.547	0,90					
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	3.849.974	22.325.128	1,42					
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	618.988	3.520.559	0,22					
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	2.219.835	14.073.299	0,89					
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	40.125	8.645.157	0,55					
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	74.429	15.933.704	1,01					
SPDR MSCI Europe Industrials Fund	EUR	46.881	12.287.208	0,78					
SPDR S&P 400 U.S. Mid Capital Fund	USD	198.963	15.209.726	0,97					
Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund	USD	175.994	8.174.041	0,52					
Xtrackers MSCI USA Consumer Discretionary Fund	USD	127.504	7.972.188	0,51					

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente Bilancio.

**Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)***Portafoglio Titoli (seguito)**Al 30 settembre 2023**Contratti a termine su valute*

Valuta acquistata	Importo acquisto	Valuta ceduta	Importo vendita	Data di maturità	Controparte	Utile/(perdita) non realizzato USD	% Patrimonio Netto
EUR	200.000	USD	210.451	14/11/2023	Barclays Bank	1.683	-
USD	47.979.843	EUR	43.311.762	24/10/2023	State Street Bank	2.082.889	0,13
<b>Totale utile non realizzato su contratti a termine su valute</b>						<b>2.084.572</b>	<b>0,13</b>
<b>Utile netto non realizzato su contratti a termine su valute</b>						<b>2.084.572</b>	<b>0,13</b>

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

## Portafoglio Titoli

Al 30 settembre 2023

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% Patri- monio Netto												
<b>Quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo</b>					<i>Lussemburgo</i>																
<i>Piani di investimento collettivo - OICVM</i>					Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund EUR 50.551 11.468.506 1,01																
<i>Irlanda</i>					Xtrackers II Germany Government Bond Fund EUR 137.386 22.442.690 1,97																
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	201.307	33.507.981	2,95				<b>33.911.196</b>	<b>2,98</b>												
BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund - Class Premier EUR (Acc)	EUR	4.789	481.518	0,04	<i>Totale Exchange Traded Funds</i>																
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J EUR (Acc)	EUR	57.173	5.802.254	0,51	<b>Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo</b>																
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	79.986	11.086.085	0,98	<b>Totale investimenti</b>																
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	EUR	23.552.407	218.542.788	19,24	<b>Liquidità</b>																
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)	CAD	154.105	10.875.640	0,96	<b>Altre attività/(passività)</b>																
PIMCO GIS Capital Securities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	EUR	869.273	11.700.417	1,03	<b>Totale Patrimonio Netto</b>																
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	EUR	2.360.140	22.846.155	2,01	<u><b>1.129.784.523</b></u> <u><b>99,45</b></u>																
SEI Liquid Alternative Fund - Class A Wealth EUR (hedged)	EUR	1.212.863	11.873.930	1,04	<u><b>1.129.784.523</b></u> <u><b>99,45</b></u>																
Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Hedged Shares	EUR	903.226	88.586.553	7,80	<b>Liquidità</b>																
			<b>415.303.321</b>	<b>36,56</b>	<b>3.917.263</b> <b>0,35</b>																
<i>Lussemburgo</i>					<b>Totale Patrimonio Netto</b>																
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (Acc) - EUR (hedged)†	EUR	123.405	22.589.194	1,99	<u><b>1.135.944.470</b></u> <u><b>100,00</b></u>																
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (Acc) - EUR†	EUR	117.401	11.410.223	1,00	† Fondo della parte associata																
JPMorgan US Aggregate Bond Fund - JPM US Aggregate Bond X (Acc) - EUR (hedged)†	EUR	187.031	17.216.178	1,52	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Ripartizione geografica del portafoglio al 30 settembre 2023 (non certificata)</th> <th>% Patrimonio Netto</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlanda</td> <td>67,04</td> </tr> <tr> <td>Lussemburgo</td> <td>32,41</td> </tr> <tr> <td><b>Totale investimenti</b></td> <td><b>99,45</b></td> </tr> <tr> <td>Liquidità e altre attività/(passività)</td> <td>0,55</td> </tr> <tr> <td><b>Totale</b></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </tbody> </table>					Ripartizione geografica del portafoglio al 30 settembre 2023 (non certificata)	% Patrimonio Netto	Irlanda	67,04	Lussemburgo	32,41	<b>Totale investimenti</b>	<b>99,45</b>	Liquidità e altre attività/(passività)	0,55	<b>Totale</b>	<b>100,00</b>
Ripartizione geografica del portafoglio al 30 settembre 2023 (non certificata)	% Patrimonio Netto																				
Irlanda	67,04																				
Lussemburgo	32,41																				
<b>Totale investimenti</b>	<b>99,45</b>																				
Liquidità e altre attività/(passività)	0,55																				
<b>Totale</b>	<b>100,00</b>																				
Lumyna American Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	561.579	33.672.294	2,96																	
Lumyna American Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	806.973	22.909.959	2,02																	
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	475.481	33.521.429	2,95																	
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class EUR B (hedged) (Acc)	EUR	1.888.756	68.561.844	6,04																	
Lumyna European Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	1.379.734	39.556.970	3,48																	
Lumyna European Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	2.435.287	61.856.294	5,45																	
Lumyna European Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	860.631	11.498.024	1,01																	
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)	EUR	59.772	11.531.196	1,01																	
			<b>334.323.605</b>	<b>29,43</b>																	
<b>Totale piani di investimento collettivo - OICVM</b>					<b>749.626.926</b> <b>65,99</b>																
<i>Exchange Traded Funds</i>					<i>Irlanda</i>																
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	32.893	11.246.066	0,99																	
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	EUR	2.913.910	91.004.323	8,01																	
Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD (Acc)	USD	137.834	108.803.914	9,58																	
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	EUR	300.268	34.206.530	3,01																	
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	USD	36.628	5.392.749	0,47																	
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility Fund USD (Acc)	USD	156.247	11.180.423	0,98																	
iShares S&P 500 Health Care Sector Fund	USD	473.301	4.488.257	0,40																	
iShares US Aggregate Bond Fund	EUR	1.193.647	5.271.443	0,46																	
SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond Fund	EUR	1.332.052	33.907.384	2,99																	
Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund	USD	133.632	5.862.138	0,52																	
Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	503.603	11.465.738	1,01																	
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	128.049	6.316.278	0,56																	
Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	90.519	5.598.285	0,49																	
Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	168.423	11.502.873	1,01																	
			<b>346.246.401</b>	<b>30,48</b>																	

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente Bilancio.

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

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 30 settembre 2023

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquisto	Valuta ceduta	Importo vendita	Data di maturità	Controparte	Utile/(perdita) non realizzato EUR	% Patrimonio Netto
EUR	2.869	GBP	2.488	11/10/2023	BNP Paribas	2	-
<b>Totale utile non realizzato su contratti a termine su valute</b>						<b>2</b>	<b>-</b>
EUR	2.038	GBP	1.773	11/10/2023	Merrill Lynch International	(5)	-
GBP	4.464	EUR	5.210	11/10/2023	Citibank	(65)	-
GBP	332.615	EUR	386.447	11/10/2023	State Street Bank	(3.108)	-
<b>Totale perdita non realizzata su contratti a termine su valute</b>						<b>(3.178)</b>	<b>-</b>
<b>Perdita netta non realizzata su contratti a termine su valute</b>						<b>(3.176)</b>	<b>-</b>

