

---

Gecontroleerd Jaarverslag

# Private Bank Funds I

---

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxembourg

31 maart 2025



## Private Bank Funds I

Gecontroleerd jaarverslag

Per 31 maart 2025

---

### Inhoudsopgave

Raad van bestuur	1
Management en organisatiestructuur	2
Verslag van de raad van bestuur	3
Verslag van de vermogensbeheerders	7
Accountantsverklaring	9
Jaarrekening en statistische gegevens	
<i>Gecombineerd overzicht van de nettoactiva</i>	12
<i>Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva</i>	16
<i>Overzicht van de mutaties in het aantal aandelen</i>	20
<i>Statistische Informatie</i>	22
Toelichting bij de financiële overzichten	24
Overzicht van de beleggingen	
<i>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</i>	28
<i>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</i>	29
<i>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</i>	30
<i>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</i>	32
<i>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</i>	34
<i>Private Bank Funds I - Access Conservative Fund (GBP)</i>	35
<i>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</i>	36
<i>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (GBP)</i>	38
<i>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</i>	39
<i>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</i>	41
<i>Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)</i>	43
<i>Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD)</i>	45
<i>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund</i>	47
<i>Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund</i>	48
Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie	
1. <i>Totale kostenpercentages</i>	49
2. <i>Overzicht van de beleggingsdoelstellingen van de subfondsen</i>	51
3. <i>Resultaat en volatiliteit</i>	52
4. <i>Op bankrekeningen ontvangen/(betaalde) rente</i>	53
5. <i>Aandelenklassen van subfondsen waarvoor het tarief van 0,01% aan inschrijvingsbelasting geldt</i>	53
6. <i>Omloopsnelheid van de portefeuille</i>	53
7. <i>Berekeningsmethode van het risico</i>	54
8. <i>Effectenfinancieringstransacties</i>	
9. <i>Informatie over beloning inzake ICBE's</i>	55
10. <i>Historisch overzicht van de mutaties in het aantal aandelen</i>	56
11. <i>Kosten voor vermogensbeheer van ondernemingen die worden beheerd door vermogensbeheerders die niet behoren tot de JPMorgan Chase &amp; Co. groep</i>	58
12. <i>Andere gebeurtenissen</i>	62
13. <i>Duurzaamheid in de financiële dienstensector</i>	62

Raadpleeg voor verdere informatie <http://www.jpmorganassetmanagement.lu>

---

Inschrijvingen dienen niet uitsluitend op dit verslag te worden gebaseerd. Inschrijvingen zijn alleen geldig op basis van het laatste van kracht zijnde prospectus, de actuele essentiële informatie, in combinatie met het meest recente gecontroleerde jaarverslag en, indien dit recenter is, het laatste ongecontroleerde halfjaarverslag.

Het prospectus, de actuele essentiële informatie, de ongecontroleerde halfjaarverslag en gecontroleerde jaarverslag zijn gratis verkrijgbaar bij de statutaire zetel van de SICAV en bij het lokale betaalkantoor.

Informatie over de vermogensbeheerder(s) voor de individuele subfondsen staat vermeld in het prospectus en is beschikbaar op het hoofdkantoor van de beheermaatschappij, of op [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu).

---

## Private Bank Funds I

*Raad van bestuur*

---

### **Voorzitter**

*Jacques Elvinger*

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme  
2, place Winston Churchill  
L-1340 Luxembourg  
Groothertogdom Luxemburg

### **Bestuursleden**

*Benoit Dumont*

6, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Groothertogdom Luxemburg

*Annabelle de Araujo*

J.P. Morgan Securities LLC  
390 Madison Ave  
New York, NY, 10017-2513  
Verenigde Staten van Amerika

*Alain Feis*

6, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Groothertogdom Luxemburg

### **Statutaire Zetel**

6, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Groothertogdom Luxemburg

## Private Bank Funds I

Management en organisatiestructuur

---

### **Beheermaatschappij, Registerbeheerder en transferagent, Algemeen distributeur en Domiciliekantoor**

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.  
6, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Groothertogdom Luxemburg

### **Vermogensbeheerders**

J.P. Morgan SE - London Branch  
25 Bank Street, Canary Wharf  
London E14 5JP  
Verenigd Koninkrijk

### **Bewaarder, bedrijfsagent, administratiekantoor en noteringsagent**

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.  
80, route d'Esch  
L-1470 Luxembourg  
Groothertogdom Luxemburg

### **Accountant**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
Groothertogdom Luxemburg

### **Juridisch adviseur in Luxemburg**

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme  
2, place Winston Churchill  
B.P. 425, L-2014 Luxembourg  
Groothertogdom Luxemburg

## Leden van de raad van bestuur

### Voorzitter

#### Jacques Elvinger

Niet-uitvoerende bestuurder en voorzitter. Lid van de raad van bestuur sinds februari 2006.

De heer Elvinger vestigde zich in 1984 als advocaat in Luxemburg en is sinds 1987 partner van het advocatenbureau Elvinger Hoss Prussen société anonyme, in Luxemburg. De heer Elvinger beoefent bedrijfsrecht en bankrecht en is gespecialiseerd in beleggings- en pensioenfondsen. Hij is lid van het door de Luxemburgse regering gevormde Comité voor de ontwikkeling van de financiële sector. Hij is tevens lid van het raadgevend comité van de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), op het gebied van beleggingsfondsen. De heer Elvinger bekleedt een aantal bestuursfuncties bij beleggingsfondsen in Luxemburg, inclusief een aantal door JPMorgan beheerde beleggingsfondsen die in Luxemburg zijn gevestigd.

### Bestuursleden

#### Annabelle de Araujo

Uitvoerend bestuurder. Lid van de raad van bestuur sinds 31 juli 2020.

Annabelle de Araujo is Managing Director bij J.P. Morgan Private Bank en geeft leiding aan een wereldwijd team dat zich richt op de structurering, productontwikkeling en het productbeheer voor gescheiden portefeuilles, beleggingsfondsen en adviesprogramma's voor cliënten van J.P. Morgan Wealth Management. Tevens heeft zij als bestuurder zitting gehad in de raad van bestuur van de J.P. Morgan Global Access Strategies SPC Ltd.

Annabelle trad in 2011 in dienst bij J.P. Morgan Private Bank. Daarvoor was zij directeur in de adviespraktijk van Ernst & Young, waar zij de leiding had over de relatie van de onderneming met een portefeuille van wereldwijde cliënten in de vermogensbeheersector en over de levering aan deze sector van adviesdiensten op het gebied van producten, distributie en bedrijfsmodellen. Haar belangrijkste expertisegebieden zijn productontwikkeling en -management, strategie en ontwerp van bedrijfs- en bedrijfsmodellen, wijziging en distributie van regelgeving. Zij is een gekwalificeerde Chartered Accountant en een medewerker van het Institute of Chartered Accountants in Engeland en Wales.

#### Benoit Dumont

Niet-uitvoerende bestuurder sinds 31 maart 2017. Lid van de raad van bestuur sinds februari 2006.

De heer Dumont was van 1999 tot maart 2017 in dienst bij JPMorgan Suisse S.A. Vóór zijn aftreden bekleedde de heer Dumont verschillende functies; hij was voorzitter van de raad van bestuur van JPMorgan Suisse S.A. vanaf 2007, en was algemeen directeur van JPMorgan in Brussel vanaf 1980 en in New York vanaf 1996. Hij heeft een bachelorgraad handelsingenieur en een postgraduaat in economie en financiën en doceerde financiën aan ULB-CEPAC. De heer Dumont is de huidige voorzitter van de raad van bestuur en lid van de audit- en risicocommissie van JPMorgan Suisse S.A. Tevens is hij bestuurder van Holding Benjamin et Edmond de Rothschild SA en van Edmond de Rothschild Holding SA - Zwitserland, vicevoorzitter van de raad van bestuur en van de auditcommissie van Edmond de Rothschild Suisse SA, en vicevoorzitter van Equatex AG, Zürich. De heer Dumont zit tevens in het bestuur van de British School of Brussels.

#### Alain Feis

Onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder. Lid van de raad van bestuur sinds februari 2006.

De heer Feis heeft meer dan 30 jaar ervaring in private banking en heeft bestuursfuncties bekleed bij verschillende instellingen in Luxemburg.

De raad van bestuur heeft hierbij het genoegen om het gecontroleerd jaarverslag te presenteren van Private Bank Funds I (het "fonds") voor het boekjaar aflopend op 31 maart 2025 en is van mening dat dit jaarverslag over het geheel genomen redelijk en gebalanceerd is en de benodigde informatie bevat waarover aandeelhouders moeten beschikken om de positie en performance van het Fonds te beoordelen.

## Structuur van het fonds

Het fonds is een open-end beleggingsmaatschappij met variabel kapitaal, georganiseerd in de vorm van een société anonyme, krachtens de wetten van het Groothertogdom Luxemburg. Het bestuur heeft JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (JPMAME) benoemd tot beheermaatschappij van het fonds. Het fonds is gestructureerd als een "paraplufonds" met een aantal subfondsen die alle hun eigen beleggingsdoelstellingen, beleidsregels en restricties kennen.

De doelstelling van het fonds is het beschikbare kapitaal te beleggen in overdraagbare effecten en andere toelaatbare activa, in overeenstemming met het prospectus van het fonds, met als doel de beleggingsrisico's te spreiden en aandeelhouders te laten profiteren van het beheer van hun portefeuilles.

Het fonds valt als belegginginstelling voor collectieve beleggingen in overdraagbare effecten (ICBE's) onder Richtlijn 2009/65/EG van 13 juli 2009 en is onderworpen aan de Luxemburgse wet van 17 december 2010, zoals gewijzigd, in verband met instellingen voor collectieve belegging in effecten. Het fonds mag daarom te koop worden aangeboden in andere EU-lidstaten dan het Groothertogdom Luxemburg, mits elke lidstaat daarvan in kennis wordt gesteld. Verdere aanvragen voor het registreren van het fonds en de subfondsen daarvan in andere landen kunnen worden ingediend.

Het fonds heeft momenteel 14 subfondsen. Alle subfondsen en aandelenklassen zijn geregistreerd voor aanbidding en distributie in het Groothertogdom Luxemburg en een aantal subfondsen en aandelenklassen zijn geregistreerd voor distributie in de volgende landen: België, Cyprus, Denemarken, Duitsland, Finland, Frankrijk, Griekenland, Ierland, Italië, Liechtenstein, Nederland, Oostenrijk, Portugal, Singapore, Spanje, Verenigd Koninkrijk, Zweden en Zwitserland. Gedurende het boekjaar werden er geen landen uitgeschreven.

## Functie en verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

De verantwoordelijkheden van de raad van bestuur zijn uitsluitend onderworpen aan de Luxemburgse wet. Voor wat betreft de jaarrekening van het fonds, zijn de taken van de directie onderworpen aan de wet van 10 december 2010 met betrekking tot, onder andere, de waarderingsgrondslagen en jaarrekeningen van instellingen voor collectieve belegging en aan de wet van 17 december 2010, zoals gewijzigd, met betrekking tot instellingen voor collectieve belegging.

De zaken waarover de beheermaatschappij zeggenschap heeft conform hoofdstuk 15 van de wet van 17 december 2010 zijn vervat in een beheerovereenkomst tussen het fonds en JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. Dit omvat onder andere het beheer van de activa van het fonds en de levering van administratieve en registratiediensten, diensten van de domiciliëringsagent en marketingdiensten. Alle overige aangelegenheden zijn onderhevig aan goedkeuring door de raad van bestuur. De beheermaatschappij en de raad van bestuur hebben een schema opgesteld waarin deze zaken nader worden toegelicht. Aangelegenheden waarover alleen door de raad van bestuur besluiten kunnen worden genomen zijn onder meer het vaststellen van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid voor elk subfonds, wijzigingen in het prospectus, beoordelen en goedkeuren van essentiële beleggings- en financiële informatie, inclusief de jaarrekening, het benoemen van de beheermaatschappij, de accountant en de bewaarder en het beoordelen van de door hen geleverde diensten.

De bestuursleden ontvangen voorafgaand aan elke vergadering van de raad van bestuur gedetailleerde en tijdige informatie om zich op de vergadering te kunnen voorbereiden. De raad van bestuur vraagt en ontvangt voor elke driemaandelijke vergadering rapporten van onder andere de beheermaatschappij en de beleggingsbeheerders, rapporten inzake risicobeheer en voorstellen om bestaande subfondsen te wijzigen of om nieuwe subfondsen te introduceren, al naargelang. Leidinggevende vertegenwoordigers van elk van deze functies wonen de bestuursvergaderingen op uitnodiging bij, zodat de bestuurders vragen kunnen stellen over de aan hen voorgelegde rapporten.

De bestuurders nemen beslissingen in het belang van het fonds en haar aandeelhouders en onthouden zich van deelname aan overleg of beslissingen die een conflict inhouden tussen hun persoonlijke belangen en die van het fonds en haar aandeelhouders. Het onderwerp van belangenconflicten staat beschreven in het prospectus; het beleid van de beheermaatschappij inzake belangenconflicten is beschikbaar op de volgende website:

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

De raad van bestuur kan zo nodig op kosten van het fonds onafhankelijk professioneel advies inwinnen.

### *Samenstelling van de raad van bestuur*

De raad van bestuur wordt voorgezeten door de heer Elvinger en bestaat uit twee niet-uitvoerende bestuurders, één onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder en één uitvoerende bestuurder.

Het bestuur definieert een uitvoerend bestuurder als een persoon die in dienst is van JPMorgan Chase & Co of een of meer van haar dochterondernemingen; een niet-uitvoerend bestuurder als een persoon die een zakelijke, familie- of andere relatie heeft met het fonds of met JPMorgan Chase & Co of een of meer van haar dochterondernemingen; en een onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder als een persoon die geen zakelijke, familie- of andere relatie heeft met JPMorgan Chase & Co of een of meer van haar dochterondernemingen. Voor alle vergaderingen van de raad van bestuur is de aanwezigheid van een meerderheid van niet-uitvoerende bestuurders een vereiste.

Bij het benoemen van een bestuurder houdt de raad van bestuur rekening met de relatieve samenstelling van de raad van bestuur die als geheel beschikt over uitgebreide kennis op beleggingsgebied, financiële deskundigheid, juridische ervaring en andere ervaring die relevant is voor de activiteiten van het fonds.

De raad van bestuur stelt geen beperking aan het aantal dienstjaren van een bestuurder en houdt rekening met de aard en behoeften van de fondssector bij het doen van aanbevelingen aan aandeelhouders voor de verkiezing van bestuurders. De benoemingsvoorwaarden voor elke bestuurder staan beschreven in een contract voor de levering van diensten, dat op de statutaire zetel van het fonds ter inzage ligt.

### *Introductie en training*

Alle nieuwe bestuurders ontvangen een introductieprogramma met relevante informatie over het fonds en hun taken en verantwoordelijkheden als een bestuurder. Daarnaast onderneemt de raad van bestuur actieve stappen om op de hoogte te blijven van ontwikkelingen die relevant zijn voor het fonds en is gezorgd voor een officieel trainingsprogramma.

### *Evaluatie van de raad van bestuur*

De raad van bestuur voert om de twee jaar een evaluatie van zijn functioneren uit.

### *Remuneratie van bestuurders*

De raad van bestuur is van mening dat de remuneratie van bestuurders uitdrukking dient te geven aan de verantwoordelijkheden van de raad van bestuur, de ervaring van de raad van bestuur als geheel en redelijk en toepasselijk dient te zijn gezien de omvang, complexiteit en beleggingsdoelstellingen van het fonds en de subfondsen. De remuneratie wordt jaarlijks herzien. De voorzitter ontvangt EUR 22.500 en de overige bestuursleden EUR 20.000 per jaar, behalve de uitvoerende bestuurder die is overeengekomen om van haar remuneratie af te zien. Geen enkel deel van de remuneratie die het fonds betaalt aan de bestuurders is prestatiegebonden.

### *Vergaderingen van de raad van bestuur en commissies*

De raad van bestuur vergadert elk kwartaal, hoewel extra vergaderingen naar behoefte kunnen worden ingelast. Gezien de aard en omvang van de activiteiten van het fonds, acht de raad van bestuur het momenteel niet nodig om te beschikken over een officiële auditcommissie of remuneratiecommissie, of enige andere permanente commissie. Deze situatie wordt regelmatig opnieuw bezien. Alle aangelegenheden in verband met de raad van bestuur worden derhalve door de raad van bestuur goedgekeurd. Voor specifieke aangelegenheden die verdere overweging behoeven, kan vanuit de raad van bestuur speciaal voor dat doel een subcommissie worden gevormd. Dit kan bijvoorbeeld betrekking hebben op omstandigheden waar de raad van bestuur om bepaalde wijzigingen in het prospectus vraagt en waarbij het niet toepasselijk is om met de goedkeuring te wachten tot de volgende kwartaalvergadering. Deze vergaderingen van subcommissies bestaan gewoonlijk uit minimaal twee bestuurders.

Gedurende het jaar vonden vier driemaandelijke bestuursvergaderingen plaats waarin, naast andere zaken, de agendapunten werden behandeld die hierboven zijn vermeld in het gedeelte 'Functie en verantwoordelijkheden van de raad van bestuur' en één ad hoc bestuursvergadering. Afgezien van de vergadering waarin de accountants het verslag voor het fonds presenteren, vergaderen de niet-uitvoerende bestuurders ook jaarlijks met hen zonder dat de uitvoerende bestuurders hierbij aanwezig zijn.

#### *Interne Controle*

Het vermogensbeheer en alle administratieve diensten worden geleverd door de beheermaatschappij en de bewaring van de activa is in handen van Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. Het beleggingsbeheer is in handen van J.P. Morgan SE - London Branch. Het interne controlesysteem van de raad van bestuur omvat derhalve hoofdzakelijk de controle van door de beheermaatschappij en bewaarder geleverde diensten, inclusief de gevormde operationele en compliance-systemen om te voldoen aan de verplichtingen van het fonds jegens de aandeelhouders zoals uiteengezet in het prospectus, in de statuten en in alle relevante regelgeving. De beheermaatschappij brengt elk kwartaal officieel verslag uit aan de raad van bestuur over de diverse activiteiten waarvoor de maatschappij verantwoordelijk is en informeert de raad van bestuur onverwijld over materiële of financieel-administratieve aangelegenheden.

#### *Corporate governance en ALFI-gedragscode*

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor een hoge standaard van corporate governance en dient te verzekeren dat het fonds zich houdt aan in de fondssector in Luxemburg geldende best practices.

In het bijzonder is de raad van bestuur overgegaan tot toepassing van de ALFI-gedragscode (de “code”) die de principes van goed ondernemingsbestuur uiteenzet. Deze principes staan hieronder aangegeven:

1. De raad van bestuur dient duidelijke en transparante normen voor corporate governance vast te stellen;
2. De raad van bestuur dient een goede professionele reputatie te hebben, te beschikken over de relevante ervaring en al het mogelijke in het werk te stellen om te verzekeren dat de raad van bestuur competent is om aan zijn verantwoordelijkheden te voldoen.
3. De raad van bestuur dient billijk en onafhankelijk op te treden in het beste belang van de beleggers;
4. De raad van bestuur dient zorgvuldig en nauwgezet te handelen in de uitvoering van zijn taken;
5. De raad van bestuur dient te verzekeren dat aan alle relevante wetten en voorschriften en de instellingsbesluiten van het fonds wordt voldaan;
6. De raad van bestuur dient te verzekeren dat beleggers correct worden geïnformeerd, op billijke wijze worden behandeld en de voorzieningen en diensten ontvangen waar zij recht op hebben;
7. De raad van bestuur dient te verzekeren dat een effectieve risicobeheerprocedure en relevante interne controles zijn ingevoerd;
8. De raad van bestuur dient op billijke en effectieve wijze en naar beste kunnen feitelijke, potentiële of kennelijke belangenconflicten te identificeren en aan te pakken en toepasselijke openbaarmaking te verzekeren;
9. De raad van bestuur dient te verzekeren dat de rechten van aandeelhouders op een samenhangende manier en in het beste belang van het fonds worden uitgeoefend;
10. De raad van bestuur dient te verzekeren dat de remuneratie van zijn bestuursleden redelijk en billijk is en op passende wijze openbaar wordt gemaakt; en
11. De raad van bestuur dient in zijn bedrijfsmodel en zijn activiteiten relevante duurzaamheidsnormen en -doelstellingen op te nemen, met inbegrip van criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG).

De raad van bestuur concludeert dat het fonds in het boekjaar aflopend op 31 maart 2025 in alle wezenlijke aspecten aan de ALFI-code heeft voldaan. De raad van bestuur onderzoekt jaarlijks of de code wordt nageleefd.

#### *Beleid voor stemming bij volmacht*

De raad van bestuur delegeert de verantwoordelijkheid voor stemming bij volmacht aan de beheermaatschappij. Het stemrecht van de toevertrouwde aandelen wordt door de beheermaatschappij op zorgvuldige en consciëntieuze wijze beheerd en wel uitsluitend op basis van een redelijke evaluatie van het beste financiële belang van cliënten. De beheermaatschappij zal voor zover dit mogelijk is stemmen tijdens alle vergaderingen die worden belegd door bedrijven waarin is belegd.

Een kopie van de globale richtlijnen voor het stemmen bij volmacht is op verzoek verkrijgbaar bij de statutaire zetel van het Fonds, of op de website:

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

#### **Aansprakelijkheidsverzekering voor leden van de raad van bestuur en functionarissen**

De statuten van het fonds vrijwaren de bestuurders tegen redelijkerwijs gemaakte onkosten in verband met een claim tegen hen in verband met het vervullen van hun taken of verantwoordelijkheden, mits zij niet frauduleus of op oneerlijke wijze hebben gehandeld. Teneinde de aandeelhouders te beschermen tegen dergelijke claims heeft de raad van bestuur een aansprakelijkheidsverzekering voor leden van de raad van bestuur en functionarissen afgesloten die de bestuursleden vrijwaart tegen aansprakelijkheden in verband met het vervullen van hun taken of verantwoordelijkheden. Deze verzekering biedt geen dekking voor frauduleuze of oneerlijke praktijken door bestuurders.

#### **Accountant**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, is benoemd tot accountant van het Fonds. De laatste openbare aanbesteding van auditdiensten vond plaats in 2016. De raad van bestuur heeft de in 2023 door PwC geleverde diensten beoordeeld en besloten dat, behoudens andere beïnvloedende factoren, aan de aandeelhouders zal worden voorgesteld om PwC te herbenoemen als accountant.

### Algemene jaarvergadering

De volgende algemene jaarvergadering zal worden gehouden op 25 juli 2025 op de statutaire zetel van het fonds om aangelegenheden in verband met het boekjaar aflopend op 31 maart 2025 te beschouwen. Tijdens deze vergadering zal de aandeelhouders worden gevraagd om de tijdens dergelijke vergaderingen gebruikelijke aangelegenheden te beschouwen, waaronder:

1. aanvaarding van de jaarrekening en goedkeuring van de allocatie van de resultaten;
  2. goedkeuring van de honoraria van bestuurders;
  3. verkiezing van de bestuurders, die zich alle kandidaat stellen voor herverkiezing;
  4. verkiezing van de accountant; en
  5. kwijting aan de bestuurders.
- De raad van bestuur heeft geen buitengewone aangelegenheden op de agenda geplaatst.

### Kwijting aan de bestuurders

Een van de besluiten in de algemene vergadering van aandeelhouders (AVA) is, zoals vereist in de Luxemburgse wetgeving, dat de aandeelhouders stemmen om kwijting te verlenen aan de bestuurders betreffende hun taken voor het boekjaar in kwestie. Deze kwijting is alleen geldig wanneer de jaarrekening geen lacunes of onjuiste informatie bevat die de ware financiële situatie van het fonds verhullen.

### Privacybeleid

De beheermaatschappij voldoet aan het privacybeleid dat is opgesteld door J.P. Morgan Asset Management en dat kan worden ingezien op [www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy](http://www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy). Dit beleid werd gedurende het jaar herzien om te voldoen aan de Algemene Verordening Gegevensbescherming.

### Belangrijke gebeurtenissen

Zie toelichting 13 en 14 en bijlage 12 voor details van belangrijke gebeurtenissen in de loop van en na het einde van het boekjaar.

De raad van bestuur  
Luxemburg, 20 juni 2025

## Mondiaal marktoverzicht voor het boekjaar aflopend 31 maart 2025

Als we terugkijken op de afgelopen 12 maanden en de marktrealiteit vergelijken met de consensusverwachtingen aan het begin van de periode, is het moeilijk om deze met elkaar te verenigen. De consensusverwachting was een zekere mate van recessie, als gevolg van oplopende werkloosheid en hoge rentetarieven bedoeld om de inflatie te beteugelen. De rentevoet in de VS lag boven de 5%, terwijl de 10-jaars Treasury note werd verhandeld op 3,8%, een teken dat de markt forse renteverlagingen verwachtte om de voorziene groeivertraging te compenseren. Dat is nooit gebeurd.

Waarom? Zowel de Amerikaanse consument als de arbeidsmarkt bleken opmerkelijk veerkrachtig; de economische groei in de VS bleef boven de langetermijntrend. Een andere belangrijke factor was de door AI-gedreven stijging van kapitaaluitgaven door bedrijven, treffend geïllustreerd door de meer dan verdubbelde omzet van Nvidia. Het consumentenvertrouwen in de VS bleef overeind en het aantal vacatures bleef groot (hoewel het aantal nieuwe vacatures stabiliseert) en de reële lonen stegen.

Om verschillende redenen kan dat niet gezegd worden van Europa. De Duitse industrie kampte met een teruggang, vooral in de auto-industrie, mede door goedkope importen uit China waar sprake is van een duidelijke overcapaciteit. Europa heeft een veel kleinere technologiesector dan de VS, waardoor de winstgroei daar niet dezelfde impuls kreeg. Er is sprake van politieke onzekerheid, de begrotingspositie is kwetsbaar, en de energiekosten zijn relatief hoog vergeleken met de VS. Het vertrouwen was laag en er waren weinig duidelijke groeiaanjagers. Zijn er ook positieve punten? De aandelenmarkten prijsden het gebrek aan groei in met waarderingen met een recorddisconto ten opzichte van de VS, gecombineerd met een historisch lage koers van de euro.

### *Access Funds*

Volledig belegd blijven en vasthouden aan een pro-cyclische positionering bleek winstgevend voor de portefeuilles. Langlopende Amerikaanse vastrentende waarden drukten in absolute zin de performance, maar dankzij de combinatie met Amerikaanse aandelen om risico's te balanceren waren de rendementen toch robuust. Alfa (ofwel extra rendement ten opzichte van de benchmark) werd voornamelijk aangestuurd door de overweging in Amerikaanse aandelen voor het grootste deel van het jaar en door de high yield-allocatie, de werd gefinancierd uit kernobligaties.

Tactische transacties en herbalancering leverden eveneens een positieve bijdrage, met name in de zomermaanden. De relatieve sectorpositionering droeg in beperkte mate bij aan het rendement. Belangrijker was dit jaar de volledige blootstelling aan technologiegerelateerde sectoren en de 'Mag 7', waar onze portefeuilles op gericht waren. Dit jaar toonde aan waarom een te hoge tracking error (afwijking van de strategische allocatie) risicovol kan zijn; het rendement liep sterk uiteen (zoals blijkt uit door Morningstar gepubliceerde mediane gegevens van beheerders).

### *Dynamic Multi-Asset Strategy Funds*

Gedurende de periode hebben we meer ingezet op aandelen, wat resulteerde in rendementen die ruimschoots hoger lagen dan die van liquide middelen en obligaties. Structurele groeimotoren binnen het technologiesegment droegen bij aan de performance, evenals andere nichegebieden zoals verzekeringen. Met het aflopen van enkele tegen neerwaartse risico's beschermde kortlopende obligaties, is de blootstelling aan directe aandelen verhoogd, met een nadruk op value/cyclische segmenten zoals mid-caps en Amerikaanse value-aandelen.

Binnen kernobligaties hielden we de duration laag, waardoor deze tegenslag werd getemperd, terwijl investment grade en high yield positief bijdroegen aan het rendement. Tegen het einde van 2024 verhoogden we de duration licht, maar het merendeel van de blootstelling was gericht op segmenten met een rendement boven cash rates, gespreid over verschillende regio's.

Binnen alternatieve beleggingen droegen selectieve posities in goud en een long/short fonds gericht op frontiermarkten bij aan de performance. We verlaagden de blootstelling, met name aan energie en koper. De positie in goud werd afgebouwd na sterke prestaties en in verband met de stijgende rentes.

### *Dynamic Income Fund*

Sinds de lancering in maart 2024 heeft de portefeuille een rendement van circa 6% in EUR behaald. Door de overweging in aandelen en de verhoging van Amerikaanse cyclische sectoren voorafgaand aan de Amerikaanse verkiezingen konden we profiteren van het opwaarts potentieel van risicovolle activa. De aandelenblootstelling van de portefeuille werd verhoogd van circa 26% naar bijna 28%. Het team schakelde over van internationale aandelen naar de VS, in de verwachting dat de VS na de verkiezingsoverwinning van Trump een grotere leidende rol zou gaan spelen. Gedurende het jaar droeg de overweging in groeisectoren, met name halfgeleiders en het JPM Technology fonds, sterk bij aan het rendement. De portefeuillebeheerders bleven overtuigd van groeisectoren, met het AI-thema als aanjager.

Onze langere vastrentende posities zijn bewust conservatiever dan de benchmark; het waren de kredieten met de laagste kwaliteit in de index die het marktrendement bepaalden, aangevoerd door Azië en in het bijzonder China. De overweging in high yield werd echter gefinancierd via vastrentende waarden, wat leidde tot toegevoegde waarde. Het team verminderde de overweging in langlopende kredietinstrumenten naar neutraal, en gebruikte dit om een nieuwe structured note te kopen, met een potentieel hoger rendement en minder aandelenrisico.

Het team gebruikte inkomstengerichte kortlopende obligaties om het portefeuillerendement te verhogen, met een zeer kleine aandelenblootstelling, aangezien ze een gegarandeerde coupon bieden met een defensieve aandelenbarrière.

### *Emerging Markets Growth and Opportunities Fund*

Het subfonds behaalde positieve rendementen, maar bleef achter bij de MSCI EM, als gevolg van het beperkte marktleiderschap van AI-gerelateerde bedrijven (zoals TSMC dat een aanzienlijk deel van het benchmarkrendement voor zijn rekening nam) en zwakte in Latijns-Amerika.

Hoewel de voorkeur voor Taiwan boven Korea positief uitpakte, bedrukte de onderweging in TSMC het relatieve rendement. TSMC heeft een geweg van ongeveer 10% in de benchmark, waardoor de MSCI EM-benchmark bijzonder geconcentreerd is. Het beheerteam heeft een positieve visie op TSMC, een van de grootste posities, maar houdt een lagere geweg aan dan de benchmark vanwege de voorkeur voor een meer gediversifieerde aanpak en terughoudendheid om een te grote concentratie in één aandeel aan te houden.

## Private Bank Funds I

*Verslag van de vermogensbeheerders (vervolg)*

---

Na sterke absolute en relatieve rendementen in 2023 bedrukten de grotere politieke onzekerheid en valutazwakke vorig jaar de prestaties in Latijns-Amerika. Het team heeft de overweging in Latijns-Amerika iets verminderd, maar houdt wel vast aan een overweging op basis van flinke onderwaarderingen, aantrekkelijke sectorblootstellingen, winstgroeiervwachtingen met dubbele cijfers in 2025 en ruimte voor valutawinst vanaf het huidige niveau. Zelfs een minimale afname van de politieke onzekerheid kan veel betekenen, gezien de mate van vrees die al in de markt is ingeprijsd.

De volatiliteit in China was hoog in 2024 en onze onderweging in China was het grootste deel van het jaar een gunstige factor. Na een korte opleving in China eind september bleef de markt zijwaarts bewegen doordat beleidsmakers onvoldoende stimuleringsmaatregelen namen en de economische cijfers tegenvielen.

Het team handhaaft een overtuigende overweging in India. De overweging heeft sterk bijgedragen aan het absolute en relatieve rendement, dankzij een robuuste economische en winstgroei en een aanhoudend beleidsmomentum na de verkiezingen.

De grote onderweging van Koreaanse aandelen in de portefeuille heeft positief bijgedragen aan het relatieve rendement, aangezien de binnenlandse politieke onzekerheid en fundamentele problemen bij Samsung hebben geleid tot een onderperformance van Korea.

De vermogensbeheerders

Luxemburg, 20 juni 2025

## Accountantsverklaring

Aan de aandeelhouders van  
**Private Bank Funds I**

---

### Ons oordeel

Naar onze mening geven de bijgaande financiële overzichten, conform de Luxemburgse wettelijke bepalingen en voorschriften die van toepassing zijn op de samenstelling en presentatie van de financiële overzichten, een getrouw en redelijk beeld van de financiële positie van Private Bank Funds I (het “fonds”) en van elk van de subfondsen per 31 maart 2025, en van de bedrijfsresultaten en de wijzigingen in het nettovermogen voor het boekjaar.

#### *Wat wij hebben gecontroleerd*

De financiële overzichten van het fonds bestaan uit:

- het “Gecombineerd overzicht van de nettoactiva” per 31 maart 2025;
- het “Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva” voor het boekjaar eindigend op die datum;
- het “Beleggingsoverzicht” per 31 maart 2025; en
- de “Toelichting bij de financiële overzichten”, die een samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor waardering en resultaatberekening bevatten.

---

### Basis voor ons oordeel

Onze controle is verricht overeenkomstig de wet van 23 juli 2016 inzake het accountantsberoep (wet van 23 juli 2016) en overeenkomstig de internationale controlestandaarden (ISA’s) zoals die voor Luxemburg zijn vastgesteld door de “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Onze verantwoordelijkheden in het kader van de wet van 23 juli 2016 en de ISA’s worden nader omschreven onder “Verantwoordelijkheid van de “Réviseur d’entreprises agréé” voor de controle van de financiële staten van ons verslag.

Wij beschouwen het bij onze controle verkregen bewijsmateriaal als voldoende en toepasselijk als een redelijke basis voor ons oordeel.

We zijn onafhankelijk van het fonds, zoals voorgeschreven in de Ethische gedragscode voor professionele accountants (Code of Ethics for Professional Accountants) van de International Ethics Standards Board for Accountants (“IESBA Code”), zoals vastgesteld voor Luxemburg door de CSSF, samen met de ethische voorschriften die relevant zijn voor onze controle van de financiële staten. Wij hebben aan onze verantwoordelijkheden overeenkomstig de ethische voorschriften voldaan.