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

Portafoglio Titoli

Al 30 settembre 2023

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto																		
<b>Quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo</b>					<i>Lussemburgo</i>																						
<i>Piani di investimento collettivo - OICVM</i>					Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund USD 431.969 3.443.009 1,01																						
<i>Irlanda</i>					Xtrackers II Germany Government Bond Fund USD 1.099.239 6.977.145 2,05																						
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	55.993	9.867.670	2,89				10.420.154	3,06																		
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier GBP (Acc)	USD	14.577	1.656.888	0,48	<i>Totale Exchange Traded Funds</i>																						
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J USD (Acc)	USD	15.640	1.658.786	0,49	<b>Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo</b>																						
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	23.630	3.467.473	1,02	<b>Totale investimenti</b>																						
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class 55H (Acc)	USD	6.563.553	67.328.923	19,73	<b>Liquidità</b>																						
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)	CAD	44.776	3.345.620	0,98	<b>Altre attività/(passività)</b>																						
PIMCO Capital Securities Fund - Class Institutional USD (Acc)	USD	170.574	3.356.901	0,98	<b>Totale Patrimonio Netto</b>																						
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	USD	590.655	6.532.647	1,91	† Fondo della parte associata																						
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	USD	367.419	3.674.186	1,08	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Ripartizione geografica del portafoglio al 30 settembre 2023 (non certificata)</th> <th>% Patrimonio Netto</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlanda</td> <td></td> <td>68,37</td> </tr> <tr> <td>Lussemburgo</td> <td></td> <td>32,06</td> </tr> <tr> <td><b>Totale investimenti</b></td> <td></td> <td><b>100,43</b></td> </tr> <tr> <td>Liquidità e altre attività/(passività)</td> <td></td> <td>(0,43)</td> </tr> <tr> <td><b>Totale</b></td> <td></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </tbody> </table>					Ripartizione geografica del portafoglio al 30 settembre 2023 (non certificata)		% Patrimonio Netto	Irlanda		68,37	Lussemburgo		32,06	<b>Totale investimenti</b>		<b>100,43</b>	Liquidità e altre attività/(passività)		(0,43)	<b>Totale</b>		<b>100,00</b>
Ripartizione geografica del portafoglio al 30 settembre 2023 (non certificata)		% Patrimonio Netto																									
Irlanda		68,37																									
Lussemburgo		32,06																									
<b>Totale investimenti</b>		<b>100,43</b>																									
Liquidità e altre attività/(passività)		(0,43)																									
<b>Totale</b>		<b>100,00</b>																									
Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Hedged Shares	USD	277.407	29.784.659	8,73																							
			<b>130.673.753</b>	<b>38,29</b>																							
<i>Lussemburgo</i>																											
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†	USD	35.703	6.822.412	2,00																							
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†	USD	27.513	3.411.928	1,00																							
JPMorgan US Aggregate Bond Fund - JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD†	USD	87.518	1.702.225	0,50																							
Lumyna American Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	USD	150.741	10.357.443	3,03																							
Lumyna American Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	216.893	7.005.633	2,05																							
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	USD	127.886	10.267.985	3,01																							
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	519.058	21.219.088	6,22																							
Lumyna European Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	USD	376.527	12.161.829	3,56																							
Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	657.921	19.000.748	5,57																							
Lumyna European Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	USD	231.993	3.517.019	1,03																							
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	USD	16.187	3.520.309	1,03																							
			<b>98.986.619</b>	<b>29,00</b>																							
<b>Totale piani di investimento collettivo - OICVM</b>					<b>229.660.372 67,29</b>																						
<i>Exchange Traded Funds</i>																											
<i>Irlanda</i>																											
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	9.442	3.417.862	1,00																							
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	USD	784.937	27.090.138	7,94																							
Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD (Acc)	USD	38.126	31.864.186	9,34																							
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	EUR	83.109	10.024.009	2,94																							
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	USD	10.791	1.682.101	0,49																							
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility Fund USD (Acc)	USD	46.034	3.487.536	1,02																							
iShares S&P 500 Health Care Sector Fund	USD	55.387	556.086	0,16																							
iShares US Aggregate Bond Fund	USD	1.039.675	5.169.784	1,51																							
SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond Fund	USD	213.252	6.087.278	1,78																							
Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund	USD	39.371	1.828.586	0,54																							
Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	138.487	3.338.229	0,98																							
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	56.680	2.960.113	0,87																							
Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	25.571	1.674.389	0,49																							
Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	48.041	3.473.845	1,02																							
			<b>102.654.142</b>	<b>30,08</b>																							

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente Bilancio.



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

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 30 settembre 2023

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquisto	Valuta ceduta	Importo vendita	Data di maturità	Controparte	Utile/(perdita) non realizzato USD	% Patrimonio Netto
USD	10.579.347	EUR	9.550.055	24/10/2023	State Street Bank	459.268	0,13
<b>Totale utile non realizzato su contratti a termine su valute</b>						<b>459.268</b>	<b>0,13</b>
<b>Utile netto non realizzato su contratti a termine su valute</b>						<b>459.268</b>	<b>0,13</b>

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

### Portafoglio Titoli

Al 30 settembre 2023

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto																		
<b>Quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo</b>					Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	16.909	1.107.201	0,49																		
<i>Piani di investimento collettivo - OICVM</i>					Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	46.822	3.385.699	1,51																		
<i>Irlanda</i>								<b>147.638.880</b>	<b>66,00</b>																		
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	50.234	8.852.752	3,96	<i>Lussemburgo</i>																						
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier GBP (Acc)	USD	7.757	881.738	0,39	Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund	USD	274.882	2.190.947	0,98																		
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J USD (Acc)	USD	10.748	1.139.944	0,51	Xtrackers II Germany Government Bond Fund	USD	534.938	3.395.385	1,52																		
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	71.397	10.477.055	4,68			<b>5.586.332</b>	<b>2,50</b>																			
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class 55H (Acc)	USD	1.217.662	12.490.776	5,59	<i>Totale Exchange Traded Funds</i>																						
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 (Acc)	USD	22.979	270.689	0,12	<b>Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo</b>																						
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)	CAD	76.227	5.695.613	2,55	<b>Totale investimenti</b>																						
PIMCO Capital Securities Fund - Class Institutional USD (Acc)	USD	120.470	2.370.851	1,06	<b>Liquidità</b>																						
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	USD	394.585	4.364.111	1,95	<b>Altre attività/(passività)</b>																						
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	USD	237.323	2.373.233	1,06	<b>Totale Patrimonio Netto</b>																						
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	USD	43.818	5.749.400	2,57	<b>223.671.441</b>																						
			<b>54.666.162</b>	<b>24,44</b>	<b>100,00</b>																						
<i>Lussemburgo</i>					† Fondo della parte associata																						
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (Acc) - USD†	USD	24.132	4.611.407	2,06	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Ripartizione geografica del portafoglio al 30 settembre 2023 (non certificata)</th> <th>% Patrimonio Netto</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlanda</td> <td></td> <td>90,44</td> </tr> <tr> <td>Lussemburgo</td> <td></td> <td>9,49</td> </tr> <tr> <td><b>Totale investimenti</b></td> <td></td> <td><b>99,93</b></td> </tr> <tr> <td>Liquidità e altre attività/(passività)</td> <td></td> <td>0,07</td> </tr> <tr> <td><b>Totale</b></td> <td></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </tbody> </table>					Ripartizione geografica del portafoglio al 30 settembre 2023 (non certificata)		% Patrimonio Netto	Irlanda		90,44	Lussemburgo		9,49	<b>Totale investimenti</b>		<b>99,93</b>	Liquidità e altre attività/(passività)		0,07	<b>Totale</b>		<b>100,00</b>
Ripartizione geografica del portafoglio al 30 settembre 2023 (non certificata)		% Patrimonio Netto																									
Irlanda		90,44																									
Lussemburgo		9,49																									
<b>Totale investimenti</b>		<b>99,93</b>																									
Liquidità e altre attività/(passività)		0,07																									
<b>Totale</b>		<b>100,00</b>																									
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†	USD	18.443	2.287.164	1,03																							
Lumyna American Debt Securitized Fund - Class USD B (Acc)	USD	55.464	4.453.174	1,99																							
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	56.258	2.299.838	1,03																							
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	USD	9.059	1.970.176	0,88																							
			<b>15.621.759</b>	<b>6,99</b>																							
			<b>70.287.921</b>	<b>31,43</b>																							
<i>Totale piani di investimento collettivo - OICVM</i>																											
<i>Exchange Traded Funds</i>																											
<i>Irlanda</i>																											
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	6.414	2.321.772	1,04																							
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks Fund	EUR	26.177	2.250.450	1,01																							
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	USD	62.609	2.160.793	0,97																							
Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD (Acc)	USD	50.949	42.581.136	19,04																							
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	EUR	36.025	4.345.076	1,94																							
iShares Core MSCI Europe Fund	EUR	144.088	4.291.321	1,92																							
iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)	USD	95.276	42.945.657	19,20																							
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility Fund USD (Acc)	USD	29.911	2.266.057	1,01																							
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	326.401	2.067.242	0,92																							
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	560.151	3.248.189	1,45																							
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	212.880	1.210.777	0,54																							
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	335.697	2.128.250	0,95																							
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	USD	493.038	2.089.002	0,93																							
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	5.838	1.257.830	0,56																							
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	10.043	2.149.998	0,96																							
SPDR MSCI Europe Industrials Fund	EUR	3.726	976.561	0,44																							
SPDR S&P 400 U.S. Mid Capital Fund	USD	28.948	2.212.930	0,99																							
Vanguard S&P 500 Fund	USD	166.653	13.612.217	6,09																							
Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund	USD	25.581	1.188.109	0,53																							
Xtrackers MSCI USA Consumer Discretionary Fund	USD	18.533	1.158.776	0,52																							
Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	136.655	3.294.069	1,47																							
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	64.907	3.389.768	1,52																							

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente Bilancio.

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

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 30 settembre 2023

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquisto	Valuta ceduta	Importo vendita	Data di maturità	Controparte	Utile/(perdita) non realizzato USD	% Patrimonio Netto
EUR	201.000	USD	211.503	14/11/2023	Barclays Bank	1.691	-
USD	4.585.797	EUR	4.139.633	24/10/2023	State Street Bank	199.077	0,09
<b>Totale utile non realizzato su contratti a termine su valute</b>						<b>200.768</b>	<b>0,09</b>
<b>Utile netto non realizzato su contratti a termine su valute</b>						<b>200.768</b>	<b>0,09</b>

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

## Portafoglio Titoli

Al 30 settembre 2023

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto																								
<b>Quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo</b>					<i>Stati Uniti d'America</i>																												
<i>Piani di investimento collettivo - OICVM</i>					JPMorgan Chase 0,000% 01/11/2023 USD 26.766.000 25.635.697 2,87																												
<i>Irlanda</i>					JPMorgan Chase 0,000% 11/07/2024 USD 38.587.000 35.961.444 4,03																												
CRM Long/Short Opportunities UCITS - Class G EUR	EUR	41.584	9.575.153	1,07	<b>Totale delle obbligazioni</b>																												
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class 55H EUR Cap	EUR	8.736.743	81.068.234	9,08	<b>Total Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato</b>																												
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X EUR (Acc)	EUR	9.513.247	20.091.977	2,25	<b>Totale investimenti</b>																												
ML Tosca UCITS Fund EUR Founder - Class A Pooled	EUR	2.612	28.522.381	3,20	<b>Liquidità</b>																												
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class A1 EUR (hedged) (Acc)	EUR	559.886	55.871.065	6,26	<b>Altre attività/(passività)</b>																												
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class K EUR	EUR	1.431.894	25.997.473	2,91	<b>Totale Patrimonio Netto</b>																												
Polar Capital Funds - Healthcare Blue Chip Fund - Class I EUR (Acc)	EUR	763.200	13.294.940	1,49	<b>892.682.987 100,00</b>																												
Polar Capital Global Insurance Funds - Class I USD (Acc)	USD	2.182.065	26.482.391	2,97	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Ripartizione geografica del portafoglio al 30 settembre 2023</th> <th>% Patrimonio Netto</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlanda</td> <td></td> <td>49,36</td> </tr> <tr> <td>Lussemburgo</td> <td></td> <td>40,20</td> </tr> <tr> <td>Stati Uniti d'America</td> <td></td> <td>6,90</td> </tr> <tr> <td>Canada</td> <td></td> <td>2,76</td> </tr> <tr> <td><b>Totale investimenti</b></td> <td></td> <td><b>99,22</b></td> </tr> <tr> <td>Liquidità e altre attività/(passività)</td> <td></td> <td>0,78</td> </tr> <tr> <td><b>Totale</b></td> <td></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </tbody> </table>					Ripartizione geografica del portafoglio al 30 settembre 2023		% Patrimonio Netto	Irlanda		49,36	Lussemburgo		40,20	Stati Uniti d'America		6,90	Canada		2,76	<b>Totale investimenti</b>		<b>99,22</b>	Liquidità e altre attività/(passività)		0,78	<b>Totale</b>		<b>100,00</b>
Ripartizione geografica del portafoglio al 30 settembre 2023		% Patrimonio Netto																															
Irlanda		49,36																															
Lussemburgo		40,20																															
Stati Uniti d'America		6,90																															
Canada		2,76																															
<b>Totale investimenti</b>		<b>99,22</b>																															
Liquidità e altre attività/(passività)		0,78																															
<b>Totale</b>		<b>100,00</b>																															
				<b>260.903.614</b>	<b>29,23</b>																												
<i>Lussemburgo</i>																																	
Allspring Lux Worldwide Fund - EUR Short Duration Credit Fund - Class X EUR (Acc)	EUR	297.079	28.635.413	3,21																													
Arcus SICAV Fund Arcus Japan Fund - Class D EUR (Acc)	EUR	155.151	17.795.843	1,99																													
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class ZI EUR (hedged) (Acc)	EUR	346.884	35.840.047	4,01																													
BlackRock Continental European Flexible Fund - Class I2 EUR	EUR	623.012	18.285.409	2,05																													
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A EUR Cap	EUR	278.041	28.498.398	3,19																													
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - Class J PF (Acc)	EUR	2.653.662	26.377.401	2,95																													
Nordea 1 Alpha 10 MA Fund - Class BI EUR (Acc)	EUR	2.137.714	31.110.794	3,49																													
Redwheel Global Equity Income Fund - Class S EUR (Acc)	EUR	283.984	35.751.908	4,01																													
UBAM Dynamic US Dollar Bond - Class I+HC EUR (Acc)	EUR	525.538	54.120.390	6,06																													
Vontobel TwentyFour Strategic Income Fund - Class HG EUR (hedged)	EUR	381.728	37.810.132	4,24																													
				<b>314.225.735</b>	<b>35,20</b>																												
<b>Totale piani di investimento collettivo - OICVM</b>				<b>575.129.349</b>	<b>64,43</b>																												
<i>Exchange Traded Funds</i>																																	
<i>Irlanda</i>																																	
iShares Oil & Gas Exploration & Production Fund	USD	374.935	9.538.488	1,07																													
iShares US Mortgage Backed Securities Fund	EUR	10.850.128	44.756.778	5,01																													
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	EUR	7.354.546	22.655.679	2,54																													
iShares USD Treasury Bond 3-7yr Fund	EUR	8.481.105	35.806.377	4,01																													
iShares USD Treasury Bond 7-10yr Fund	EUR	7.764.062	31.291.499	3,51																													
UBS Irl Fund Solutions - Bloomberg Commodity CMCI SF Fund	EUR	1.314.430	17.765.836	1,99																													
Xtrackers Russell 2000 Fund	USD	72.882	17.875.107	2,00																													
				<b>179.689.764</b>	<b>20,13</b>																												
<i>Lussemburgo</i>																																	
Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund	EUR	196.836	44.656.183	5,00																													
				<b>44.656.183</b>	<b>5,00</b>																												
<b>Totale Exchange Traded Funds</b>				<b>224.345.947</b>	<b>25,13</b>																												
<b>Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo</b>				<b>799.475.296</b>	<b>89,56</b>																												
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato</b>																																	
<i>Obbligazioni</i>																																	
<i>Canada</i>																																	
Royal Bank of Canada 0,000% 20/02/2024	USD	22.880.000	24.569.933	2,76																													
				<b>24.569.933</b>	<b>2,76</b>																												

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente Bilancio.