---

### Overige informatie

De raad van bestuur van het fonds is verantwoordelijk voor de overige informatie. De overige informatie omvat de informatie die is opgenomen in het jaarverslag, met uitzondering van de financiële staten en ons controleverslag daarover.

Ons oordeel over de financiële overzichten is exclusief de overige informatie en wij geven met betrekking hiertoe geen controleverklaring.

In verband met onze controle van de financiële overzichten zijn wij ervoor verantwoordelijk om de overige hierboven aangeduide informatie te lezen en daarbij te beoordelen of deze materieel afwijkt van de financiële overzichten of van de tijdens de controle door ons opgedane kennis, of anderszins onjuiste opgaven bevat. Indien wij op basis van de door ons verrichte werkzaamheden concluderen dat deze overige informatie een onjuiste opgave bevat, zijn wij verplicht om dit feit te melden. Wij hebben in verband met het voorgaande niets te melden.

---

#### **Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur van het fonds voor de financiële overzichten**

De raad van bestuur van het fonds is verantwoordelijk voor de samenstelling en duidelijke weergave van de financiële overzichten conform de Luxemburgse wettelijke bepalingen en voorschriften die van toepassing zijn op de samenstelling en presentatie van de financiële overzichten. Deze verantwoordelijkheid omvat: ontwerp, implementatie en instandhouding van interne controle die relevant is voor de samenstelling en duidelijke weergave van de financiële overzichten, die vrij moeten zijn van materieel onjuiste opgaven, ongeacht of deze het gevolg zijn van fraude of vergissingen.

Bij het opstellen van de jaarrekening is de raad van bestuur van het fonds verantwoordelijk voor de beoordeling van het vermogen van het fonds en van elk van de subfondsen om hun bedrijfsactiviteiten voort te zetten waarbij, voor zover van toepassing, informatie wordt verstrekt over zaken in verband met de voortzetting van de bedrijfsactiviteiten, op basis van het continuïteitsbeginsel, tenzij de raad van bestuur van het fonds ofwel voornemens is om het fonds te liquideren, of een of meer van de subfondsen te sluiten, of om de bedrijfsactiviteiten te staken, of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

---

#### **Verantwoordelijkheden van de “Réviseur d’entreprises agréé” voor de controle van de financiële overzichten**

Onze controle heeft als doel om redelijke zekerheid te verkrijgen dat de financiële overzichten vrij zijn van materieel onjuiste opgaven, ongeacht of deze het gevolg zijn van fraude of vergissingen, en om een accountantsverklaring met daarin ons oordeel af te geven. Redelijke zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die is uitgevoerd in overeenstemming met de wet van 23 juli 2016 en met ISA's die in Luxemburg zijn aangenomen door de CSSF een materieel onjuiste opgave altijd zal opsporen. Onjuiste opgaven kunnen veroorzaakt worden door fraude of vergissingen en worden beschouwd als materieel onjuist als redelijkerwijs kan worden verwacht dat ze, individueel of in totaliteit, van invloed zullen zijn op de economische beslissingen die gebruikers nemen op basis van deze financiële overzichten.

In het kader van een controle die is uitgevoerd in overeenstemming met de wet van 23 juli 2016 en met ISA's die in Luxemburg zijn aangenomen door de CSS, brengen wij een professioneel oordeel uit en behouden wij gedurende de hele controle een professioneel-kritische instelling. Bovendien:

- identificeren en beoordelen wij de risico's van materieel onjuiste opgaven in de financiële overzichten, ongeacht of deze het gevolg zijn van fraude of vergissingen, en ontwerpen en voeren wij controleprocedures uit die responsief zijn met betrekking tot deze risico's, en verkrijgen wij bij de controle bewijsmateriaal dat toereikend en toepasselijk is om te dienen als basis voor ons oordeel. Het risico dat een materieel onjuiste opgave die het gevolg is van fraude niet wordt opgespoord is groter dan in het geval van een vergissing, aangezien bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, vervalsing, opzettelijke weglatingen, onjuiste voorstelling van zaken, of passeren van de interne controle;
- verkrijgen wij inzicht in de interne controle die relevant is voor onze controle, teneinde controleprocedures te ontwerpen die toepasselijk zijn voor de omstandigheden, maar niet om een oordeel te vellen over de effectiviteit van de interne controle van het fonds;
- evalueren wij de toepasselijkheid van de gebruikte waarderingsgrondslagen en de redelijkheid van administratieve schattingen en gerelateerde toelichtingen door de raad van bestuur van het fonds;



- trekken we conclusies over de geschiktheid van de wijze waarop de raad van bestuur het continuïteitsbeginsel hanteert en, op basis van de verkregen controle-informatie, over het al dan niet bestaan van materiële onzekerheden die verband houden met gebeurtenissen of omstandigheden die mogelijk aanzienlijke twijfel doen rijzen over het vermogen van het fonds of de subfondsen daarvan om hun bedrijfsactiviteiten voort te zetten. Als wij concluderen dat sprake is van een materiële onzekerheid, zijn wij verplicht om in ons controleverslag de aandacht te vestigen op de relevante informatie in de jaarrekening of, indien de betreffende informatie ontoereikend is, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die is verkregen tot aan de datum van ons controleverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat het fonds of een van zijn subfondsen zijn bedrijfsactiviteiten niet langer kan voortzetten;
- evalueren wij de algehele presentatie, structuur en inhoud van de financiële overzichten, inclusief de vermeldingen, en of de financiële overzichten de onderliggende transacties en gebeurtenissen zodanig weergeven dat sprake is van een duidelijke weergave.

Aan personen met bestuurlijke verantwoordelijkheid communiceren wij onder meer de geplande omvang en het tijdstip van de controle en belangrijke bevindingen van de controle, met inbegrip van ernstige tekortkomingen in de interne controle die gedurende onze controle worden geconstateerd.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
vertegenwoordigd door

Luxemburg, 20 juni 2025

Régis Malcourant

Alleen de Engelse versie van dit verslag is onderworpen geweest aan de accountantscontrole, hetgeen betekent dat de accountantsverklaring alleen betrekking heeft op het verslag in de Engelse taal. De overige versies van dit verslag zijn consciëntieuze vertalingen van het originele verslag in de Engelse taal. Deze versies zijn de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur. In geval van discrepanties tussen de Engelse en de overige versies van dit verslag, kan men alleen rechten ontleen aan de Engelse versie.

## Private Bank Funds I

Gecombineerd overzicht van de nettoactiva

Per 31 maart 2025

	Private Bank Funds I Gecombineerd USD
<b>Activa</b>	
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	11.424.138.629
<i>Aanschafprijs:</i>	<i>10.211.711.038</i>
Tegoeden bij banken en makelaars	60.978.615
Te ontvangen op verkoop van beleggingen	899.657
Te ontvangen rentebaten en dividenden, netto	778.273
Vrijstelling van vergoeding *	45.850
Ongerealiseerde nettowinst op valutatermijncontracten	2.106
Totaal activa	<u>11.486.843.130</u>
<b>Passiva</b>	
Te betalen op aankoop van beleggingen	28.220.018
Beheer- en advieskosten	6.361.645
Overige schulden**	1.421.221
Ongerealiseerd nettoverlies op valutatermijncontracten	1.275.338
Totaal passiva	<u>37.278.222</u>
<b>Totaal nettoactiva</b>	<u><b>11.449.564.908</b></u>
<b>Historische totale nettoactiva</b>	
31 maart 2024	9.934.210.694
31 maart 2023	10.826.754.229

\* Zie toelichting 3a), 3b) en 3c). Indien de werkelijke operationele kosten hoger zijn dan het maximumpercentage, wordt het bedrag dat ten laste komt van de beheermaatschappij apart opgenomen onder "Vrijstelling van vergoeding" in het "Gecombineerd overzicht van de nettoactiva" en in het "Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva".

\*\* Onder overige vorderingen zijn hoofdzakelijk begrepen de honoraria van bestuurders, kosten in verband met accountantscontroles en belastingen, registratiekosten, publicatiekosten, verzendkosten, drukwerkkosten, juridische en marketingkosten, en kunnen, indien van toepassing, verzamelrekeningen omvatten zoals vermeld in toelichting 2g).

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van dit financieel overzicht.

## Private Bank Funds I

Gecombineerd overzicht van de nettoactiva (vervolg)

Per 31 maart 2025

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

## Private Bank Funds I

Gecombineerd overzicht van de nettoactiva (vervolg)

Per 31 maart 2025

	Access Growth Fund (USD) USD	Access Growth Fund (GBP) GBP
<b>Activa</b>		
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	368.583.813	110.040.881
<i>Aanschafprijs:</i>	<i>325.201.146</i>	<i>112.631.663</i>
Tegoeden bij banken en makelaars	843.333	190.708
Te ontvangen op verkoop van beleggingen	-	-
Te ontvangen rentebaten en dividenden, netto	166.518	59.951
Vrijstelling van vergoeding *	-	-
Ongerealiseerde nettowinst op valutatermijncontracten	-	-
Totaal activa	<u>369.593.664</u>	<u>110.291.540</u>
<b>Passiva</b>		
Te betalen op aankoop van beleggingen	-	-
Beheer- en advieskosten	221.865	66.197
Overige schulden**	45.558	13.894
Ongerealiseerd nettoverlies op valutatermijncontracten	17.712	-
Totaal passiva	<u>285.135</u>	<u>80.091</u>
<b>Totaal nettoactiva</b>	<u><b>369.308.529</b></u>	<u><b>110.211.449</b></u>
<b>Historische totale nettoactiva</b>		
31 maart 2024	237.579.805	14.219.958
31 maart 2023	225.232.694	-

\* Zie toelichting 3a), 3b) en 3c). Indien de werkelijke operationele kosten hoger zijn dan het maximumpercentage, wordt het bedrag dat ten laste komt van de beheermaatschappij apart opgenomen onder "Vrijstelling van vergoeding" in het "Gecombineerd overzicht van de nettoactiva" en in het "Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva".

\*\* Onder overige vorderingen zijn hoofdzakelijk begrepen de honoraria van bestuurders, kosten in verband met accountantscontroles en belastingen, registratiekosten, publicatiekosten, verzendkosten, drukwerkkosten, juridische en marketingkosten, en kunnen, indien van toepassing, verzamelrekeningen omvatten zoals vermeld in toelichting 2g).

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van dit financieel overzicht.

## Private Bank Funds I

Gecombineerd overzicht van de nettoactiva (vervolg)

Per 31 maart 2025

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

(1) Dit subfonds werd op 3 september 2024 geïntroduceerd.

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van dit financieel overzicht.

## Private Bank Funds I

Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva

Over het boekjaar per 31 maart 2025

	Private Bank Funds I Gecombineerd USD
<b>Nettoactiva aan het begin van het boekjaar *</b>	<b>9.948.278.013</b>
<b>Inkomsten</b>	
Rentebaten, netto	141.385
Dividendrendementen, netto	50.040.657
Bankrente	2.004.428
Overige inkomsten	239.894
<b>Totaal inkomsten</b>	<b>52.426.364</b>
<b>Uitgaven</b>	
Beheer- en advieskosten	69.097.472
Vergoedingen bewaarnemer, bedrijfsagent, administratie- en domicieliekantoor	3.442.786
Vergoedingen voor registerbeheerder en transferagent	363.625
Inschrijvingsbelasting	4.482.230
Rentekosten	33.850
Overige vergoedingen**	1.697.467
	<b>79.117.430</b>
Verminderd met vrijstelling van vergoeding***	(940.271)
<b>Totaal uitgaven</b>	<b>78.177.159</b>
<b>Netto opbrengsten/(-verlies) uit beleggingen</b>	<b>(25.750.795)</b>
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op verkoop van beleggingen	378.544.340
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op valutatermijncontracten	(3.051.933)
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op vreemde valuta	(329.771)
<b>Netto gerealiseerde winst/(verlies) over het boekjaar</b>	<b>375.162.636</b>
Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	(15.173.679)
Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) op valutatermijncontracten	(649.421)
Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) op vreemde valuta	363
<b>Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) over het boekjaar</b>	<b>(15.822.737)</b>
Toename/(afname) van de nettoactiva als gevolg van de bedrijfsactiviteiten	<b>333.589.104</b>
<b>Mutaties in het aandelenkapitaal</b>	
Inschrijvingen	3.130.257.338
Teruggekochte aandelen	(1.948.563.601)
Toename/(afname) van de nettoactiva als gevolg van mutaties in het aandelenkapitaal	<b>1.181.693.737</b>
<b>Dividenduitkering</b>	<b>(13.995.946)</b>
<b>Totaal nettoactiva aan het eind van het boekjaar</b>	<b>11.449.564.908</b>

\* De openingsbalans is gecombineerd op basis van de wisselkoersen per 31 maart 2025. Dezelfde gecombineerde nettoactiva zouden op basis van de per 31 maart 2024 geldende wisselkoersen USD 9.934.210.694 bedragen.

\*\* Onder overige kosten zijn voornamelijk begrepen de honoraria van bestuurders, kosten in verband met accountantscontroles en belastingen registratiekosten, publicatiekosten, verzendkosten en drukwerkkosten, alsmede juridische en marketingkosten.

\*\*\* Zie toelichting 3a), 3b) en 3c). Indien de werkelijke operationele kosten hoger zijn dan het maximumpercentage, wordt het bedrag dat ten laste komt van de beheermaatschappij apart opgenomen onder "Vrijstelling van vergoeding" in het "Gecombineerd overzicht van de nettoactiva" en in het "Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva".

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van dit financieel overzicht.

## Private Bank Funds I

Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva (vervolg)

Over het boekjaar per 31 maart 2025

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

## Private Bank Funds I

Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva (vervolg)

Over het boekjaar per 31 maart 2025

	Access Growth Fund (USD) USD	Access Growth Fund (GBP) GBP
<b>Nettoactiva aan het begin van het boekjaar *</b>	<b>237.579.805</b>	<b>14.219.958</b>
<b>Inkomsten</b>		
Rentebaten, netto	-	-
Dividendrendementen, netto	734.246	772.355
Bankrente	34.373	8.434
Overige inkomsten	4.743	307
<b>Totaal inkomsten</b>	<b>773.362</b>	<b>781.096</b>
<b>Uitgaven</b>		
Beheer- en advieskosten	2.142.294	392.365
Vergoedingen bewaarnemer, bedrijfsagent, administratie- en domicieliekantoor	137.559	113.388
Vergoedingen voor registerbeheerder en transferagent	24.882	17.853
Inschrijvingsbelasting	135.585	31.593
Rentekosten	1.583	243
Overige vergoedingen**	107.384	62.269
	<b>2.549.287</b>	<b>617.711</b>
Verminderd met vrijstelling van vergoeding***	(38.536)	(144.390)
<b>Totaal uitgaven</b>	<b>2.510.751</b>	<b>473.321</b>
<b>Netto opbrengsten/(-verlies) uit beleggingen</b>	<b>(1.737.389)</b>	<b>307.775</b>
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op verkoop van beleggingen	8.437.078	174.584
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op valutatermijncontracten	(49.179)	-
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op vreemde valuta	(16.265)	14.866
<b>Netto gerealiseerde winst/(verlies) over het boekjaar</b>	<b>8.371.634</b>	<b>189.450</b>
Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	2.444.032	(2.839.886)
Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) op valutatermijncontracten	(12.666)	-
Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) op vreemde valuta	-	221
<b>Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) over het boekjaar</b>	<b>2.431.366</b>	<b>(2.839.665)</b>
Toename/(afname) van de nettoactiva als gevolg van de bedrijfsactiviteiten	9.065.611	(2.342.440)
<b>Mutaties in het aandelenkapitaal</b>		
Inschrijvingen	169.191.760	102.084.532
Teruggekochte aandelen	(45.759.703)	(3.750.000)
<b>Toename/(afname) van de nettoactiva als gevolg van mutaties in het aandelenkapitaal</b>	<b>123.432.057</b>	<b>98.334.532</b>
<b>Dividenduitkering</b>	<b>(768.944)</b>	<b>(601)</b>
<b>Totaal nettoactiva aan het eind van het boekjaar</b>	<b>369.308.529</b>	<b>110.211.449</b>

\* De openingsbalans is gecombineerd op basis van de wisselkoersen per 31 maart 2025. Dezelfde gecombineerde nettoactiva zouden op basis van de per 31 maart 2024 geldende wisselkoersen USD 9.934.210.694 bedragen.

\*\* Onder overige kosten zijn voornamelijk begrepen de honoraria van bestuurders, kosten in verband met accountantscontroles en belastingen registratiekosten, publicatiekosten, verzendkosten en drukwerkkosten, alsmede juridische en marketingkosten.

\*\*\* Zie toelichting 3a), 3b) en 3c). Indien de werkelijke operationele kosten hoger zijn dan het maximumpercentage, wordt het bedrag dat ten laste komt van de beheermaatschappij apart opgenomen onder "Vrijstelling van vergoeding" in het "Gecombineerd overzicht van de nettoactiva" en in het "Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva".

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van dit financieel overzicht.

## Private Bank Funds I

Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva (vervolg)

Over het boekjaar per 31 maart 2025

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

(1) Dit subfonds werd op 3 september 2024 geïntroduceerd.

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van dit financieel overzicht.

## Private Bank Funds I

Overzicht van de mutaties in het aantal aandelen

Over het boekjaar per 31 maart 2025

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

\* Aandelenklasse aan het eind van het boekjaar op non-actief.  
+ Aandelenklasse tijdens het boekjaar geïntroduceerd.