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

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 30 settembre 2023

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquisto	Valuta ceduta	Importo vendita	Data di maturità	Controparte	Utile/(perdita) non realizzato EUR	% Patrimonio Netto
EUR	21.850.339	GBP	18.859.170	13/12/2023	State Street Bank	170.940	0,02
USD	1.384.000	EUR	1.300.296	13/12/2023	State Street Bank	2.561	-
<b>Totale utile non realizzato su contratti a termine su valute</b>						<b>173.501</b>	<b>0,02</b>
EUR	4.314.591	USD	4.643.000	13/12/2023	BNP Paribas	(56.193)	(0,01)
EUR	78.718.348	USD	84.708.956	13/12/2023	Merrill Lynch International	(1.024.164)	(0,11)
GBP	1.313.513	EUR	1.514.243	13/12/2023	BNP Paribas	(4.305)	-
USD	7.405.746	EUR	7.016.687	13/12/2023	State Street Bank	(45.137)	(0,01)
<b>Totale perdita non realizzata su contratti a termine su valute</b>						<b>(1.129.799)</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Perdita netta non realizzata su contratti a termine su valute</b>						<b>(956.298)</b>	<b>(0,11)</b>

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

Portafoglio Titoli

Al 30 settembre 2023

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto	
<b>Quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo</b>					<i>Stati Uniti d'America</i>					
<i>Piani di investimento collettivo - OICVM</i>					JPMorgan Chase 0,000% 01/11/2023 USD 41.300.000 41.879.852 2,68					
<i>Irlanda</i>					JPMorgan Chase 0,000% 11/07/2024 USD 63.371.000 62.528.799 4,01					
CRM Long/Short Opportunities Fund - Class G USD	USD	67.317	16.745.509	1,07						
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H (Acc)	USD	13.706.547	140.601.758	9,01						
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X USD (Acc)	USD	17.021.985	35.490.840	2,27						
ML Tosca UCITS Fund USD Founder - Class A Pooled	USD	4.413	50.342.393	3,22						
Muzinich Enhanced Yield Short-Term Fund - Class A1 USD (hedged) (Acc)	USD	965.953	102.680.843	6,58						
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class J USD	USD	1.935.626	38.995.118	2,50						
Polar Capital Funds - Healthcare Blue Chip Fund - Class I USD (Acc)	USD	1.283.596	23.669.506	1,52						
Polar Capital Global Insurance Funds - Class I USD (Acc)	USD	3.582.520	46.033.227	2,95						
				<b>454.559.194</b>	<b>29,12</b>					
<i>Lussemburgo</i>										
Allspring Lux Worldwide Fund - EUR Short Duration Credit Fund - Class X USD (hedged) (Acc)	USD	471.025	49.259.796	3,16						
Arcus SICAV Fund Arcus Japan Fund - Class D USD (Acc)	USD	287.007	31.533.431	2,02						
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class ZI Capitalisation USD	USD	518.568	62.653.331	4,01						
BlackRock Continental European Flexible Fund - Class I2 EUR	EUR	1.019.419	31.677.732	2,03						
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A USD (Acc)	USD	406.593	50.125.194	3,21						
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - Class J PF USD (Acc)	USD	4.406.970	46.096.911	2,95						
Nordea 1 Alpha 10 MA Fund - Class HBI USD	USD	3.030.630	54.389.507	3,49						
Redwheel Global Equity Income Fund - Class S USD (Acc)	USD	570.746	62.436.185	4,00						
UBAM - Dynamic US Dolla Bond - Class I+C	USD	955.508	102.021.511	6,54						
Vontobel TwentyFour Strategic Income Fund - Class HG USD (hedged)	USD	582.740	65.045.387	4,17						
				<b>555.238.985</b>	<b>35,58</b>					
<b>Totale piani di investimento collettivo - OICVM</b>				<b>1.009.798.179</b>	<b>64,70</b>					
<i>Exchange Traded Funds</i>										
<i>Irlanda</i>										
iShares \$ Treasury Bond 7-10yr Fund	USD	324.798	54.699.231	3,51						
iShares Oil & Gas Exploration & Production Fund	USD	603.610	16.258.235	1,04						
iShares US Mortgage Backed Securities Fund	USD	16.444.151	78.241.270	5,01						
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	USD	11.946.440	39.494.931	2,53						
iShares USD Treasury Bond 3-7yr Fund	USD	499.133	62.631.209	4,01						
UBS Irl Fund Solutions - Bloomberg Commodity CMCI SF Fund	USD	2.076.923	32.794.614	2,10						
Xtrackers Russell 2000 Fund	USD	122.859	31.902.797	2,05						
				<b>316.022.287</b>	<b>20,25</b>					
<i>Lussemburgo</i>										
Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund	USD	9.798.491	78.098.873	5,00						
				<b>78.098.873</b>	<b>5,00</b>					
<b>Totale Exchange Traded Funds</b>				<b>394.121.160</b>	<b>25,25</b>					
<b>Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo</b>				<b>1.403.919.339</b>	<b>89,95</b>					
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato</b>										
<i>Obbligazioni</i>										
<i>Canada</i>										
Royal Bank of Canada 0,000% 20/02/2024	USD	42.950.000	48.832.003	3,13						
				<b>48.832.003</b>	<b>3,13</b>					

<i>Totale delle obbligazioni</i>		<b>153.240.654</b>	<b>9,82</b>
<b>Total Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato</b>		<b>153.240.654</b>	<b>9,82</b>
<b>Totale investimenti</b>		<b>1.557.159.993</b>	<b>99,77</b>
<b>Liquidità</b>		<b>16.015.121</b>	<b>1,03</b>
<b>Altre attività/(passività)</b>		<b>(12.426.018)</b>	<b>(0,80)</b>
<b>Totale Patrimonio Netto</b>		<b>1.560.749.096</b>	<b>100,00</b>

Ripartizione geografica del portafoglio al 30 settembre 2023 (non certificata)	% Patrimonio Netto
Irlanda	49,37
Lussemburgo	40,58
Stati Uniti d'America	6,69
Canada	3,13
<b>Totale investimenti</b>	<b>99,77</b>
Liquidità e altre attività/(passività)	0,23
<b>Totale</b>	<b>100,00</b>

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

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 30 settembre 2023

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquisto	Valuta ceduta	Importo vendita	Data di maturità	Controparte	Utile/(perdita) non realizzato USD	% Patrimonio Netto
AUD	1.670	USD	1.066	11/10/2023	Barclays Bank	12	-
AUD	12.848.633	USD	8.209.991	11/10/2023	Citibank	84.886	0,01
SGD	12.799	USD	9.392	14/11/2023	BNP Paribas	4	-
USD	18.396	AUD	28.422	11/10/2023	Morgan Stanley	47	-
USD	2.117.885	GBP	1.695.111	11/10/2023	Morgan Stanley	48.823	-
USD	1.093	GBP	881	11/10/2023	Royal Bank of Canada	18	-
USD	2.373.794	GBP	1.909.762	11/10/2023	State Street Bank	42.726	-
USD	37.225.666	GBP	29.856.612	13/12/2023	HSBC Bank	766.655	0,05
USD	231.689	SGD	314.766	11/10/2023	Royal Bank of Canada	993	-
USD	1.392.722	SGD	1.893.105	11/10/2023	State Street Bank	5.243	-
<b>Totale utile non realizzato su contratti a termine su valute</b>						<b>949.407</b>	<b>0,06</b>
AUD	157.066	USD	101.626	11/10/2023	Goldman Sachs International	(226)	-
GBP	2.207	USD	2.754	11/10/2023	Barclays Bank	(61)	-
GBP	33.270.959	USD	41.466.572	11/10/2023	BNP Paribas	(855.830)	(0,06)
GBP	426.658	USD	538.658	11/10/2023	Royal Bank of Canada	(17.877)	-
SGD	34.894.367	USD	25.593.132	11/10/2023	BNP Paribas	(18.645)	-
SGD	419.817	USD	310.549	11/10/2023	Merrill Lynch International	(2.860)	-
USD	168.612	AUD	263.836	11/10/2023	BNP Paribas	(1.717)	-
USD	72.841	AUD	113.073	11/10/2023	State Street Bank	(157)	-
USD	55.513	AUD	86.900	14/11/2023	Goldman Sachs International	(657)	-
USD	852.701	GBP	701.839	14/11/2023	State Street Bank	(4.142)	-
USD	161.617	SGD	221.025	14/11/2023	Goldman Sachs International	(631)	-
USD	831.955	SGD	1.138.513	14/11/2023	Merrill Lynch International	(3.793)	-
<b>Totale perdita non realizzata su contratti a termine su valute</b>						<b>(906.596)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Utile netto non realizzato su contratti a termine su valute</b>						<b>42.811</b>	<b>-</b>

# Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund

## Portafoglio Titoli

Al 30 settembre 2023

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto
<b>Quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo</b>					<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<i>Piani di investimento collettivo - OICVM</i>					<i>Obbligazioni</i>				
<i>Irlanda</i>					<i>Canada</i>				
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J USD (Acc)	USD	28.590	3.032.357	1,30	Royal Bank of Canada 0,000% 20/02/2024	USD	5.900.000	6.708.005	2,88
CRM Long/Short Opportunities Fund - Class G USD	USD	9.340	2.323.293	1,00				<b>6.708.005</b>	<b>2,88</b>
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class 55H (Acc)	USD	2.027.643	20.799.564	8,92	<i>Stati Uniti d'America</i>				
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X USD (Acc)	USD	2.511.318	5.236.097	2,25	JPMorgan Chase 0,000% 01/11/2023	USD	5.900.000	5.982.836	2,57
ML Tosca UCITS Fund USD Founder - Class A Pooled	USD	595	6.787.939	2,91	JPMorgan Chase 0,000% 11/07/2024	USD	9.430.000	9.304.675	3,99
Muzinich Enhanced Yield Short-Term Fund - Class A1 USD (hedged) (Acc)	USD	158.418	16.839.794	7,23				<b>15.287.511</b>	<b>6,56</b>
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class J USD	USD	249.422	5.024.849	2,16	<i>Totale delle obbligazioni</i>			<b>21.995.516</b>	<b>9,44</b>
Polar Capital Funds - Healthcare Blue Chip Fund - Class I USD (Acc)	USD	186.629	3.441.447	1,48	<b>Total Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>21.995.516</b>	<b>9,44</b>
Polar Capital Global Insurance Funds - Class I USD (Acc)	USD	562.858	7.232.386	3,10	<b>Totale investimenti</b>			<b>231.910.500</b>	<b>99,52</b>
			<b>70.717.726</b>	<b>30,35</b>	<b>Liquidità</b>			<b>1.094.384</b>	<b>0,47</b>
<i>Lussemburgo</i>					<b>Altre attività/(passività)</b>			<b>7.661</b>	<b>0,01</b>
Allspring Lux Worldwide Fund - EUR Short Duration Credit Fund - Class X USD (hedged) (Acc)	USD	68.855	7.200.887	3,09	<b>Totale Patrimonio Netto</b>			<b>233.012.545</b>	<b>100,00</b>
Arcus SICAV Fund Arcus Japan Fund - Class D USD (Acc)	USD	46.983	5.162.054	2,21					
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class ZI Capitalisation USD	USD	79.067	9.552.921	4,10					
BlackRock Continental European Flexible Fund - Class I2 EUR	EUR	142.464	4.426.957	1,90					
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A USD (Acc)	USD	58.177	7.172.075	3,08					
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - Class J PF USD (Acc)	USD	613.840	6.420.764	2,76					
Nordea 1 Alpha 10 MA Fund - Class HBI USD	USD	471.681	8.465.078	3,63					
Redwheel Global Equity Income Fund - Class S USD (Acc)	USD	81.801	8.948.578	3,84					
UBAM - Dynamic US Dolla Bond - Class I+C	USD	145.063	15.488.715	6,65					
Vontobel TwentyFour Strategic Income Fund - Class HG USD (hedged)	USD	81.073	9.049.415	3,88					
			<b>81.887.444</b>	<b>35,14</b>					
<b>Totale piani di investimento collettivo - OICVM</b>			<b>152.605.170</b>	<b>65,49</b>					
<i>Exchange Traded Funds</i>									
<i>Irlanda</i>									
iShares \$ Treasury Bond 7-10yr Fund	USD	48.226	8.121.741	3,48					
iShares Oil & Gas Exploration & Production Fund	USD	86.286	2.324.113	1,00					
iShares US Mortgage Backed Securities Fund	USD	2.433.640	11.579.259	4,97					
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	USD	1.555.613	5.142.857	2,21					
iShares USD Treasury Bond 3-7yr Fund	USD	74.692	9.372.352	4,02					
UBS Irl Fund Solutions - Bloomberg Commodity CMCI SF Fund	USD	305.194	4.819.013	2,07					
Xtrackers Russell 2000 Fund	USD	16.653	4.324.285	1,85					
			<b>45.683.620</b>	<b>19,60</b>					
<i>Lussemburgo</i>									
Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund	USD	1.458.653	11.626.194	4,99					
			<b>11.626.194</b>	<b>4,99</b>					
<b>Totale Exchange Traded Funds</b>			<b>57.309.814</b>	<b>24,59</b>					
<b>Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo</b>			<b>209.914.984</b>	<b>90,08</b>					

Ripartizione geografica del portafoglio al 30 settembre 2023 (non certificata)	% Patrimonio Netto
Irlanda	49,95
Lussemburgo	40,13
Stati Uniti d'America	6,56
Canada	2,88
<b>Totale investimenti</b>	<b>99,52</b>
Liquidità e altre attività/(passività)	0,48
<b>Totale</b>	<b>100,00</b>



Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 30 settembre 2023

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquisto	Valuta ceduta	Importo vendita	Data di maturità	Controparte	Utile/(perdita) non realizzato USD	% Patrimonio Netto
USD	5.324.674	GBP	4.270.622	13/12/2023	HSBC Bank	109.661	0,05
<b>Totale utile non realizzato su contratti a termine su valute</b>						<b>109.661</b>	<b>0,05</b>
<b>Utile netto non realizzato su contratti a termine su valute</b>						<b>109.661</b>	<b>0,05</b>

# Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund

## Portafoglio Titoli

Al 30 settembre 2023

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% Patri- monio Netto																		
<b>Quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo</b>					Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	20.316	1.256.474	0,43																		
<i>Piani di investimento collettivo - OICVM</i>					Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	55.408	3.784.229	1,30																		
<i>Irlanda</i>								<b>150.117.899</b>	<b>51,70</b>																		
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	27.042	4.501.147	1,55	<i>Lussemburgo</i>																						
BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund - Class Premier EUR (Acc)	EUR	13.100	1.317.264	0,45	Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund	EUR	13.633	3.092.919	1,07																		
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J EUR (Acc)	EUR	17.302	1.755.956	0,61	Xtrackers II Germany Government Bond Fund	EUR	37.476	6.121.892	2,11																		
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	59.031	8.181.760	2,82				<b>9.214.811</b>	<b>3,18</b>																		
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class SSH EUR Cap	EUR	3.307.949	30.694.461	10,57	<i>Totale Exchange Traded Funds</i>																						
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class I3 EUR (hedged) (Acc)	EUR	217.989	2.421.861	0,83				<b>159.332.710</b>	<b>54,88</b>																		
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)	CAD	70.205	4.954.579	1,71	<b>Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo</b>																						
PIMCO GIS Capital Securities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	EUR	218.296	2.938.258	1,01				<b>290.292.140</b>	<b>99,98</b>																		
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	EUR	1.184.516	11.466.119	3,95	<b>Totale investimenti</b>																						
SEI Liquid Alternative Fund - Class A Wealth EUR (hedged)	EUR	632.387	6.191.070	2,13				<b>157.809</b>	<b>0,05</b>																		
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Shares	EUR	27.035	4.507.494	1,55	<b>Liquidità</b>																						
			<b>78.929.969</b>	<b>27,18</b>	<b>Altre attività/(passività)</b>																						
<i>Lussemburgo</i>								<b>(88.520)</b>	<b>(0,03)</b>																		
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (Acc) - EUR (hedged)†	EUR	32.930	6.027.917	2,08	<b>Totale Patrimonio Netto</b>																						
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (Acc) - EUR†	EUR	62.075	6.033.080	2,08				<b>290.361.429</b>	<b>100,00</b>																		
Lumyna American Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	49.999	2.997.924	1,03	† Fondo della parte associata																						
Lumyna American Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	212.717	6.039.038	2,08	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Ripartizione geografica del portafoglio al 30 settembre 2023</th> <th>% Patrimonio Netto</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Irlanda</td> <td></td> <td>78,88</td> </tr> <tr> <td>Lussemburgo</td> <td></td> <td>21,10</td> </tr> <tr> <td><b>Totale investimenti</b></td> <td></td> <td><b>99,98</b></td> </tr> <tr> <td>Liquidità e altre attività/(passività)</td> <td></td> <td>0,02</td> </tr> <tr> <td><b>Totale</b></td> <td></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </tbody> </table>					Ripartizione geografica del portafoglio al 30 settembre 2023		% Patrimonio Netto	Irlanda		78,88	Lussemburgo		21,10	<b>Totale investimenti</b>		<b>99,98</b>	Liquidità e altre attività/(passività)		0,02	<b>Totale</b>		<b>100,00</b>
Ripartizione geografica del portafoglio al 30 settembre 2023		% Patrimonio Netto																									
Irlanda		78,88																									
Lussemburgo		21,10																									
<b>Totale investimenti</b>		<b>99,98</b>																									
Liquidità e altre attività/(passività)		0,02																									
<b>Totale</b>		<b>100,00</b>																									
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	85.086	5.998.584	2,07																							
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class EUR B (hedged) (Acc)	EUR	254.259	9.229.594	3,18																							
Lumyna European Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	105.268	3.018.035	1,04																							
Lumyna European Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	354.843	9.013.015	3,10																							
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)	EUR	19.035	3.672.274	1,26																							
			<b>52.029.461</b>	<b>17,92</b>																							
			<b>130.959.430</b>	<b>45,10</b>																							
<i>Totale piani di investimento collettivo - OICVM</i>																											
<i>Exchange Traded Funds</i>																											
<i>Irlanda</i>																											
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	7.427	2.539.280	0,88																							
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks Fund	EUR	32.960	2.676.352	0,92																							
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	EUR	671.959	20.985.952	7,23																							
Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD (Acc)	USD	71.117	56.138.601	19,33																							
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	EUR	80.398	9.158.940	3,15																							
iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)	USD	51.835	22.068.124	7,60																							
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility Fund USD (Acc)	USD	52.522	3.758.268	1,29																							
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	386.097	2.309.632	0,80																							
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	671.869	3.679.827	1,27																							
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	466.715	2.507.193	0,86																							
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	378.794	2.268.218	0,78																							
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	7.085	1.441.797	0,50																							
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	13.039	2.636.486	0,91																							
SPDR S&P 400 U.S. Mid Capital Fund	USD	34.562	2.495.482	0,86																							
Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund	USD	30.397	1.333.449	0,46																							
Xtrackers MSCI USA Consumer Discretionary Fund	USD	22.022	1.300.520	0,45																							
Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	174.181	3.965.651	1,37																							
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	77.309	3.813.424	1,31																							

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente Bilancio.

## Private Bank Funds I

### Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate

#### 1. Coefficienti di spesa totale

	Per il periodo conclusosi il 30 settembre 2023 <sup>†</sup>	Per l'esercizio conclusosi il 31 marzo 2023 <sup>†</sup>	Per l'esercizio conclusosi il 31 marzo 2022 <sup>†</sup>	Coeff. di spesa massima 30 settembre 2023 <sup>†</sup>	Data di costituzione
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)†</b>					
Access Balanced Fund (EUR) A (acc)	1,45%	1,45%	1,45%	-	17-nov-09
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	1,20%	1,20%	1,20%	-	02-feb-10
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	0,83%	0,83%	0,84%	0,90%	08-dic-09
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	0,84%	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)	0,29%	0,33%	0,34%	0,75%	01-apr-21
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)†</b>					
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	1,45%	1,45%	1,45%	-	25-mag-11
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)	1,45%	1,45%	1,45%	-	25-mag-11
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	1,20%	1,20%	1,20%	-	29-giu-11
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	0,85%	0,85%	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)	0,76%	0,75%	0,76%	0,80%	13-nov-13
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)†</b>					
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	1,45%	1,45%	1,45%	-	20-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)	0,75%	0,73%	0,74%	0,80%	26-sett-12
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	0,77%	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
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)†</b>					
Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)	1,15%	1,15%	1,15%	-	08-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
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)†</b>					
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	1,15%	1,15%	1,15%	-	23-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
<b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)†</b>					
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)	0,69%	-	-	0,80%	27-sett-23
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	0,79%	0,80%	0,80%	0,80%	13-nov-13
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)†</b>					
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	0,71%	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)	0,69%	0,69%	0,68%	0,75%	22-giu-16
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) X (acc)*	-	0,06%	0,08%	0,10%	25-giu-20
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)†</b>					
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) - SGD (hedged)	0,76%	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)	0,05%	0,05%	0,06%	0,10%	09-gen-20
<b>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund†</b>					
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	0,52%	0,52%	0,52%	0,65%	06-apr-11
<b>Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund†</b>					
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).

\* Classe di Azioni inattiva a decorrere dalla fine del periodo.

## Private Bank Funds I

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

---

### 2. Riepilogo degli Obiettivi di investimento dei Comparti

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Private Bank Funds I

### Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

## 3. Performance e volatilità

### Performance

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

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

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

### Volatilità

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

Le informazioni sotto riportate sono riferite al periodo compreso tra il 1 aprile 2023 al 30 settembre 2023.