## Private Bank Funds I

Overzicht van de mutaties in het aantal aandelen (vervolg)

Over het boekjaar per 31 maart 2025

	Uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	Geplaatste aandelen	Teruggekochte aandelen	Uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar
<b>Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) (1)</b>				
Emerging Markets Growth and Opportunities (USD) C (inc) - GBP (hedged)+	-	5.381,789	-	5.381,789
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (acc)+	-	206.195,888	1.800,000	204.395,888
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (inc)+	-	1.500,000	-	1.500,000
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund USD C (acc) EUR (hedged)+	-	46.660,052	-	46.660,052
<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	38.100,137	-	2.826.124,306

(1) Dit subfonds werd op 3 september 2024 geïntroduceerd.  
+ Aandelenklasse tijdens het boekjaar geïntroduceerd.

**Private Bank Funds I**  
*Statistische Informatie*

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

\* Aandelenklasse aan het eind van het boekjaar op non-actief.

+ Aandelenklasse tijdens het boekjaar geïntroduceerd.

## Private Bank Funds I

Statistische Informatie (vervolg)

	Intrinsieke waarde per aandeel in de valuta van de aandelenklasse		
	31 maart 2025	31 maart 2024	31 maart 2023
<b>Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) (1)</b>			
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)+	94,50	-	-
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (acc)+	97,92	-	-
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (inc)+	96,06	-	-
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)+	94,76	-	-
<b>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund</b>			
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	147,96	144,59	134,66
<b>Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund</b>			
Balanced Moderate Fund Q (inc)	119,11	116,15	102,18

(1) Dit subfonds werd op 3 september 2024 geïntroduceerd.  
+ Aandelenklasse tijdens het boekjaar geïntroduceerd.

## 1. Organisatie

Private Bank Funds I (het “fonds” of de “SICAV”) is een beleggingsmaatschappij die werd opgericht op 16 februari 2006 voor onbepaalde duur. De naam van de SICAV werd op 1 augustus 2015 gewijzigd van JPMorgan Private Bank Funds I naar Private Bank Funds I.

De beleggingsmaatschappij is volgens deel 1 van de gewijzigde Luxemburgse wet van 17 december 2010 inzake instellingen voor collectieve belegging gestructureerd als een Société Anonyme (naamloze vennootschap) die kwalificeert als een Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV). Op 31 maart 2025 omvat de SICAV 14 subfondsen, die elk betrekking hebben op een afzonderlijke beleggingsportefeuille bestaande uit effecten, kasgeld en andere waardepapieren.

Op 16 februari 2006 werd JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. door de SICAV aangesteld als beheermaatschappij. Met ingang van 1 juli 2011, treedt JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. op als beheermaatschappij conform hoofdstuk 15 van de gewijzigde Luxemburgse wet van 17 december 2010. De maatschappij voldoet aan de ICBE-richtlijn.

De SICAV staat ingeschreven in het Registre de Commerce et des Sociétés, Luxemburg, onder nummer B 114 378.

Elk subfonds kan de aandelenklassen A, B, C, Inst, Q en X bevatten. Deze aandelenklassen kunnen onderhevig zijn aan verschillende minima inzake inschrijfbedragen, waarde van het aandelenbezit, valuta en/of toelatingseisen, alsmede verschillende vergoedingen en kosten en het dividendbeleid.

Binnen elk subfonds kunnen de aparte aandelenklassen in een andere valuta worden uitgedrukt dan de munteenheid waarin het fonds is uitgedrukt. De munteenheid waarin elke aandelenklasse is uitgedrukt, wordt aangeduid door een suffix achter de naam van de aandelenklasse.

## 2. Grondslagen voor waardering en resultaatberekening

De financiële overzichten zijn samengesteld overeenkomstig de Luxemburgse voorschriften (de Luxemburgse GAAP) voor instellingen voor collectieve belegging.

### a) Waardering van beleggingen

De waarde van effecten, met inbegrip van ETF's en/of financiële derivaten die op een effectenbeurs genoteerd staan of worden verhandeld, is gebaseerd op de laatste beschikbare koers op de relevante beurs.

Op een andere gereguleerde markt verhandelde effecten en/of financiële derivaten worden gewaardeerd naar de laatste beschikbare prijs op de betreffende markt.

Indien effecten in de portefeuille van de SICAV niet genoteerd staan of worden verhandeld op een beurs of andere gereguleerde markt, of als voor dergelijke effecten geen prijsopgave beschikbaar is, of de prijs zoals vastgesteld op basis van de subparagraaf naar de mening van de raad van bestuur de reële marktwaarde van de relevante effecten niet reflecteert, zal de waarde van de betreffende effecten worden vastgesteld op basis van de redelijkerwijs te verwachten verkoopprijs die zorgvuldig en te goeder trouw wordt vastgesteld.

Aandelen of participaties in ICBE's of andere ICB's, uitgezonderd ETF's, zijn gewaardeerd tegen de door deze instelling of diens vertegenwoordigers laatstelijk beschikbaar gestelde koers of intrinsieke waarde.

Liquide middelen en geldmarktinstrumenten worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde plus toegerekende rente, of op basis van afgeschreven kosten. Alle andere activa kunnen, voor zover de gangbare marktpraktijk dit toelaat, op dezelfde manier worden gewaardeerd.

Het verslag is opgesteld op basis van de intrinsieke waarde van de subfondsen zoals berekend op 31 maart 2025, de laatste handelsdag van het boekjaar eindigde op 31 maart 2025. De intrinsieke waarde is, in overeenstemming met het prospectus, berekend op basis van de meest recente wisselkoersen ten tijde van de berekening.

### b) Gerealiseerde en ongerealiseerde winst en verlies op beleggingen

Beleggingstransacties worden verantwoord op de handelsdatum (de datum waarop de koop- of verkooporder wordt uitgevoerd). In het geval van transacties in andere collectieve beleggingsinstellingen, worden de transacties verantwoord bij ontvangst van de transactiebevestiging van de onderliggende transferagenten.

Gerealiseerde winst en verlies op de verkoop van beleggingen worden berekend tegen de gemiddelde aanschafprijs volgens de boeken. De ermee samenhangende valutashommelingen tussen de aan- en verkoopdatum van beleggingen worden opgenomen in de gerealiseerde winst/verlies op beleggingen. Niet-gerealiseerde winst en verliezen van participaties worden berekend op basis van de totale boekwaarde en omvatten de daaraan verbonden niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten en -verliezen.

### c) Inkomstenverantwoording

Rentebaten worden dagelijks bijgeschreven en zijn inclusief de afschrijving van premies en de aanwas van kortingen, indien van toepassing. Rentebaten op banktegoeden worden geboekt op pro rata temporis basis. Dividendinkomsten worden bijgeschreven op de “ex-dividend” datum. De inkomsten worden weergegeven na aftrek van bronbelasting en dienovereenkomstig aangepast indien terugvordering van belasting van toepassing is.

### d) Omrekening van vreemde valuta

De boeken en administratie worden per subfonds bijgehouden in de basisvaluta van het overeenkomstige subfonds. Bedragen in andere valuta's worden op de volgende wijze omgerekend naar de basisvaluta: (i) waardering van beleggingen en de overige activa en passiva die oorspronkelijk in een andere valuta dan de basisvaluta luiden, worden elke werkdag omgerekend naar de basisvaluta tegen de op die werkdag geldende wisselkoersen; (ii) aan- en verkopen van buitenlandse beleggingen, inkomsten en uitgaven worden naar de basisvaluta omgerekend tegen de op de transactiedag geldende wisselkoersen.

Netto gerealiseerde en ongerealiseerde winst en verlies op vreemde valuta bestaan uit (i) valutawinst en -verlies door verkoop of bezit van vreemde valuta en instrumenten; (ii) winst en verlies tussen de handelsdatum en de afwikkelingsdatum op effectentransacties en valutatermijncontracten; (iii) winst en verlies als gevolg van het verschil tussen de geadministreerde en werkelijk ontvangen bedragen aan dividend en rente.

Deze uit de omrekening voortkomende winst en verlies zijn opgenomen in de “Netto gerealiseerde winst/(verlies) op vreemde valuta transacties” in het “Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva”.

De referentievaluta van de SICAV, zoals vermeld in het gecombineerd overzicht, is USD.

De voornaamste wisselkoersen zoals toegepast op 31 maart 2025 voor het bepalen van de gecombineerde waarde van het fonds in het “Overzicht van de nettoactiva” en het “Overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva” zijn als volgt:

1 USD = 1,604750153 AUD;

1 USD = 0,925754498 EUR;

1 USD = 0,774743395 GBP;

1 USD = 1,344100000 SGD.

*e) Valutatermijncontracten*

De ongerealiseerde winst of verlies op uitstaande valutatermijncontracten wordt gewaardeerd op basis van de op de relevante waarderingsdatum geldende wisselkoersen. De wijzigingen in deze bedragen zijn opgenomen in het "Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva" onder "Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) op valutatermijncontracten". Bij afloop van het contract wordt de gerealiseerde winst/(verlies) opgenomen onder "Netto gerealiseerde winst/(verlies) op valutatermijncontracten" in het "Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva". De ongerealiseerde winst of verlies is opgenomen onder "Ongerealiseerde nettowinst/(-verlies) op valutatermijncontracten" in het "Gecombineerd overzicht van de nettoactiva".

*f) Financiële termijncontracten*

Op 31 maart 2025 waren er geen uitstaande financiële termijncontracten.

Gereguleerde financiële termijncontracten worden gewaardeerd tegen de aan de beurs genoteerde afwikkelingskoers. De initiële margestortingen moeten vinden plaats bij het afsluiten van een contract en kunnen in contanten of in effecten zijn. Tijdens de looptijd van een contract worden veranderingen in de waarde ervan aangemerkt als ongerealiseerde winst of verlies door dagelijkse waardering tegen marktwaarde (marking-to-market), zodat de marktwaarde van het contract aan het einde van elke handelsdag bekend is. De variatiemarge wordt dagelijks betaald of ontvangen indien er respectievelijk verlies wordt geleden of winst wordt geboekt. Bij afloop van het contract realiseert de SICAV winst of verlies, bestaande uit het verschil tussen de opbrengst of de kosten van de sluitingstransactie en de oorspronkelijke kostprijs van het contract. Deze zijn opgenomen in de "Netto gerealiseerde winst/(verlies) op financiële termijncontracten" in het "Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva".

De ongerealiseerde winst of verlies is opgenomen in "Ongerealiseerde nettowinst/(-verlies) op financiële termijncontracten" in het "Gecombineerd overzicht van de nettoactiva". De wijzigingen in deze bedragen zijn opgenomen onder "Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) op financiële termijncontracten" in het "Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva".

*g) Verzamelrekeningen*

Om de operationele stroom van inschrijvingen en aflossingen in en uit de subfondsen efficiënt te beheren hanteert de SICAV verzamelrekeningen in EUR, USD, GBP, SGD en AUD, die bij de bewaarder worden aangehouden op naam van Private Bank Fund I. Deze verzamelrekeningen vereenvoudigen de dagelijkse doorstroming van opbrengsten uit inschrijvingen en aflossingen, alsmede dividendbetalingen tussen de subfondsen en de aandeelhouders. Het saldo van deze rekeningen wordt niet opgenomen in de berekening van de intrinsieke waarde van de respectievelijke subfondsen.

In het geval van vervroegde afwikkeling van inschrijvingen zijn de beleggers concurrente schuldeisers totdat de aandelen zijn uitgegeven en de aandeelhouders zullen in de tussentijd niet kunnen profiteren van aandeelhoudersrechten. Een late afwikkeling van inschrijvingen op aandelen kan leiden tot rentevorderingen en totdat de betaling voor de aandelen is ontvangen van de beleggers, worden de aandelen verpand ten behoeve van het subfonds. Nalaten om zorg te dragen voor afwikkeling met goede waarde kan ertoe leiden dat de aandelen op enig tijdstip na de afwikkelingsdatum worden geannuleerd door aflossing van de aandelen ten koste van de belegger.

Voor het doel van deze financiële overzichten zijn alle eventuele positieve en negatieve saldo's op deze verzamelrekeningen opgenomen in het "Gecombineerd overzicht van de nettoactiva" van de respectievelijke subfondsen.

### 3. Vergoedingen en onkosten

*a) Kostenstructuren*

De beheermaatschappij heeft recht op het ontvangen van initiële kosten, aflossingskosten, beheer- en advieskosten en eventuele omwisselingskosten die overeenkomstig het prospectus op de aandelenklasse van toepassing zijn. De initiële kosten, aflossingskosten, beheer- en advieskosten en eventuele omwisselingskosten die van toepassing kunnen zijn op een aandelenklasse, kunnen toegepast worden, of de beheermaatschappij kan naar eigen goeddunken volledige of gedeeltelijke vrijstelling verlenen. De beheermaatschappij kan de door haar als commissie of korting ontvangen vergoedingen en kosten geheel of gedeeltelijk uitbetalen aan financiële tussenpersonen of distributeurs.

Beleggingen in de SICAV worden gewoonlijk aangeboden door middel van verschillende kostenstructuren, die worden weergegeven als aandelenklassen A, B, C, Inst, Q en X.

Alle vergoedingen, onkosten en uitgaven die door de SICAV worden gedragen zijn, voor zover van toepassing, onderhevig aan Britse BTW of een vergelijkbare belasting.

Eventuele uitzonderingen op de hierboven vermelde kostenstructuur staan vermeld in het prospectus. De werkelijke vergoedingen en onkosten die ten laste komen van elke aandelenklasse staan vermeld in Bijlage 1 bij dit verslag.

*b) Beheer- en Advieskosten*

De SICAV betaalt de beheermaatschappij een jaarlijkse beheervergoeding die wordt berekend als een percentage van het gemiddeld dagelijks nettovermogen van elk subfonds of elke aandelenklasse onder zijn beheer ("Beheer- en Advieskosten"). De beheer- en advieskosten worden dagelijks verwerkt en dienen maandelijks achteraf te worden voldaan tegen het in het prospectus gespecificeerde tarief.

De maximale vergoeding voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die in rekening kan worden gebracht op klasse Q-aandelen staat vermeld in het prospectus. De feitelijke beheer- en advieskosten kunnen evenwel lager uitvallen, zoals overeengekomen door de beheermaatschappij en J.P. Morgan SE - London Branch, afhankelijk van de omvang van de toegezegde belegging in de aandelenklasse.

Onder voorbehoud van de in het prospectus beschreven beleggingsbeperkingen mogen subfondsen beleggen in door de beheermaatschappij, de vermogensbeheerders of andere leden van JPMorgan Chase & Co beheerde ICBE's, andere ICB's en gesloten instellingen voor collectieve belegging die als overdraagbare effecten worden aangemerkt (waaronder beleggingstrusts) (de "Instellingen"). In overeenstemming met het prospectus, zal geen dubbele kostenaanrekening plaatsvinden met uitzondering van prestatievergoedingen. Het dubbel berekenen van de beheer- en advieskosten op dergelijke activa wordt als volgt voorkomen: a) activa worden niet opgenomen in de nettoactiva op basis waarvan de beheer- en advieskosten worden berekend; b) er wordt belegd in beleggingsfondsen via aandelenklassen waarop geen beheer- en advieskosten of equivalente kosten voor de relevante groep van de beheerder van toepassing zijn; c) de beheer- en advieskosten worden gesaldeerd door middel van een korting in het fonds of subfonds op de beheer- en advieskosten (of vergelijkbare kosten) die aan de onderliggende ondernemingen in rekening worden gebracht; d) uitsluitend het verschil tussen de beheer- en advieskosten van de SICAV of het subfonds zoals vermeld in het prospectus en de aan de instelling berekende beheer- en advieskosten (of vergelijkbare kosten) wordt in rekening gebracht.

Wanneer een subfonds belegt in ondernemingen die worden beheerd door vermogensbeheerders die niet behoren tot de JPMorgan Chase & Co. groep, kunnen de beheer- en advieskosten, zoals uiteengezet in het prospectus, in rekening worden gebracht, ongeacht vergoedingen die gereflecteerd zijn in de koersen van aandelen of participatiebewijzen van de ondernemingen. Zie bijlage 11.

Op 31 maart 2025 belegden de subfondsen in aandelenklassen X van ICBE's die worden beheerd door leden van JPMorgan Chase & Co.

*c) Operationele en administratieve kosten*

De SICAV draagt alle gewone operationele en administratieve kosten overeenkomstig de vermelde tarieven in het prospectus ("Operationele en administratieve kosten") teneinde te voldoen aan alle vaste en variabele kosten, vergoedingen, honoraria en andere onkosten die periodiek worden gemaakt in verband met de exploitatie en het beheer van de SICAV. De operationele en administratieve kosten worden berekend als een percentage van de gemiddelde dagelijkse nettoactiva van elk subfonds of elke aandelenklasse. Ze worden dagelijks bijgeschreven en maandelijks met terugwerkende kracht betaald tegen het maximale tarief dat staat vermeld in de relevante rubriek van het prospectus.

## Private Bank Funds I

### Toelichting bij de financiële overzichten (vervolg)

Per 31 maart 2025

De operationele en administratieve kosten omvatten:

i) Direct door de SICAV gemaakte onkosten, inclusief maar niet beperkt tot, de vergoeding van de bewaarnemer, accountantskosten, Luxemburgse inschrijvingsbelasting, honoraria van bestuurders (er worden geen vergoedingen betaald aan bestuurders die tevens bestuurders of medewerkers zijn van JPMorgan Chase & Co.) en redelijke door de directie gemaakte onkosten.

ii) Na aftrek van de onder i) hierboven genoemde kosten, bestaat het resterende bedrag van de operationele en administratieve kosten uit servicekosten die aan de beheermaatschappij worden betaald voor administratieve en aanverwante diensten. De beheermaatschappij draagt vervolgens alle kosten die worden gemaakt in de dagelijkse exploitatie en het administratieve beheer van de SICAV, inclusief zonder beperking oprichtingskosten, waaronder organisatorische en registratiekosten; administratieve kosten, inclusief financiële administratie en diensten voor het fonds; kosten van de transferagent, kosten van de registerbeheerder en transferagent; diensten van het administratiekantoor en het domiciliekantoor; vergoedingen en redelijke onkosten van de betaalkantoren en vertegenwoordigers, juridische vergoedingen en onkosten; de lopende inschrijfkosten en noteringstarieven, inclusief vertaalkosten, portokosten, kosten van telefoon, facsimile en andere elektronische communicatiemiddelen; kosten en uitgaven in verband met het voorbereiden, afdrukken en verspreiden bij het prospectus van de SICAV, de essentiële beleggersinformatie of aanbiedingsdocumenten, (half)jaarverslagen en andere documenten die aan de aandeelhouders ter beschikking worden gesteld.

De operationele en administratieve kosten zijn exclusief transactiekosten en buitengewone kosten.

De operationele en administratieve kosten die worden gedragen door de aandelenklassen A en B zijn vastgesteld op een vast tarief dat staat vermeld in het prospectus. De operationele en administratieve kosten die worden gedragen door de aandelenklassen C, Inst, Q en X, zijn de werkelijke onkosten die door de SICAV zijn gemaakt, of zijn het maximale tarief dat in het prospectus staat vermeld, afhankelijk van welke kosten het laagst zijn, tenzij in het prospectus anders staat aangegeven. Indien de werkelijke kosten hoger zijn dan het percentage in de relevante rubriek in het prospectus, wordt het bedrag dat ten laste komt van de beheermaatschappij apart opgenomen onder "Vrijstelling van kosten" in het "Gecombineerd overzicht van de nettoactiva" en in het "Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva".

## 4. Dividendbeleid

Aandelenklassen met het achtervoegsel "(inc)" mogen dividend uitkeren.

Aandelenklassen met het achtervoegsel "(acc)" keren gewoonlijk geen dividend uit.

Gedurende het boekjaar tot en met 31 maart 2025, heeft de SICAV de volgende dividendbedragen uitbetaald:

Naam van klasse	Valuta	Dividend per aandeel	Betaald op
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	EUR	1,12	18 juni 2024
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	EUR	0,13	18 juni 2024
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)	GBP	1,06	18 juni 2024
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	GBP	1,46	18 juni 2024
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	GBP	1,91	18 juni 2024
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	GBP	1,98	18 juni 2024
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	USD	1,06	18 juni 2024
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	USD	1,33	18 juni 2024
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	GBP	1,35	18 juni 2024
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	USD	1,36	18 juni 2024
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)	USD	1,32	18 juni 2024
Access Conservative Fund (GBP) C (inc)	GBP	0,01	18 juni 2024
Access Growth Fund (USD) C (inc)	USD	1,35	18 juni 2024
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	USD	1,75	18 juni 2024
Access Growth Fund (GBP) C (inc)	GBP	0,01	18 juni 2024
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	EUR	1,56	18 juni 2024
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	USD	1,70	18 juni 2024
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	GBP	1,65	18 juni 2024
Dynamic Income Fund (EUR) C (inc)	EUR	1,16	18 oktober 2024
Balanced Moderate Fund Q (inc)	EUR	1,55	18 juni 2024

## 5. Belastingen

De SICAV is niet onderhevig aan belasting in Luxemburg op haar inkomsten, winst of vermogenswinst. De SICAV is in Luxemburg niet onderworpen aan vermogensbelasting. De enige belasting waaraan de SICAV in Luxemburg onderworpen is, is de inschrijvingsbelasting tot een maximum van 0,05 % per jaar, gebaseerd op de intrinsieke waarde van elke aandelenklasse aan het eind van elk kwartaal, een bedrag dat per kwartaal wordt berekend en betaald. Voor de met betrekking hiertoe in bijlage 5 vermelde klassen geldt op jaarbasis een gereduceerd belastingtarief van 0,01% van de nettoactiva. De hierboven beschreven relevante tarieven van 0,01% en 0,05% gelden niet voor dat gedeelte van de activa van de SICAV dat is belegd in andere instellingen voor collectieve belegging in Luxemburg die zelf reeds onderhevig zijn aan de inschrijvingsbelasting.

Op de uitgifte van aandelen van de SICAV in Luxemburg is geen zegelrecht, kapitaalrecht of enige andere belasting verschuldigd. De SICAV is in het Groothertogdom Luxemburg niet onderhevig aan belasting op al of niet gerealiseerde vermogenswinst op de activa. Hoewel de gerealiseerde vermogenswinst van de SICAV, hetzij op de lange of korte termijn, naar verwachting niet belastbaar zal zijn in andere landen, dienen aandeelhouders er rekening mee te houden dat deze mogelijkheid niet geheel kan worden uitgesloten. De regelmatige inkomsten van de SICAV uit bepaalde effecten en de aangegroeide rente op liquide middelen, kunnen in sommige landen onderhevig zijn aan bronbelasting volgens verschillende tarieven. Deze kunnen doorgaans niet worden teruggevorderd.

## 6. Overzicht van de mutaties in beleggingen

Bij het hoofdkantoor van de SICAV is op aanvraag gratis een lijst verkrijgbaar van de totale aan- en verkopen gedurende het boekjaar, met inbegrip van specificaties per belegging in de bestaande subfondsen. Meer informatie over beleggingen in de portefeuille van het betreffende subfonds ligt op het hoofdkantoor van de SICAV ter beschikking van de aandeelhouders.

## 7. Waarde van financiële instrumenten en bijbehorende risico's

De SICAV is valutatermijncontracten en financiële termijncontracten aangegaan, waarvan het marktrisico in meer of mindere mate uitkomt boven het bedrag dat in het "Gecombineerd overzicht van de nettoactiva" is vermeld. Het bedrag van de contracten geeft aan in hoeverre de SICAV in deze financiële instrumenten participeert. Het aan dit soort contracten verbonden marktrisico komt voort uit mogelijke schommelingen in de onderliggende valutakoersen, indexen en de waarde van de effecten. Verdere markt- en kredietrisico's zijn onder meer de mogelijkheid dat de markt voor deze contracten niet liquide is, dat een verandering in de waarde van het contract niet rechtstreeks overeenkomt met de verandering in de waarde van de onderliggende valuta, indexen of effecten of dat de wederpartij van het contract niet voldoet aan de in het contract vastgelegde verplichtingen.

## Private Bank Funds I

Toelichting bij de financiële overzichten (vervolg)

Per 31 maart 2025

### 8. Transacties met verbonden partijen

Alle transacties met verbonden partijen werden aangegaan op basis van het arms length-beginsel.

JPMorgan Chase & Co. en haar gelieerde ondernemingen fungeren als tegenpartij voor bepaalde valutatermijncontracten en financiële termijncontracten. De beheermaatschappij, de registerbeheerder en transferagent, de algemeen distributeur en het domiciliekantoor, de vermogensbeheerders en andere aan de SICAV verbonden agenten worden beschouwd als verbonden partijen, aangezien zij aan JPMorgan Chase & Co gelieerde vennootschappen zijn. Voorts ontvangt Elvinger Hoss Prussen, een naamloze vennootschap (waarvan dhr. Jacques Elvinger, die zitting heeft in de raad van bestuur van de SICAV, een partner is), een vergoeding voor aan de SICAV verleende juridische diensten.

### 9. Informatie voor in Duitsland geregistreeerde aandeelhouders

Bij het hoofdkantoor van de SICAV en de vestiging van het betaal- en informatiekantoor in Duitsland, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Frankfurt Branch, Taunustor 1, D-60310, Frankfurt am Main, Duitsland, is op aanvraag kosteloos een overzicht verkrijgbaar met een specificatie per subfonds van de totale aan- en verkopen in beleggingen gedurende het boekjaar. Aandeelhouders kunnen bij het hoofdkantoor van de SICAV en de vestiging van het betaal- en informatiekantoor in Duitsland aanvullende informatie inwinnen over beleggingen in de portefeuille van elk subfonds.

### 10. Informatie voor beleggers in Zwitserland

**Vertegenwoordiger in Zwitserland:** JPMorgan Asset Management (Switzerland) LLC, Dreikönigstrasse 37, 8002 Zürich.

**Betaalkantoor in Zwitserland:** J.P. Morgan (Suisse) SA, Rue du Rhône 35, 1204 Genève.

Het prospectus, de essentiële beleggersinformatie, de statuten, de jaar- en halfjaarverslagen en een lijst van de door de SICAV tijdens het boekjaar uitgevoerde aan- en verkooptransacties zijn kosteloos verkrijgbaar bij de vertegenwoordiger.

### 11. Honoraria van bestuurders

Bestuurders ontvangen uitsluitend een jaarlijks honorarium. De honoraria van de bestuurders bedroegen voor het boekjaar in het totaal EUR 63.728. Hiervan is EUR 22.947 het honorarium van de voorzitter.

### 12. Transactiekosten

Voor het boekjaar tot en met 31 maart 2025, heeft de SICAV transactiekosten gemaakt die zijn gedefinieerd als makelaarskosten in verband met de aankoop of verkoop van overdraagbare effecten, derivaten (uitgezonderd OTC-derivaten) of andere in aanmerking komende activa. De SICAV heeft tevens door de bewaarnemer in rekening gebrachte transactiekosten opgelopen die betrekking hebben op de aankoop en verkoop van overdraagbare effecten, als volgt:

Subfonds	Basisvaluta	Transactiekosten en makelaarskosten van bewaarnemer (Basisvaluta)
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)	EUR	51.972
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)	GBP	7.847
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)	USD	34.671
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)	EUR	15.276
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)	USD	5.721
Private Bank Funds I - Access Conservative Fund (GBP)	GBP	499
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)	USD	4.927
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (GBP)	GBP	674
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)	EUR	12.293
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)	USD	40.100
Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)	EUR	1.253
Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) (1)	USD	2.169
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund	USD	24.017
Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund	EUR	4.944

(1) Dit subfonds werd op 3 september 2024 geïntroduceerd.

### 13. Belangrijke gebeurtenissen gedurende het boekjaar

Het bestuur heeft ingestemd met de volgende corporate actions in verband met de subfondsen, die alle naar behoren aan cliënten zijn meegedeeld:

#### a) Introductie van subfondsen

Gedurende het boekjaar, op 3 september 2024, werd het Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) geïntroduceerd.

Er hebben zich gedurende het boekjaar geen andere belangrijke gebeurtenissen voorgedaan.

### 14. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich na afloop van het boekjaar geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan.

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

## Overzicht van de beleggingen

Per 31 maart 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa	
<b>Participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	1.171.332	38.744.392	1,10	
<i>Instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	303.908	16.454.415	0,47	
<i>Ierland</i>					Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	213.080	16.542.204	0,47	
BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund - Class Premier EUR (Acc)	EUR	271.935	28.842.664	0,82	Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	167.685	15.138.531	0,43	
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J EUR (Acc)	EUR	16.185	1.740.921	0,05	<i>Luxemburg</i>					
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	672.107	110.480.471	3,14	Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund	EUR	148.983	36.628.960	1,04	
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L EUR (Acc)	EUR	63.267.667	73.403.147	2,09	<b>36.628.960</b>					
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	EUR	25.921.884	259.426.220	7,37	<b>2.146.292.337</b>					
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class I3 EUR (hedged) (Acc)	EUR	734.015	8.991.683	0,25	<b>61,00</b>					
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)†	CAD	598.541	52.162.808	1,48	<b>Totaal exchange traded funds</b>					
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	EUR	7.075.165	75.492.010	2,15	<b>Totaal participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					
SEI Liquid Alternative Fund - Class A Wealth EUR (hedged)	EUR	3.575.229	35.788.043	1,02	<b>Totaal beleggingen</b>					
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" (Inc)	EUR	570.903	52.923.760	1,50	<b>Liquide middelen</b>					
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Shares	EUR	257.819	49.211.467	1,40	<b>2.362.566</b>					
				<b>748.463.194</b>	<b>21,27</b>	<b>Overige activa/(passiva)</b>				
<i>Luxemburg</i>					<b>(2.160.506)</b>					
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (Acc) - EUR†	EUR	347.259	35.281.557	1,00	<b>Totaal nettoactiva</b>					
Lumyna American Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	623.415	18.696.216	0,53	<b>3.518.298.038</b>					
Lumyna American Debt Securitized Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	2.848.963	215.552.573	6,13	<b>99,99</b>					
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class EUR B (hedged) (Acc)	EUR	2.801.802	108.121.550	3,07	<b>Totaal beleggingen</b>					
Lumyna European Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	1.127.997	35.633.426	1,01	<b>3.518.298.038</b>					
Lumyna European Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	6.697.703	183.048.225	5,20	<b>Totaal beleggingen</b>					
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)	EUR	129.848	27.208.960	0,78	<b>3.518.298.038</b>					
				<b>623.542.507</b>	<b>17,72</b>	<b>99,99</b>				
				<b>1.372.005.701</b>	<b>38,99</b>	<b>99,99</b>				
<b>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</b>					<b>99,99</b>					
<i>Exchange traded funds</i>					<b>Totaal beleggingen</b>					
<i>Ierland</i>					<b>Liquide middelen en overige activa/(passiva)</b>					
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	79.525	34.265.248	0,97	<b>2.362.566</b>					
Invesco S&P 500 Fund	USD	641.678	652.150.860	18,53	<b>(2.160.506)</b>					
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	EUR	1.197.168	37.550.372	1,07	<b>0,06</b>					
iShares China CNY Bond Fund	EUR	2.781.032	16.431.449	0,47	<b>Totaal nettoactiva</b>					
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	EUR	1.388.616	165.786.864	4,71	<b>3.518.500.098</b>					
iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)	USD	1.075.392	587.324.116	16,69	<b>100,00</b>					
iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)	USD	1.075.392	587.324.116	16,69						
iShares Core UK Gilts Fund	EUR	7.757.586	36.187.587	1,03						
iShares EUR High Yield Bond Fund	EUR	12.411.483	73.885.558	2,10						
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	2.588.783	16.192.838	0,46						
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	6.592.100	37.232.181	1,06						
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund	EUR	5.822.178	67.083.135	1,91						
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	2.266.721	17.054.809	0,48						
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	4.634.889	33.867.134	0,96						
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	EUR	12.704.597	38.628.327	1,10						
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	75.080	15.702.982	0,45						
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	82.938	17.587.003	0,50						
SPDR MSCI Europe Industrials Fund	EUR	62.466	21.597.620	0,61						
SPDR MSCI Europe Materials Fund	EUR	59.681	17.435.804	0,50						
Vanguard S&P 500 Fund	USD	514.287	50.012.292	1,42						
Xtrackers MSCI Nordic Fund	EUR	709.882	33.996.249	0,97						
Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund	USD	313.931	19.320.619	0,55						
Xtrackers MSCI USA Consumer Discretionary Fund	USD	227.437	16.355.588	0,46						
Xtrackers MSCI USA Consumer Staples Fund	USD	392.815	17.135.200	0,49						

† Fonds van verbonden partijen

### Geografische allocatie van portefeuille per 31 maart 2025

	% van de nettoactiva
Ierland	81,23
Luxemburg	18,76
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>99,99</b>
Liquide middelen en overige activa/(passiva)	0,01
<b>Totaal</b>	<b>100,00</b>

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van dit financieel overzicht.

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

## Overzicht van de beleggingen

Per 31 maart 2025

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

† Fonds van verbonden partijen

Geografische allocatie van portefeuille per 31 maart 2025		% van de nettoactiva
Ierland		79,28
Luxemburg		20,58
<b>Totaal beleggingen</b>		<b>99,86</b>
Liquide middelen en overige activa/(passiva)		0,14
<b>Totaal</b>		<b>100,00</b>

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van dit financieel overzicht.