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

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

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

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

Classe di Azioni	3 mesi	6 mesi	9 mesi	1 anno	2 anni	3 anni	Volatilità
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</b>							
Access Balanced Fund (EUR) A (acc)	(1,07%)	1,93%	5,46%	4,26%	(1,78%)	3,52%	Media
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	(1,01%)	2,05%	5,65%	4,52%	(1,54%)	3,78%	Media
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	(0,92%)	2,25%	5,95%	4,91%	(1,17%)	4,16%	Media
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	(0,92%)	2,24%	5,94%	4,90%	(1,19%)	4,13%	Media
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	(0,89%)	2,30%	6,05%	5,03%	(1,06%)	4,26%	Media
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	(0,91%)	2,26%	5,97%	4,94%	(1,14%)	4,19%	Media
Access Balanced Fund (EUR) Q (acc)	(0,78%)	2,51%	6,37%	5,44%	(0,67%)	-	Media
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</b>							
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	(0,28%)	1,46%	4,56%	4,24%	(1,04%)	3,06%	Media
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)	(0,28%)	1,46%	4,56%	4,24%	(1,04%)	3,06%	Media
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	(0,23%)	1,58%	4,76%	4,49%	(0,80%)	3,32%	Media
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	(0,13%)	1,76%	5,03%	4,86%	(0,45%)	3,67%	Media
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	(0,14%)	1,76%	5,03%	4,86%	(0,45%)	3,67%	Media
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	(0,12%)	1,79%	5,08%	4,91%	(0,40%)	3,73%	Media
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	(0,11%)	1,81%	5,11%	4,96%	(0,35%)	3,78%	Media
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</b>							
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	(2,47%)	0,95%	5,72%	9,99%	(3,77%)	1,97%	Media
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	(2,40%)	1,08%	5,92%	10,26%	(3,53%)	2,22%	Media
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	(2,32%)	1,25%	6,21%	10,67%	(3,18%)	2,60%	Media
Access Balanced Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	-	-	-	-	-	-	Media
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	(2,32%)	1,25%	6,21%	10,66%	(3,19%)	2,58%	Media
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	(2,30%)	1,29%	6,29%	10,77%	(3,08%)	2,69%	Media
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	(2,31%)	1,28%	6,26%	10,74%	(3,11%)	2,66%	Media
Access Balanced Fund (USD) X (acc)	(2,13%)	1,65%	6,84%	11,53%	(2,43%)	-	Media
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</b>							
Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)	(1,52%)	(1,38%)	0,77%	0,13%	(5,64%)	(2,34%)	Media
Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)	(1,48%)	(1,31%)	0,88%	0,28%	(5,50%)	(2,20%)	Media
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)	(1,42%)	(1,17%)	1,09%	0,55%	(5,23%)	(1,92%)	Media
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	(1,41%)	(1,16%)	1,11%	0,58%	(5,21%)	(1,89%)	Media
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	(1,03%)	(0,43%)	2,24%	2,09%	(4,06%)	(0,87%)	Media
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</b>							
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	(1,73%)	(1,06%)	1,96%	3,77%	(5,41%)	(2,11%)	Media
Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)	(1,63%)	(0,87%)	2,28%	4,19%	(5,02%)	(1,71%)	Media
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	(1,64%)	(0,90%)	2,23%	4,14%	(5,07%)	(1,77%)	Media
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)	(1,63%)	(0,87%)	2,27%	4,20%	-	-	Media
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)	(1,63%)	(0,87%)	2,27%	4,18%	(5,03%)	(1,71%)	Media
<b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</b>							
Access Growth Fund (USD) A (acc)	(2,62%)	2,21%	8,03%	14,01%	(2,81%)	4,42%	Media
Access Growth Fund (USD) C (acc)	(2,48%)	2,50%	8,49%	14,67%	(2,25%)	5,01%	Media
Access Growth Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	-	-	-	-	-	-	Media
Access Growth Fund (USD) C (inc)	(2,49%)	2,49%	8,48%	14,64%	(2,27%)	5,00%	Media
Access Growth Fund (USD) Inst (acc)	(2,47%)	2,54%	8,55%	14,76%	(2,17%)	5,10%	Media
Access Growth Fund (USD) Inst (acc) - EUR (hedged)	-	-	-	-	-	-	Media
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	(2,47%)	2,54%	8,55%	14,76%	(2,18%)	5,10%	Media
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</b>							
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	(1,35%)	(1,03%)	(0,72%)	0,69%	(4,96%)	(0,96%)	Media
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	(1,37%)	(1,08%)	(0,77%)	0,63%	(5,02%)	(1,02%)	Media
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	(1,34%)	(1,02%)	(0,69%)	0,72%	(4,93%)	(0,92%)	Media
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</b>							
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	(1,47%)	(0,68%)	0,57%	3,70%	(4,09%)	(0,08%)	Media
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	(1,90%)	(1,45%)	(0,64%)	2,17%	(5,19%)	(0,99%)	Media
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	(1,83%)	(1,40%)	(0,35%)	2,64%	(4,63%)	(0,47%)	Media
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	(1,48%)	(0,68%)	0,56%	3,69%	(4,10%)	(0,09%)	Media
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	(1,54%)	(0,96%)	0,07%	2,92%	(4,69%)	(0,60%)	Media
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	(1,46%)	(0,66%)	0,59%	3,74%	(4,05%)	(0,04%)	Media
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) X (acc)	(1,32%)	(0,35%)	1,07%	4,39%	(3,45%)	0,59%	Media
<b>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund</b>							
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	(1,35%)	(0,48%)	0,77%	3,88%	(3,83%)	0,21%	Media
<b>Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund</b>							
Balanced Moderate Fund Q (inc)	(0,79%)	1,94%	4,85%	4,14%	-	-	Media

## Private Bank Funds I

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

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

#### Base per i tassi di interesse bancari

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

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

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

### 6. Indice di Rotazione del Portafoglio Titoli

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

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

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

Comparto	Indice di Rotazione del Portafoglio Titoli (%)*
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)	52,37
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)	59,15
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)	55,04
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)	43,35
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)	58,73
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)	58,35
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)	141,79
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)	116,17
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund	127,22
Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund	97,49

\* Calcolato per un periodo di 12 mesi.

### 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 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 - 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 AUD per Classi di Azioni coperte in AUD
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD
Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund	MSCI World Index (Total Return Net) (45%) Bloomberg Global Aggregate Index coperte in EUR (35%) HFRX Global Hedge Fund USD Index coperte in EUR (20%)

## 8. Operazioni di finanziamento tramite titoli

La SICAV non intraprende operazioni di finanziamento tramite titoli (secondo la definizione di cui all'Articolo 3 del Regolamento (UE) 2015/2365, le operazioni di finanziamento tramite titoli includono operazioni di riacquisto, cessione in prestito di titoli o materie prime e acquisizione in prestito di titoli o materie prime, operazioni di acquisto-rivendita, oppure operazioni di vendita-riacquisto e operazioni di marginazione). Conseguentemente, le dichiarazioni previste dall'Articolo 13 del Regolamento non sono applicabili per il periodo finanziario concluso 30 settembre 2023.

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

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

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

### Politica di remunerazione

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

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

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

### Dichiarazioni quantitative

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

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

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

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

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

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

## Private Bank Funds I

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

### 10. Rendiconto Storico delle Variazioni del Numero di Azioni

	Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	Azioni sottoscritte	Azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio
<b>Per l'esercizio conclusosi il 31 marzo 2023</b>				
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</b>				
Access Balanced Fund (EUR) A (acc)	415.009,831	92,060	26.573,906	388.527,985
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	40.043,371	-	-	40.043,371
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	7.512.378,847	1.998.280,212	1.343.978,017	8.166.681,042
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	618.029,170	344.069,839	41.356,866	920.742,143
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	2.452.868,928	448.682,169	1.950.682,056	950.869,041
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	43.202,136	-	17.853,085	25.349,051
Access Balanced Fund (EUR) Q (acc)	4.352.639,999	3.053.779,344	771.417,079	6.635.002,264
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</b>				
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	41.902,531	-	497,863	41.404,668
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)	4.444,145	1,185	357,097	4.088,233
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	10.513,697	-	-	10.513,697
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	1.011.489,828	269.401,626	100.317,127	1.180.574,327
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	748.830,628	155.586,349	30.920,707	873.496,270
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	35.201,039	362,737	848,299	34.715,477
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	608.388,979	2.860,280	50.169,123	561.080,136
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</b>				
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	622.651,181	12,520	21.683,647	600.980,054
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	72.767,582	-	-	72.767,582
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	5.459.680,177	871.387,550	704.696,456	5.626.371,271
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	1.079.736,870	635.972,306	205.701,334	1.510.007,842
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	753.401,513	78,757	655,464	752.824,806
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	274.433,541	8.067,415	5.576,056	276.924,900
Access Balanced Fund (USD) X (acc)	1.752.308,787	-	268.815,822	1.483.492,965
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</b>				
Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)	282.727,689	-	24.394,821	258.332,868
Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)	2.662,445	-	-	2.662,445
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)	9.217.925,096	927.783,733	2.002.348,373	8.143.360,456
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	882.335,187	113.204,211	356.847,514	638.691,884
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	7.325,885	-	-	7.325,885
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</b>				
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	486.810,705	-	82.820,368	403.990,337
Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)	2.556.694,359	197.397,289	465.727,524	2.288.364,124
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	166.104,013	11.104,982	97.082,743	80.126,252
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)	5.939,166	5.890,553	5.929,166	5.900,553
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)	59.120,404	-	9.816,388	49.304,016
<b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</b>				
Access Growth Fund (USD) A (acc)	66.734,338	-	4,000	66.730,338
Access Growth Fund (USD) C (acc)	896.404,234	391.353,493	394.895,609	892.862,118
Access Growth Fund (USD) C (inc)	290.373,998	20.047,269	66.056,531	244.364,736
Access Growth Fund (USD) Inst (acc)	15.041,603	1.877,576	2.003,554	14.915,625
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	240.091,340	6.068,983	28.951,992	217.208,331
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</b>				
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	14.084.627,088	1.514.710,947	4.120.687,804	11.478.650,231
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	494.103,258	14.082,366	330.192,861	177.992,763
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	1.302.441,063	25.276,249	95.709,054	1.232.008,258
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) X (acc) *	1.030.113,782	-	1.030.113,782	-
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</b>				
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	17.899.132,977	407.566,821	4.450.595,821	13.856.103,977
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	3.061.445,110	294.378,990	1.089.181,523	2.266.642,577
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	4.334.295,751	25.000,000	1.124.582,017	3.234.713,734
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	1.111.330,609	44.524,867	170.391,252	985.464,224
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	727.987,022	15.440,288	338.618,485	404.808,825
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	863.632,490	100,990	227.626,347	636.107,133
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) X (acc)	1.030.970,747	-	-	1.030.970,747
<b>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund</b>				
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	1.738.705,748	-	-	1.738.705,748
<b>Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund (1)</b>				
Balanced Moderate Fund Q (inc)	-	2.788.024,169	-	2.788.024,169

(1) 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				
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</b>				
Access Balanced Fund (EUR) A (acc)	449.411,185	-	34.401,354	415.009,831
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	41.050,167	-	1.006,796	40.043,371
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	5.740.343,742	2.824.865,473	1.052.830,368	7.512.378,847
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	548.493,432	226.968,704	157.432,966	618.029,170
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	722.456,396	2.887.067,084	1.156.654,552	2.452.868,928
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	65.038,339	336,020	22.172,223	43.202,136
Access Balanced Fund (EUR) Q (acc)	-	4.389.643,993	37.003,994	4.352.639,999
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</b>				
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	44.009,198	-	2.106,667	41.902,531
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)	9.997,399	46,340	5.599,594	4.444,145
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	10.513,697	-	-	10.513,697
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	573.500,233	447.556,678	9.567,083	1.011.489,828
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	607.557,947	196.587,257	55.314,576	748.830,628
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	50.530,718	5.508,261	20.837,940	35.201,039
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	621.333,060	20.479,447	33.423,528	608.388,979
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</b>				
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	690.537,601	-	67.886,420	622.651,181
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	72.767,582	-	-	72.767,582
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	3.635.737,346	2.191.954,918	368.012,087	5.459.680,177
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	650.880,291	515.525,438	86.668,859	1.079.736,870
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	754.791,653	43.273,242	44.663,382	753.401,513
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	263.360,745	11.072,796	-	274.433,541
Access Balanced Fund (USD) X (acc)	-	1.752.308,787	-	1.752.308,787
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</b>				
Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)	292.944,906	0,010	10.217,227	282.727,689
Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)	2.780,947	-	118,502	2.662,445
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)	9.454.880,264	1.916.703,394	2.153.658,562	9.217.925,096
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	678.871,632	444.885,432	241.421,877	882.335,187
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	15.762,976	3.218,690	11.655,781	7.325,885
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</b>				
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	535.710,535	-	48.899,830	486.810,705
Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)	2.561.995,031	273.879,683	279.180,355	2.556.694,359
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	187.575,271	24.445,603	45.916,861	166.104,013
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)*	3.526,913	5.939,166	3.526,913	5.939,166
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)	147.338,749	-	88.218,345	59.120,404
<b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</b>				
Access Growth Fund (USD) A (acc)	66.734,338	-	-	66.734,338
Access Growth Fund (USD) C (acc)	264.671,146	671.519,075	39.785,987	896.404,234
Access Growth Fund (USD) C (inc)	54.227,000	298.784,249	62.637,251	290.373,998
Access Growth Fund (USD) Inst (acc)	15.383,805	2.164,781	2.506,983	15.041,603
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	114.586,891	147.937,767	22.433,318	240.091,340
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</b>				
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	10.725.170,024	5.344.664,483	1.985.207,419	14.084.627,088
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	210.811,671	304.365,244	21.073,657	494.103,258
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	1.275.135,796	48.394,339	21.089,072	1.302.441,063
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) X (acc)	1.119.920,697	-	89.806,915	1.030.113,782
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</b>				
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	13.920.544,222	6.885.355,630	2.906.766,875	17.899.132,977
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	5.316.330,456	313.480,501	2.568.365,847	3.061.445,110
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	2.948.407,623	1.422.663,576	36.775,448	4.334.295,751
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	583.861,937	590.684,876	63.216,204	1.111.330,609
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	552.254,204	303.640,937	127.908,119	727.987,022
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	617.013,537	266.809,462	20.190,509	863.632,490
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) X (acc)	1.030.970,747	-	-	1.030.970,747
<b>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund</b>				
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	1.738.705,748	-	-	1.738.705,748

\* Classe 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. e sono detenute dalla SICAV al 30 settembre 2023.

Comparto e Classe di Azioni	Commissione di gestione*
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</b>	
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%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	0,00%
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%
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)	0,05%
PIMCO GIS Capital Securities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	0,79%
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class A Wealth EUR (hedged)	0,00%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Shares	0,12%
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</b>	
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity - Class Premier GBP (Acc)	0,10%
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)	0,56%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H GBP (Dis)	0,00%
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%
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)	0,05%
PIMCO GIS Capital Securities Fund - Class Institutional GBP (hedged) (Acc)	0,79%
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 Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus GBP Accumulation Shares	0,12%
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</b>	
BlackRock 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%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H (Acc)	0,00%
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%
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 (Acc)	0,95%
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)	0,05%
PIMCO Capital Securities Fund - Class Institutional USD (Acc)	0,79%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	0,00%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	0,12%
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</b>	
BlackRock 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%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	0,00%
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 European Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	0,38%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)	1,50%
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)	0,05%
PIMCO GIS Capital Securities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	0,79%
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%

## 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*
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</b>	
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%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H (Acc)	0,00%
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 European Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	0,38%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	1,50%
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)	0,05%
PIMCO Capital Securities Fund - Class Institutional USD (Acc)	0,79%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	0,00%
Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Hedged Shares	0,10%
<b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</b>	
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock 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%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H (Acc)	0,00%
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)	0,95%
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)	0,05%
PIMCO Capital Securities Fund - Class Institutional USD (Acc)	0,79%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	0,00%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	0,12%
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</b>	
Allspring Lux Worldwide Fund - EUR Short Duration Credit Fund - Class X EUR (Acc)	0,00%
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%
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A EUR Cap	0,00%
CRM Long/Short Opportunities UCITS - Class G EUR	0,00%
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - Class J PF (Acc)	0,60%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	0,00%
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X EUR (Acc)	0,60%
ML Tosca UCITS Fund EUR Founder - Class A Pooled	0,00%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class A1 EUR (hedged) (Acc)	0,45%
Nordea 1 Alpha 10 MA Fund - Class BI EUR (Acc)	1,00%
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%
Vontobel TwentyFour Strategic Income Fund - Class HG EUR (hedged)	0,45%
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</b>	
Allspring Lux Worldwide Fund - EUR Short Duration Credit Fund - Class X USD (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%
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A USD (Acc)	0,00%
CRM Long/Short Opportunities Fund - Class G USD	0,00%
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - Class J PF USD (Acc)	0,60%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H (Acc)	0,00%
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X USD (Acc)	0,60%
ML Tosca UCITS Fund USD Founder - Class A Pooled	0,00%
Muzinich Enhanced Yield Short-Term Fund - Class A1 USD (hedged) (Acc)	0,45%
Nordea 1 Alpha 10 MA Fund - Class HBI USD	1,00%
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%
Vontobel TwentyFour Strategic Income Fund - Class HG USD (hedged)	0,45%

## 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*
<b>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund</b>	
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 Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J USD (Acc)	0,06%
Brevar Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A USD (Acc)	0,00%
CRM Long/Short Opportunities Fund - Class G USD	0,00%
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - Class J PF USD (Acc)	0,60%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H (Acc)	0,00%
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X USD (Acc)	0,60%
ML Tosca UCITS Fund USD Founder - Class A Pooled	0,00%
Muzinich Enhanced Yield Short-Term Fund - Class A1 USD (hedged) (Acc)	0,45%
Nordea 1 Alpha 10 MA Fund - Class HBI USD	1,00%
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%
Vontobel TwentyFour Strategic Income Fund - Class HG USD (hedged)	0,45%
<b>Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund</b>	
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%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	0,00%
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)	0,95%
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)	0,05%
PIMCO GIS Capital Securities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	0,79%
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class A Wealth EUR (hedged)	0,00%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Shares	0,12%

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

### 12. Informativa sulla finanza sostenibile

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

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

Alla conclusione del periodo finanziario, gli investimenti sottostanti i prodotti finanziari non avevano tenuto conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale.

Il presente bilancio è una traduzione della versione inglese originale. Nel caso di divergenze tra la versione inglese e la traduzione, farà fede la versione inglese.

---

## PASSI SUCCESSIVI

**Indirizzo email:**

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

**Homepage:**

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