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

Overzicht van de beleggingen

Per 31 maart 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa																		
<b>Participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					Xtrackers MSCI USA Consumer Staples Fund	USD	293.969	13.851.819	0,51																		
<i>Instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	771.254	27.556.906	1,01																		
<i>Ierland</i>					Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	220.758	12.911.032	0,47																		
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier GBP (Acc)	USD	169.591	20.825.929	0,76	Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	159.965	13.414.665	0,49																		
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J USD (Acc)	USD	4.280	491.961	0,02	Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	133.724	13.040.765	0,48																		
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	464.441	82.467.311	3,02				<b>1.653.031.663</b>	<b>60,58</b>																		
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L USD (Acc)	USD	41.864.666	55.504.174	2,03	<i>Luxemburg</i>																						
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H (Acc)	USD	17.188.547	195.261.891	7,16	Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund	USD	3.112.417	27.505.985	1,00																		
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 (Acc)	USD	771.772	10.280.004	0,38				<b>27.505.985</b>	<b>1,00</b>																		
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)†	CAD	437.723	41.206.978	1,51	<i>Totaal exchange traded funds</i>																						
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	USD	4.518.949	56.486.865	2,07				<b>1.680.537.648</b>	<b>61,58</b>																		
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	USD	2.615.275	27.381.932	1,00	<b>Totaal participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>																						
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" (Acc)	USD	413.716	41.583.017	1,52				<b>2.722.285.951</b>	<b>99,76</b>																		
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	USD	228.760	35.059.292	1,29	<b>Totaal beleggingen</b>																						
			<b>566.549.354</b>	<b>20,76</b>	<b>Liquide middelen</b>																						
<i>Luxemburg</i>					<b>Overige activa/(passiva)</b>																						
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†	USD	210.203	27.891.817	1,02				<b>(2.005.977)</b>	<b>(0,07)</b>																		
Lumyna American Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	380.852	13.364.093	0,49	<b>Totaal nettoactiva</b>																						
Lumyna American Debt Securitized Fund - Class USD B (Acc)	USD	1.876.593	166.209.807	6,09				<b>2.728.759.438</b>	<b>100,00</b>																		
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	1.876.575	83.676.499	3,07	† Fonds van verbonden partijen																						
Lumyna European Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	USD	745.726	27.226.454	1,00	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Geografische allocatie van portefeuille per 31 maart 2025</th> <th>% van de nettoactiva</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ierland</td> <td></td> <td>81,34</td> </tr> <tr> <td>Luxemburg</td> <td></td> <td>18,42</td> </tr> <tr> <td><b>Totaal beleggingen</b></td> <td></td> <td><b>99,76</b></td> </tr> <tr> <td>Liquide middelen en overige activa/(passiva)</td> <td></td> <td>0,24</td> </tr> <tr> <td><b>Totaal</b></td> <td></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </tbody> </table>					Geografische allocatie van portefeuille per 31 maart 2025		% van de nettoactiva	Ierland		81,34	Luxemburg		18,42	<b>Totaal beleggingen</b>		<b>99,76</b>	Liquide middelen en overige activa/(passiva)		0,24	<b>Totaal</b>		<b>100,00</b>
Geografische allocatie van portefeuille per 31 maart 2025		% van de nettoactiva																									
Ierland		81,34																									
Luxemburg		18,42																									
<b>Totaal beleggingen</b>		<b>99,76</b>																									
Liquide middelen en overige activa/(passiva)		0,24																									
<b>Totaal</b>		<b>100,00</b>																									
Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	4.379.463	139.661.087	5,12																							
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	USD	71.181	17.169.192	0,63																							
			<b>475.198.949</b>	<b>17,42</b>																							
			<b>1.041.748.303</b>	<b>38,18</b>																							
<i>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>																											
<i>Exchange traded funds</i>																											
<i>Ierland</i>																											
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	56.886	26.476.451	0,97																							
Invesco S&P 500 Fund	USD	461.994	507.190.873	18,59																							
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	USD	806.647	28.722.683	1,05																							
iShares China CNY Bond Fund	USD	2.418.692	13.779.288	0,50																							
iShares Core EUR Bond Fund	USD	21.394.960	123.341.944	4,52																							
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	USD	13.622	2.484.108	0,09																							
iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)	USD	846.743	499.536.033	18,31																							
iShares Core UK Gilts Fund	USD	5.690.921	27.941.853	1,02																							
iShares EUR High Yield Bond Fund	USD	7.989.258	54.562.638	2,00																							
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	1.715.089	11.588.258	0,42																							
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	4.517.662	27.562.118	1,01																							
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund	EUR	4.005.174	49.848.653	1,83																							
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	1.123.649	9.132.373	0,33																							
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	3.198.804	25.248.228	0,93																							
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	USD	5.992.653	27.599.163	1,01																							
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	66.492	15.022.127	0,55																							
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	53.669	12.293.228	0,45																							
SPDR MSCI Europe Industrials Fund	EUR	46.881	17.509.076	0,64																							
SPDR MSCI Europe Materials Fund	EUR	38.620	12.187.716	0,45																							
Vanguard S&P 500 Fund	USD	259.294	27.237.538	1,00																							
Xtrackers MSCI Nordic Fund	EUR	504.609	26.103.816	0,96																							
Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund	USD	199.804	13.282.970	0,49																							
Xtrackers MSCI USA Consumer Discretionary Fund	USD	175.146	13.605.341	0,50																							

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van dit financieel overzicht.

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

Per 31 maart 2025

Valutatermijncontracten

Gekochte valuta	Aankoop- bedrag	Verkochte valuta	Verkoop- bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Ongerealiseerde winst/ (verlies) USD	% van de netto- activa
AUD	250.000	USD	155.687	14/04/2025	BNP Paribas	116	-
AUD	38.764	USD	24.098	14/04/2025	Merrill	60	-
EUR	32.365	USD	34.721	14/04/2025	BNP Paribas	262	-
EUR	46.465	USD	48.401	14/04/2025	Morgan Stanley	1.823	-
USD	37.412	AUD	59.512	14/04/2025	BNP Paribas	324	-
USD	82.269	AUD	131.005	14/04/2025	HSBC Bank	625	-
USD	32.114	EUR	29.402	14/04/2025	Barclays Bank	334	-
USD	187.575	EUR	172.184	14/04/2025	BNP Paribas	1.463	-
<b>Totaal ongerealiseerde winst op valutatermijncontracten</b>						<b>5.007</b>	<b>-</b>
AUD	1.000.000	USD	637.037	14/04/2025	Citibank	(13.827)	-
AUD	5.080.984	USD	3.209.970	14/04/2025	HSBC Bank	(43.449)	-
EUR	62.123	USD	67.385	14/04/2025	BNP Paribas	(237)	-
EUR	5.994.677	USD	6.515.612	14/04/2025	Citibank	(36.022)	-
EUR	2.698.512	USD	2.935.267	14/04/2025	Morgan Stanley	(18.470)	-
USD	61.580	EUR	58.262	14/04/2025	BNP Paribas	(1.395)	-
<b>Totaal ongerealiseerd verlies op valutatermijncontracten</b>						<b>(113.400)</b>	<b>-</b>
<b>Ongerealiseerd nettoverlies op valutatermijncontracten</b>						<b>(108.393)</b>	<b>-</b>

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

## Overzicht van de beleggingen

Per 31 maart 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa
<b>Participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					<i>Luxemburg</i>				
<i>Instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund				
<i>Ierland</i>					EUR				
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	114.849	23.896.821	2,09		48.793	11.996.247		1,05
BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund - Class Premier EUR (Acc)	EUR	84.783	8.992.484	0,79	<i>Totaal exchange traded funds</i>				
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J EUR (Acc)	EUR	1.091	117.315	0,01	<b>Totaal participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	69.804	11.474.331	1,00	<b>Totaal beleggingen</b>				
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L EUR (Acc)	EUR	20.549.719	23.841.784	2,08	<b>Liquide middelen</b>				
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	EUR	22.132.314	221.500.199	19,32	<b>Overige activa/(passiva)</b>				
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)†	CAD	62.302	5.429.649	0,47	<b>Totaal nettoactiva</b>				
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	EUR	2.217.198	23.657.507	2,06	<b>1.146.235.195</b>				
SEI Liquid Alternative Fund - Class A Wealth EUR (hedged)	EUR	1.108.322	11.094.308	0,97	<b>100,00</b>				
Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Hedged Shares	EUR	128.853	13.636.146	1,19	† Fonds van verbonden partijen				
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" (Inc)	EUR	249.383	23.118.275	2,02					
			<b>366.758.819</b>	<b>32,00</b>					
<i>Luxemburg</i>									
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (Acc) - EUR†	EUR	113.809	11.562.992	1,01					
JPMorgan US Aggregate Bond Fund - JPM US Aggregate Bond X (Acc) - EUR (hedged)†	EUR	161.287	16.173.880	1,41					
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	1.106.508	83.718.418	7,30					
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class EUR B (hedged) (Acc)	EUR	1.828.909	70.577.605	6,16					
Lumyna European Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	1.299.262	41.043.688	3,58					
Lumyna European Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	3.200.844	87.479.077	7,63					
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)	EUR	59.772	12.524.866	1,09					
			<b>323.080.526</b>	<b>28,18</b>					
<b>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</b>					<b>689.839.345</b>				
<i>Exchange traded funds</i>									
<i>Ierland</i>									
Invesco S&P 500 Fund	USD	177.381	180.276.044	15,73					
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	EUR	1.310.977	41.120.105	3,59					
iShares China CNY Bond Fund	EUR	1.006.323	5.945.759	0,52					
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	EUR	442.294	52.805.481	4,61					
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	USD	33.216	5.607.545	0,49					
iShares Core UK Gilts Fund	EUR	2.480.217	11.569.716	1,01					
iShares EUR High Yield Bond Fund	EUR	3.828.491	22.791.007	1,99					
iShares US Aggregate Bond Fund	EUR	1.650.682	7.822.582	0,68					
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	EUR	1.894.901	5.761.447	0,50					
SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond Fund	EUR	3.738.365	97.948.901	8,54					
Xtrackers MSCI USA Consumer Staples Fund	USD	133.154	5.808.383	0,51					
Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	160.956	5.323.975	0,46					
			<b>442.780.945</b>	<b>38,63</b>					

Geografische allocatie van portefeuille per 31 maart 2025		% van de nettoactiva
Ierland		70,63
Luxemburg		29,23
<b>Totaal beleggingen</b>		<b>99,86</b>
Liquide middelen en overige activa/(passiva)		0,14
<b>Totaal</b>		<b>100,00</b>

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

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

Per 31 maart 2025

Valutatermijncontracten

Gekochte valuta	Aankoop- bedrag	Verkochte valuta	Verkoop- bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Ongerealiseerde winst/ (verlies) EUR	% van de netto- activa
GBP	377.041	EUR	448.222	14/04/2025	BNP Paribas	2.010	-
<b>Totaal ongerealiseerde winst op valutatermijncontracten</b>						<b>2.010</b>	<b>-</b>
EUR	8.276	GBP	6.962	14/04/2025	Barclays Bank	(37)	-
EUR	2.222	GBP	1.879	14/04/2025	Royal Bank of Canada	(21)	-
GBP	2.499	EUR	2.986	14/04/2025	Morgan Stanley	(2)	-
<b>Totaal ongerealiseerd verlies op valutatermijncontracten</b>						<b>(60)</b>	<b>-</b>
<b>Ongerealiseerde nettowinst op valutatermijncontracten</b>						<b>1.950</b>	<b>-</b>

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

Overzicht van de beleggingen

Per 31 maart 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa
<b>Participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					<i>Luxemburg</i>				
<i>Instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund				
<i>Ierland</i>					USD 491.009 4.339.292 1,00				
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	38.201	8.586.075	1,98					
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier GBP (Acc)	USD	15.294	1.878.147	0,43					
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J USD (Acc)	USD	13.061	1.501.316	0,35					
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	24.946	4.429.480	1,02					
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L USD (Acc)	USD	6.649.740	8.816.225	2,03					
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class SSH (Acc)	USD	7.441.564	84.536.166	19,49					
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 (Acc)	USD	42.481	565.845	0,13					
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)†	CAD	23.381	2.201.092	0,51					
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	USD	692.413	8.655.168	2,00					
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	USD	414.873	4.343.719	1,00					
Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Hedged Shares	USD	95.400	11.342.037	2,62					
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" (Acc)	USD	86.171	8.661.091	2,00					
			<b>145.516.361</b>	<b>33,56</b>					
<i>Luxemburg</i>									
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†	USD	32.600	4.325.732	1,00					
JPMorgan US Aggregate Bond Fund - JPM US Aggregate Bond X (Acc) - USD†	USD	41.110	894.545	0,21					
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	USD	342.787	30.360.671	7,00					
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	586.743	26.162.890	6,03					
Lumyna European Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	USD	423.155	15.449.395	3,56					
Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	1.030.627	32.866.696	7,58					
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	USD	16.187	3.904.381	0,90					
			<b>113.964.310</b>	<b>26,28</b>					
			<b>259.480.671</b>	<b>59,84</b>					
<i>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>									
<i>Exchange traded funds</i>									
<i>Ierland</i>									
Invesco S&P 500 Fund	USD	65.256	71.639.995	16,52					
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	USD	436.348	15.537.261	3,58					
iShares China CNY Bond Fund	USD	399.688	2.277.023	0,52					
iShares Core EUR Bond Fund	USD	3.397.273	19.585.279	4,52					
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	USD	11.978	2.184.308	0,50					
iShares Core UK Gilts Fund	USD	890.728	4.373.385	1,01					
iShares EUR High Yield Bond Fund	USD	1.268.342	8.662.142	2,00					
iShares US Aggregate Bond Fund	USD	1.408.958	7.746.451	1,79					
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	USD	483.467	2.226.607	0,51					
SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond Fund	USD	1.029.744	31.051.931	7,16					
Xtrackers MSCI USA Consumer Staples Fund	USD	46.541	2.193.012	0,51					
Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	58.506	2.090.419	0,48					
			<b>169.567.813</b>	<b>39,10</b>					

<i>Luxemburg</i>					
Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund		USD	491.009	4.339.292	1,00
				<b>4.339.292</b>	<b>1,00</b>
<i>Totaal exchange traded funds</i>				<b>173.907.105</b>	<b>40,10</b>
<b>Totaal participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				<b>433.387.776</b>	<b>99,94</b>
<b>Totaal beleggingen</b>				<b>433.387.776</b>	<b>99,94</b>
<b>Liquide middelen</b>				<b>555.000</b>	<b>0,13</b>
<b>Overige activa/(passiva)</b>				<b>(310.014)</b>	<b>(0,07)</b>
<b>Totaal nettoactiva</b>				<b>433.632.762</b>	<b>100,00</b>

† Fonds van verbonden partijen

<b>Geografische allocatie van portefeuille per 31 maart 2025</b>			
Ierland		72,66	% van de nettoactiva
Luxemburg		27,28	
<b>Totaal beleggingen</b>		<b>99,94</b>	
Liquide middelen en overige activa/(passiva)		0,06	
<b>Totaal</b>		<b>100,00</b>	

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

## Overzicht van de beleggingen

Per 31 maart 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde GBP	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde GBP	% van de netto- activa																		
<b>Participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					<i>Luxemburg</i>																						
<i>Instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Fund																						
<i>Ierland</i>					GBP																						
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	19.116	3.328.754	4,16		105.640	798.136		1,00																		
BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity - Class Premier GBP (Acc)	GBP	6.482	769.842	0,96				798.136	1,00																		
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	11.777	1.620.168	2,02	<i>Totaal exchange traded funds</i>																						
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund	GBP	2.082.336	1.670.242	2,08	<b>80.019.596</b>																						
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H GBP (Dis)	GBP	1.297.286	12.523.996	15,64	<b>Totaal participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>																						
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class GBP (Hedged) I3 Distributing	GBP	66.782	789.367	0,99	<b>80.019.596</b>																						
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)†	CAD	10.568	770.745	0,96	<b>Totaal beleggingen</b>																						
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional GBP Income (hedged)	GBP	192.560	1.650.236	2,06	<b>Liquide middelen</b>																						
SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged GBP Wealth A (Dis)	GBP	62.015	817.363	1,02	<b>115.308</b>																						
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus GBP (Inc)	GBP	16.996	1.640.773	2,05	<b>Overige activa/(passiva)</b>																						
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus GBP Accumulation Shares	GBP	4.417	767.786	0,96	<b>(46.564)</b>																						
			<b>26.349.272</b>	<b>32,90</b>	<b>Totaal nettoactiva</b>																						
					<b>80.088.340</b>																						
					<b>100,00</b>																						
					† Fonds van verbonden partijen																						
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Geografische allocatie van portefeuille per 31 maart 2025</th> <th>% van de nettoactiva</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ierland</td> <td></td> <td>73,31</td> </tr> <tr> <td>Luxemburg</td> <td></td> <td>26,61</td> </tr> <tr> <td><b>Totaal beleggingen</b></td> <td></td> <td><b>99,92</b></td> </tr> <tr> <td>Liquide middelen en overige activa/(passiva)</td> <td></td> <td>0,08</td> </tr> <tr> <td><b>Totaal</b></td> <td></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </tbody> </table>					Geografische allocatie van portefeuille per 31 maart 2025		% van de nettoactiva	Ierland		73,31	Luxemburg		26,61	<b>Totaal beleggingen</b>		<b>99,92</b>	Liquide middelen en overige activa/(passiva)		0,08	<b>Totaal</b>		<b>100,00</b>
Geografische allocatie van portefeuille per 31 maart 2025		% van de nettoactiva																									
Ierland		73,31																									
Luxemburg		26,61																									
<b>Totaal beleggingen</b>		<b>99,92</b>																									
Liquide middelen en overige activa/(passiva)		0,08																									
<b>Totaal</b>		<b>100,00</b>																									
<i>Luxemburg</i>					JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (inc) - GBP†																						
Lumyna American Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	7.781	804.110	1,00																							
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	39.693	1.203.498	1,50																							
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	82.494	5.713.555	7,14																							
Lumyna European Debt Credit Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	128.597	4.837.810	6,04																							
Lumyna European Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	66.263	1.948.784	2,43																							
			<b>20.509.740</b>	<b>25,61</b>																							
<b>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</b>					<b>46.859.012</b>																						
					<b>58,51</b>																						
<i>Exchange traded funds</i>					<i>Ierland</i>																						
Invesco S&P 500 Fund	USD	17.320	14.731.292	18,39																							
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	GBP	24.599	831.077	1,04																							
iShares \$ Treasury Bond 20+yr Fund	GBP	139.993	433.278	0,54																							
iShares China CNY Bond Fund	GBP	66.421	379.131	0,47																							
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	GBP	746.381	3.722.202	4,65																							
iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)	USD	12.936	5.912.526	7,38																							
iShares Core UK Gilts Fund	GBP	81.823	812.503	1,01																							
iShares EUR High Yield Bond Fund	GBP	301.769	1.590.172	1,99																							
iShares US Aggregate Bond Fund	GBP	583.856	2.539.920	3,17																							
Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund	USD	6.521	335.864	0,42																							
Xtrackers MSCI USA Consumer Discretionary Fund	USD	5.550	334.011	0,42																							
Xtrackers MSCI USA Consumer Staples Fund	USD	10.285	375.463	0,47																							
Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	13.186	365.009	0,46																							
			<b>32.362.448</b>	<b>40,41</b>																							

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

## Overzicht van de beleggingen

Per 31 maart 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa
<b>Participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	32.816	1.919.244	0,52
<i>Instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	21.680	1.818.085	0,49
<i>Ierland</i>					Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	17.722	1.728.249	0,47
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	52.504	11.800.804	3,20					
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier GBP (Acc)	USD	10.794	1.325.476	0,36					
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J USD (Acc)	USD	124	14.258	0,00					
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	85.593	15.198.023	4,11					
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L USD (Acc)	USD	5.684.813	7.536.925	2,04					
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H (Acc)	USD	170.411	1.935.873	0,52					
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 (Acc)	USD	123.726	1.648.034	0,45					
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)†	CAD	78.812	7.419.274	2,01					
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	USD	607.610	7.595.124	2,06					
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	USD	346.380	3.626.603	0,98					
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" (Acc)	USD	38.168	3.836.293	1,04					
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	USD	48.738	7.469.481	2,02					
			<b>69.406.168</b>	<b>18,79</b>					
<i>Luxemburg</i>									
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†	USD	28.823	3.824.529	1,04					
Lumyna American Debt Securitized Fund - Class USD B (Acc)	USD	170.060	15.062.207	4,08					
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	86.481	3.856.194	1,04					
Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	178.956	5.706.914	1,55					
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	USD	9.059	2.185.125	0,59					
			<b>30.634.969</b>	<b>8,30</b>					
			<b>100.041.137</b>	<b>27,09</b>					
<i>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>									
<i>Exchange traded funds</i>									
<i>Ierland</i>									
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	3.769	1.754.206	0,47					
Invesco S&P 500 Fund	USD	64.246	70.531.186	19,10					
iShares Core EUR Bond Fund	USD	1.890.248	10.897.280	2,95					
iShares Core MSCI Europe Fund	EUR	33.531	1.206.675	0,33					
iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)	USD	119.523	70.512.594	19,09					
iShares Core UK Gilts Fund	USD	387.512	1.902.645	0,52					
iShares EUR High Yield Bond Fund	USD	1.104.213	7.541.223	2,04					
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	245.125	1.656.224	0,45					
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	614.490	3.748.985	1,01					
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund	EUR	490.683	6.107.072	1,65					
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	278.996	2.267.519	0,61					
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	449.062	3.544.456	0,96					
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	USD	785.417	3.617.238	0,98					
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	7.708	1.741.421	0,47					
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	8.023	1.837.720	0,50					
SPDR MSCI Europe Industrials Fund	EUR	3.655	1.365.066	0,37					
SPDR MSCI Europe Materials Fund	EUR	5.737	1.810.485	0,49					
Vanguard S&P 500 Fund	USD	535.333	56.234.055	15,23					
Xtrackers MSCI Nordic Fund	EUR	32.636	1.688.286	0,46					
Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund	USD	27.419	1.822.815	0,49					
Xtrackers MSCI USA Consumer Discretionary Fund	USD	23.211	1.803.030	0,49					
Xtrackers MSCI USA Consumer Staples Fund	USD	42.433	1.999.443	0,54					
Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	102.211	3.651.999	0,99					

<i>Luxemburg</i>		Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund	USD	434.000	3.835.475	1,04
		<b>Totaal exchange traded funds</b>			<b>268.542.676</b>	<b>72,71</b>
		<b>Totaal participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>			<b>368.583.813</b>	<b>99,80</b>
		<b>Totaal beleggingen</b>			<b>368.583.813</b>	<b>99,80</b>
		<b>Liquide middelen</b>			<b>843.333</b>	<b>0,23</b>
		<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(118.617)</b>	<b>(0,03)</b>
		<b>Totaal nettoactiva</b>			<b>369.308.529</b>	<b>100,00</b>

† Fonds van verbonden partijen

Geografische allocatie van portefeuille per 31 maart 2025		% van de nettoactiva
Ierland		90,46
Luxemburg		9,34
<b>Totaal beleggingen</b>		<b>99,80</b>
Liquide middelen en overige activa/(passiva)		0,20
<b>Totaal</b>		<b>100,00</b>

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

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

Per 31 maart 2025

### Valutatermijncontracten

Gekochte valuta	Aankoop- bedrag	Verkochte valuta	Verkoop- bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Ongerealiseerde winst/ (verlies) USD	% van de netto- activa
EUR	9.920	USD	10.642	14/04/2025	BNP Paribas	80	-
EUR	14.450	USD	15.052	14/04/2025	Morgan Stanley	567	-
USD	59.265	EUR	54.359	14/04/2025	BNP Paribas	510	-
<b>Totaal ongerealiseerde winst op valutatermijncontracten</b>						<b>1.157</b>	<b>-</b>
EUR	14.601	USD	15.838	14/04/2025	BNP Paribas	(55)	-
EUR	1.524.694	USD	1.657.189	14/04/2025	Citibank	(9.162)	-
EUR	9.000	USD	9.822	14/04/2025	Goldman Sachs International	(94)	-
EUR	2.245.172	USD	2.435.775	14/04/2025	Morgan Stanley	(8.990)	-
USD	12.587	EUR	11.909	14/04/2025	BNP Paribas	(285)	-
USD	8.539	EUR	8.161	14/04/2025	Morgan Stanley	(283)	-
<b>Totaal ongerealiseerd verlies op valutatermijncontracten</b>						<b>(18.869)</b>	<b>-</b>
<b>Ongerealiseerd nettoverlies op valutatermijncontracten</b>						<b>(17.712)</b>	<b>-</b>

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

## Overzicht van de beleggingen

Per 31 maart 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde GBP	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde GBP	% van de netto- activa
<b>Participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					<i>Luxemburg</i>				
<i>Instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Fund				
<i>Ierland</i>					GBP				
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	20.150	3.508.699	3,18		150.236	1.135.070	1,03	
BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity - Class Premier GBP (Acc)	GBP	3.465	411.556	0,37			1.135.070	1,03	
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	32.978	4.536.635	4,12	<i>Totaal exchange traded funds</i>				
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund	GBP	2.803.015	2.248.298	2,04	<b>110.040.881</b>				
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H GBP (Dis)	GBP	57.508	555.186	0,50	<b>Totaal participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class GBP (Hedged) I3 Distributing	GBP	95.203	1.125.304	1,02	<b>110.040.881</b>				
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)†	CAD	30.632	2.234.088	2,03	<b>Totaal beleggingen</b>				
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional GBP Income (hedged)	GBP	259.396	2.223.025	2,02	<b>190.708</b>				
SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged GBP Wealth A (Dis)	GBP	84.847	1.118.289	1,02	<b>Liquide middelen</b>				
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus GBP (Inc)	GBP	11.751	1.134.368	1,03	<b>Overige activa/(passiva)</b>				
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus GBP Accumulation Shares	GBP	12.882	2.239.398	2,03	<b>(20.140)</b>				
			<b>21.334.846</b>	<b>19,36</b>	<b>Totaal nettoactiva</b>				
					<b>110.211.449</b>				
					<b>100,00</b>				
<i>Luxemburg</i>					† Fonds van verbonden partijen				
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (inc) - GBP†	GBP	11.028	1.139.583	1,03	<b>Geografische allocatie van portefeuille per 31 maart 2025</b>				
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	64.880	4.493.572	4,08	<i>Ierland</i>				
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	30.128	1.133.427	1,03	91,14				
Lumyna European Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	61.180	1.702.031	1,54	<i>Luxemburg</i>				
			<b>8.468.613</b>	<b>7,68</b>	8,71				
					<b>Totaal beleggingen</b>				
					Liquide middelen en overige activa/(passiva)				
					<b>0,15</b>				
					<b>Totaal</b>				
					<b>100,00</b>				
<i>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>									
			<b>29.803.459</b>	<b>27,04</b>					
<i>Exchange traded funds</i>									
<i>Ierland</i>									
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	1.514	545.931	0,50					
Invesco S&P 500 Fund	USD	24.555	20.884.924	18,95					
iShares \$ Treasury Bond 20+yr Fund	GBP	366.435	1.134.116	1,03					
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	GBP	659.297	3.287.914	2,98					
iShares Core MSCI Europe Fund	EUR	14.009	390.521	0,35					
iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)	USD	46.019	21.033.437	19,08					
iShares Core UK Gilts Fund	GBP	56.833	564.352	0,51					
iShares EUR High Yield Bond Fund	GBP	426.982	2.249.982	2,04					
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	95.746	501.199	0,46					
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	243.192	1.149.492	1,04					
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund	EUR	171.634	1.654.982	1,50					
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	179.355	1.129.339	1,02					
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	172.980	1.057.784	0,96					
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	3.371	590.036	0,54					
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	3.141	557.402	0,51					
SPDR MSCI Europe Materials Fund	EUR	2.076	507.569	0,46					
Vanguard S&P 500 Fund	USD	208.267	16.949.376	15,38					
Xtrackers MSCI Nordic Fund	EUR	13.213	529.552	0,48					
Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund	USD	10.429	537.145	0,49					
Xtrackers MSCI USA Consumer Discretionary Fund	USD	8.999	541.578	0,49					
Xtrackers MSCI USA Consumer Staples Fund	USD	15.833	577.998	0,52					
Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	40.804	1.129.519	1,03					
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	11.400	516.544	0,47					
Xtrackers MSCI USA Industrials Fund	USD	8.420	547.047	0,50					
Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	7.076	534.613	0,49					
			<b>79.102.352</b>	<b>71,78</b>					

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van dit financieel overzicht.

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

Overzicht van de beleggingen

Per 31 maart 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa																											
<b>Participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					<b>Andere verhandelbare aandelen</b>																															
<i>Instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					<i>Obligaties</i>																															
<i>Ierland</i>					<i>Canada</i>																															
CRM Long/Short Opportunities - Class G EUR	EUR	15.189	3.663.742	1,48	Royal Bank of Canada/Toronto 0,000% 03/09/2025	USD	6.683.000	6.054.729	2,45																											
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X EUR (Acc)	EUR	1.921.053	5.031.239	2,04				<b>6.054.729</b>	<b>2,45</b>																											
MontLake Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short Fund	EUR	36.133	4.539.335	1,84	<i>Nederland</i>																															
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class A1 EUR (hedged) (Acc)	EUR	114.417	12.390.205	5,02	JP Morgan Structured Products BV 0,000% 09/05/2025†	USD	7.103.000	6.581.815	2,67																											
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class K EUR	EUR	312.606	6.423.422	2,60	JP Morgan Structured Products BV 0,000% 21/05/2025†	USD	4.150.000	4.206.284	1,70																											
PIMCO Income Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	EUR	810.541	12.498.537	5,06	JP Morgan Structured Products BV 0,000% 24/09/2025†	USD	5.390.000	4.913.572	1,99																											
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	EUR	1.052.764	11.232.996	4,55				<b>15.701.671</b>	<b>6,36</b>																											
Polar Capital Global Insurance Funds - Class I USD (Acc)	USD	327.427	5.345.016	2,16	<b>Totaal obligaties</b>			<b>21.756.400</b>	<b>8,81</b>																											
			<b>61.124.492</b>	<b>24,75</b>	<i>Beleggingsfondsen</i>																															
<i>Luxemburg</i>					<i>Ierland</i>																															
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class ZI EUR (hedged) (Acc)	EUR	90.613	10.268.228	4,16	Neuberger Berman US Equity Fund - Class EUR I5 (hedged) (Acc)	EUR	761.549	7.470.792	3,03																											
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A EUR Cap	EUR	67.466	7.868.327	3,19				<b>7.470.792</b>	<b>3,03</b>																											
Coremont Investment Fund - Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund	EUR	17.552	1.960.156	0,79	<i>Luxemburg</i>																															
Franklin K2 Electron Global Fund - Class J PF (Acc)	EUR	403.197	4.995.611	2,02	Eleva Funds - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Class J1 EUR (Acc)	EUR	3.120	3.727.903	1,51																											
Janus Henderson Horizon Fund - Biotechnology Fund	EUR	111.545	2.182.927	0,88				<b>3.727.903</b>	<b>1,51</b>																											
JPMorgan Income Fund - JPM Income Class XH EUR (Inc)†	EUR	121.548	12.509.711	5,07	<b>Totaal beleggingsfondsen</b>			<b>11.198.695</b>	<b>4,54</b>																											
JPMorgan US Growth Fund - JPM US Growth Class X (Dis)†	USD	58.788	7.269.815	2,94	<b>Totaal andere verhandelbare aandelen</b>			<b>32.955.095</b>	<b>13,35</b>																											
JPMorgan US Technology Fund - JPM US Technology Class X\$†	USD	14.110	8.205.760	3,32	<b>Totaal beleggingen</b>			<b>244.016.845</b>	<b>98,81</b>																											
Redwheel Global Equity Income Fund - Class S EUR (Acc)	EUR	42.205	6.263.673	2,54	<b>Liquide middelen</b>			<b>8.834.317</b>	<b>3,58</b>																											
US Value Equity Strategy	USD	14.137	5.206.512	2,11	<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(5.880.825)</b>	<b>(2,39)</b>																											
			<b>66.730.720</b>	<b>27,02</b>	<b>Totaal nettoactiva</b>			<b>246.970.337</b>	<b>100,00</b>																											
<b>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</b>					† Fonds van verbonden partijen																															
			<b>127.855.212</b>	<b>51,77</b>	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Geografische allocatie van portefeuille per 31 maart 2025</th> <th>% van de nettoactiva</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ierland</td> <td></td> <td>55,49</td> </tr> <tr> <td>Luxemburg</td> <td></td> <td>33,58</td> </tr> <tr> <td>Nederland</td> <td></td> <td>6,36</td> </tr> <tr> <td>Canada</td> <td></td> <td>2,45</td> </tr> <tr> <td>Duitsland</td> <td></td> <td>0,93</td> </tr> <tr> <td><b>Totaal beleggingen</b></td> <td></td> <td><b>98,81</b></td> </tr> <tr> <td>Liquide middelen en overige activa/(passiva)</td> <td></td> <td>1,19</td> </tr> <tr> <td><b>Totaal</b></td> <td></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </tbody> </table>					Geografische allocatie van portefeuille per 31 maart 2025		% van de nettoactiva	Ierland		55,49	Luxemburg		33,58	Nederland		6,36	Canada		2,45	Duitsland		0,93	<b>Totaal beleggingen</b>		<b>98,81</b>	Liquide middelen en overige activa/(passiva)		1,19	<b>Totaal</b>		<b>100,00</b>
Geografische allocatie van portefeuille per 31 maart 2025		% van de nettoactiva																																		
Ierland		55,49																																		
Luxemburg		33,58																																		
Nederland		6,36																																		
Canada		2,45																																		
Duitsland		0,93																																		
<b>Totaal beleggingen</b>		<b>98,81</b>																																		
Liquide middelen en overige activa/(passiva)		1,19																																		
<b>Totaal</b>		<b>100,00</b>																																		
<i>Exchange traded funds</i>																																				
<i>Duitsland</i>																																				
iShares Mdx Fund	EUR	10.215	2.298.375	0,93																																
			<b>2.298.375</b>	<b>0,93</b>																																
<i>Ierland</i>																																				
Global X S&P 500 Quarterly Buffer Fund	USD	541.254	9.711.205	3,93																																
Global X S&P 500 Quarterly Tail Hedge Fund	USD	575.124	9.778.492	3,96																																
Invesco Communications S&P US Select Sector Fund	USD	41.834	3.204.162	1,30																																
Invesco Markets II - Invesco US Treasury Bond Fund	EUR	457.507	14.761.463	5,98																																
Invesco UK Gilt 1-5 Year Fund	GBP	165.567	7.252.775	2,93																																
iShares Core UK Gilts Fund	EUR	1.618.816	7.551.453	3,06																																
iShares S&P 500 Information Technology Sector Fund	USD	89.139	2.397.230	0,97																																
iShares USD TIPS Fund	EUR	1.416.571	7.581.205	3,07																																
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	EUR	2.040.565	6.204.338	2,51																																
			<b>68.442.323</b>	<b>27,71</b>																																
<i>Luxemburg</i>																																				
Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund	EUR	50.703	12.465.840	5,05																																
			<b>12.465.840</b>	<b>5,05</b>																																
<b>Totaal exchange traded funds</b>																																				
			<b>83.206.538</b>	<b>33,69</b>																																
<b>Totaal participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>																																				
			<b>211.061.750</b>	<b>85,46</b>																																

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van dit financieel overzicht.

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

*Overzicht van de beleggingen (vervolg)*

*Per 31 maart 2025*

*Valutatermijncontracten*

Gekochte valuta	Aankoop- bedrag	Verkochte valuta	Verkoop- bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Ongerealiseerde winst/ (verlies) EUR	% van de netto- activa
EUR	3.736.164	GBP	3.138.156	13/06/2025	Barclays Bank	1.963	-
<b>Totaal ongerealiseerde winst op valutatermijncontracten</b>						<b>1.963</b>	<b>-</b>
EUR	5.971.465	GBP	5.062.185	13/06/2025	Barclays Bank	(52.207)	(0,02)
EUR	59.363.540	USD	65.101.106	13/06/2025	Barclays Bank	(657.063)	(0,26)
EUR	1.368.906	USD	1.501.818	13/06/2025	HSBC Bank	(15.710)	(0,01)
<b>Totaal ongerealiseerd verlies op valutatermijncontracten</b>						<b>(724.980)</b>	<b>(0,29)</b>
<b>Ongerealiseerd nettoverlies op valutatermijncontracten</b>						<b>(723.017)</b>	<b>(0,29)</b>

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

Overzicht van de beleggingen

Per 31 maart 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa																											
<b>Participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					<b>Andere verhandelbare aandelen</b>																															
<i>Instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					<i>Obligaties</i>																															
<i>Ierland</i>					<i>Canada</i>																															
CRM Long/Short Opportunities Fund - Class G USD	USD	50.214	13.228.982	1,52	Royal Bank of Canada/Toronto 0,000% 03/09/2025	USD	22.400.000	21.921.760	2,52																											
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X USD (Acc)	USD	6.822.370	17.983.768	2,07				<b>21.921.760</b>	<b>2,52</b>																											
MontLake Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short Fund	USD	99.050	15.995.470	1,84	<i>Nederland</i>																															
Muzinich Enhanced Yield Short-Term Fund - Class A1 USD (hedged) (Acc)	USD	378.962	44.789.507	5,15	JP Morgan Structured Products BV 0,000% 09/05/2025†	USD	23.709.000	23.731.286	2,72																											
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class J USD	USD	978.326	22.581.730	2,59	JP Morgan Structured Products BV 0,000% 21/05/2025†	USD	14.290.000	15.645.407	1,80																											
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	USD	3.188.035	39.850.434	4,58	JP Morgan Structured Products BV 0,000% 24/09/2025†	USD	17.840.000	17.567.405	2,02																											
PIMCO Income Fund - Class Institutional USD (Acc)	USD	2.368.894	44.298.313	5,09				<b>56.944.098</b>	<b>6,54</b>																											
Polar Capital Global Insurance Funds - Class I USD (Acc)	USD	1.029.966	18.161.908	2,09				<b>78.865.858</b>	<b>9,06</b>																											
			<b>216.890.112</b>	<b>24,93</b>	<i>Totaal obligaties</i>																															
					<i>Beleggingsfondsen</i>																															
<i>Luxemburg</i>					<i>Ierland</i>																															
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class Z1 Capitalisation USD	USD	266.376	36.243.095	4,16	Neuberger Berman US Equity Fund - Class USD I5 (Acc)	USD	2.255.629	23.796.881	2,74																											
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A USD (Acc)	USD	191.413	27.458.938	3,16				<b>23.796.881</b>	<b>2,74</b>																											
Coremont Investment Fund - Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund	USD	60.728	7.140.766	0,82	<i>Luxemburg</i>																															
Franklin K2 Electron Global Fund - Class J PF USD (Acc)	USD	1.322.244	17.651.954	2,03	Eleva Funds - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Class J1 EUR (Acc)	EUR	10.399	13.421.371	1,54																											
Janus Henderson Horizon Fund - Biotechnology Fund	USD	405.849	8.011.459	0,92				<b>13.421.371</b>	<b>1,54</b>																											
JPMorgan Income Fund - JPM Income Class XH EUR (Inc)†	EUR	399.327	44.394.872	5,10				<b>37.218.252</b>	<b>4,28</b>																											
JPMorgan US Growth Fund - JPM US Growth Class X (Dis)†	USD	185.743	24.811.486	2,85	<i>Totaal beleggingsfondsen</i>																															
JPMorgan US Technology Fund - JPM US Technology Class X\$†	USD	44.292	27.823.989	3,20				<b>116.084.110</b>	<b>13,34</b>																											
Redwheel Global Equity Income Fund - Class S USD (Acc)	USD	176.208	23.283.142	2,68	<i>Totaal andere verhandelbare aandelen</i>																															
US Value Equity Strategy	USD	42.296	16.827.214	1,93				<b>862.193.112</b>	<b>99,09</b>																											
			<b>233.646.915</b>	<b>26,85</b>	<i>Liquide middelen</i>																															
					<i>Overige activa/(passiva)</i>																															
								<b>(23.129.262)</b>	<b>(2,66)</b>																											
					<i>Totaal nettoactiva</i>																															
								<b>870.156.878</b>	<b>100,00</b>																											
					† Fonds van verbonden partijen																															
<i>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>			<b>450.537.027</b>	<b>51,78</b>	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Geografische allocatie van portefeuille per 31 maart 2025</th> <th>% van de nettoactiva</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ierland</td> <td></td> <td>55,64</td> </tr> <tr> <td>Luxemburg</td> <td></td> <td>33,45</td> </tr> <tr> <td>Nederland</td> <td></td> <td>6,54</td> </tr> <tr> <td>Canada</td> <td></td> <td>2,52</td> </tr> <tr> <td>Duitsland</td> <td></td> <td>0,94</td> </tr> <tr> <td><b>Totaal beleggingen</b></td> <td></td> <td><b>99,09</b></td> </tr> <tr> <td>Liquide middelen en overige activa/(passiva)</td> <td></td> <td>0,91</td> </tr> <tr> <td><b>Totaal</b></td> <td></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </tbody> </table>					Geografische allocatie van portefeuille per 31 maart 2025		% van de nettoactiva	Ierland		55,64	Luxemburg		33,45	Nederland		6,54	Canada		2,52	Duitsland		0,94	<b>Totaal beleggingen</b>		<b>99,09</b>	Liquide middelen en overige activa/(passiva)		0,91	<b>Totaal</b>		<b>100,00</b>
Geografische allocatie van portefeuille per 31 maart 2025		% van de nettoactiva																																		
Ierland		55,64																																		
Luxemburg		33,45																																		
Nederland		6,54																																		
Canada		2,52																																		
Duitsland		0,94																																		
<b>Totaal beleggingen</b>		<b>99,09</b>																																		
Liquide middelen en overige activa/(passiva)		0,91																																		
<b>Totaal</b>		<b>100,00</b>																																		
<i>Exchange traded funds</i>																																				
<i>Duitsland</i>																																				
iShares Mdx Fund	EUR	33.560	8.156.590	0,94																																
			<b>8.156.590</b>	<b>0,94</b>																																
<i>Ierland</i>																																				
Global X S&P 500 Quarterly Buffer Fund	USD	1.820.998	35.292.762	4,05																																
Global X S&P 500 Quarterly Tail Hedge Fund	USD	1.914.788	35.166.996	4,04																																
Invesco Communications S&P US Select Sector Fund	USD	131.059	10.843.166	1,24																																
Invesco Markets II - Invesco US Treasury Bond Fund	USD	1.468.921	53.409.968	6,14																																
Invesco UK Gilt 1-5 Year Fund	GBP	540.165	25.560.010	2,94																																
iShares Core UK Gilts Fund	USD	5.418.833	26.605.928	3,06																																
iShares S&P 500 Information Technology Sector Fund	USD	271.803	7.895.877	0,91																																
iShares USD TIPS Fund	USD	107.297	26.693.348	3,07																																
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	USD	4.760.772	21.925.736	2,52																																
			<b>243.393.791</b>	<b>27,97</b>																																
<i>Luxemburg</i>																																				
Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund	USD	4.981.227	44.021.594	5,06																																
			<b>44.021.594</b>	<b>5,06</b>																																
<i>Totaal exchange traded funds</i>			<b>295.571.975</b>	<b>33,97</b>																																
<b>Totaal participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>			<b>746.109.002</b>	<b>85,75</b>																																

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van dit financieel overzicht.

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

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

Per 31 maart 2025

### Valutatermijncontracten

Gekochte valuta	Aankoop-bedrag	Verkochte valuta	Verkoop-bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Ongerealiseerde winst/ (verlies) USD	% van de netto-activa
USD	3.069	AUD	4.878	14/04/2025	BNP Paribas	29	-
USD	2.894	AUD	4.588	14/04/2025	HSBC Bank	35	-
USD	16.888.959	EUR	15.585.559	14/04/2025	Barclays Bank	42.675	0,01
USD	1.736.612	EUR	1.593.303	14/04/2025	BNP Paribas	14.426	-
USD	7.664	EUR	7.000	14/04/2025	HSBC Bank	97	-
USD	14.602.711	EUR	13.462.073	13/06/2025	HSBC Bank	1.131	-
USD	35.131.387	EUR	32.030.163	13/06/2025	Morgan Stanley	390.007	0,04
USD	407.647	GBP	314.661	14/04/2025	Barclays Bank	1.510	-
USD	84.582	GBP	65.483	14/04/2025	Morgan Stanley	62	-
USD	22.270.866	GBP	17.216.083	13/06/2025	Citibank	50.774	0,01
USD	71.796	SGD	95.319	14/04/2025	Barclays Bank	832	-
USD	87.134	SGD	116.002	14/04/2025	Merrill	771	-
<b>Totaal ongerealiseerde winst op valutatermijncontracten</b>						<b>502.349</b>	<b>0,06</b>
AUD	2.956	USD	1.859	14/04/2025	Barclays Bank	(17)	-
AUD	554.063	USD	350.049	14/04/2025	HSBC Bank	(4.751)	-
EUR	598.192	USD	648.859	14/04/2025	BNP Paribas	(2.279)	-
EUR	77.848.542	USD	84.613.549	14/04/2025	Citibank	(467.791)	(0,05)
EUR	15.500.000	USD	16.915.522	14/04/2025	Goldman Sachs International	(161.717)	(0,02)
EUR	2.730.000	USD	2.988.844	14/04/2025	Morgan Stanley	(38.012)	(0,01)
GBP	41.783	USD	54.054	14/04/2025	Barclays Bank	(124)	-
GBP	7.871.905	USD	10.172.949	14/04/2025	HSBC Bank	(12.571)	-
SGD	11.459.668	USD	8.635.628	14/04/2025	HSBC Bank	(103.985)	(0,01)
SGD	60.649	USD	45.494	14/04/2025	Morgan Stanley	(342)	-
USD	103.849	EUR	96.254	14/04/2025	HSBC Bank	(191)	-
USD	132.879	EUR	126.117	14/04/2025	Morgan Stanley	(3.440)	-
USD	2.102	GBP	1.632	14/04/2025	Barclays Bank	(4)	-
USD	12.844.519	GBP	9.958.650	13/06/2025	HSBC Bank	(8.703)	-
<b>Totaal ongerealiseerd verlies op valutatermijncontracten</b>						<b>(803.927)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Ongerealiseerd nettoverlies op valutatermijncontracten</b>						<b>(301.578)</b>	<b>(0,03)</b>

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

Overzicht van de beleggingen

Per 31 maart 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa
<b>Participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					<i>Luxemburg</i>				
<i>Instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					MFS Meridian Funds - Global High Yield Fund Class ISH2 EUR				
<i>Ierland</i>					MFS Meridian Funds - Global Opportunities Bond Fund Class ISH1 EUR				
Cullen Funds - Emerging Markets High Dividend Fund	EUR	93.948	790.101	1,47	EUR	35.088	3.775.813	7,02	
Muzinich Short Duration High Yield Fund	EUR	41.968	2.679.268	4,98					
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	EUR	61.712	4.795.605	8,92					
PIMCO GIS MLP & Energy Infrastructure Fund	USD	103.346	928.988	1,73					
			<b>9.193.962</b>	<b>17,10</b>					
<i>Luxemburg</i>					<i>Totaal beleggingsfondsen</i>				
Arcus Japan Fund Class D (Dis)	JPY	15.765	1.032.480	1,92					
Janus Henderson Horizon Fund - Biotechnology Fund	EUR	19.624	389.539	0,72					
JPMorgan Income Fund - JPM Income Class XH EUR (Inc)†	EUR	36.803	3.787.810	7,04					
JPMorgan US Growth Fund - JPM US Growth Class X (Dis)†	USD	18.469	2.283.949	4,25					
JPMorgan US Technology Fund - JPM US Technology Class X\$†	USD	2.749	1.598.773	2,97					
Schroder International Selection Fund - Alternative Securitised Income	EUR	26.939	2.654.565	4,94					
			<b>11.747.116</b>	<b>21,84</b>					
			<b>20.941.078</b>	<b>38,94</b>					
<i>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					<i>Totaal andere verhandelbare aandelen</i>				
<i>Exchange traded funds</i>					<i>Totaal beleggingen</i>				
<i>Duitsland</i>					<i>Liquide middelen</i>				
iShares Mdx Fund	EUR	5.792	1.303.200	2,42					
			<b>1.303.200</b>	<b>2,42</b>					
<i>Ierland</i>					<i>Overige activa/(passiva)</i>				
HSBC MSCI WORLD Fund	EUR	62.823	2.102.372	3,91					
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	EUR	102.822	3.225.115	6,00					
iShares Core UK Gilts Fund	EUR	374.209	1.745.610	3,24					
iShares - iShares Core FTSE 100 Fund	EUR	53.920	539.793	1,00					
iShares S&P 500 Financials Sector Fund USD (Acc)	USD	60.402	802.695	1,49					
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	EUR	399.083	1.213.412	2,26					
iShares V-iShares S&P 500 Utilities Sector Fund	EUR	140.767	1.237.905	2,30					
Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund	EUR	8.526	526.139	0,98					
			<b>11.393.041</b>	<b>21,18</b>					
<i>Luxemburg</i>					<i>Totaal nettoactiva</i>				
Xtrackers II Eurozone Government Bond Fund	EUR	14.342	2.449.470	4,56					
			<b>2.449.470</b>	<b>4,56</b>					
			<b>15.145.711</b>	<b>28,16</b>					
<i>Totaal exchange traded funds</i>					<b>53.783.169</b>				
<b>Totaal participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					<b>100,00</b>				
<b>Andere verhandelbare aandelen</b>									
<i>Obligaties</i>									
<i>Luxemburg</i>									
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg Reg. S 9,200% 23/07/2025	EUR	1.330.000	1.363.117	2,54					
			<b>1.363.117</b>	<b>2,54</b>					
<i>Nederland</i>									
JP Morgan Structured Products BV 9,360% 24/04/2025†	USD	1.400.000	1.295.525	2,41					
JP Morgan Structured Products BV 10,210% 15/09/2025†	USD	2.250.000	2.067.117	3,84					
			<b>3.362.642</b>	<b>6,25</b>					
			<b>4.725.759</b>	<b>8,79</b>					
<i>Totaal obligaties</i>									
<i>Beleggingsfondsen</i>									
<i>Ierland</i>									
HSBC Global Aggregate Bond Fund - Class S5SH EUR (Acc)	EUR	484.157	4.891.293	9,09					
			<b>4.891.293</b>	<b>9,09</b>					

† Fonds van verbonden partijen

Geografische allocatie van portefeuille per 31 maart 2025	% van de nettoactiva
Ierland	47,37
Luxemburg	40,74
Nederland	6,25
Duitsland	2,42
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>96,78</b>
Liquide middelen en overige activa/(passiva)	3,22
<b>Totaal</b>	<b>100,00</b>

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van dit financieel overzicht.

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

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

Per 31 maart 2025

### Valutatermijncontracten

Gekochte valuta	Aankoop- bedrag	Verkochte valuta	Verkoop- bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Ongerealiseerde winst/ (verlies) EUR	% van de netto- activa
EUR	470.021	JPY	75.611.539	13/06/2025	Morgan Stanley	40	-
USD	28.301	EUR	26.112	14/04/2025	BNP Paribas	71	-
USD	150.000	EUR	137.449	14/04/2025	Citibank	1.326	-
USD	3.785.510	EUR	3.482.787	14/04/2025	Morgan Stanley	19.426	0,04
<b>Totaal ongerealiseerde winst op valutatermijncontracten</b>						<b>20.863</b>	<b>0,04</b>
EUR	579.441	GBP	489.984	13/06/2025	Barclays Bank	(3.608)	(0,01)
EUR	75.999	USD	82.744	14/04/2025	BNP Paribas	(553)	-
EUR	33.483	USD	36.403	13/06/2025	Barclays Bank	(79)	-
EUR	355.451	USD	388.838	13/06/2025	Citibank	(3.042)	(0,01)
EUR	4.834.565	USD	5.286.704	13/06/2025	Morgan Stanley	(39.564)	(0,07)
USD	1.321.679	EUR	1.220.261	13/06/2025	Morgan Stanley	(1.726)	-
<b>Totaal ongerealiseerd verlies op valutatermijncontracten</b>						<b>(48.572)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Ongerealiseerd nettoverlies op valutatermijncontracten</b>						<b>(27.709)</b>	<b>(0,05)</b>

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

Overzicht van de beleggingen

Per 31 maart 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa																		
<b>Participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					<i>Luxemburg</i>																						
<i>Instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Class K USD (Acc)																						
<i>Ierland</i>					Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund Class SI USD (Acc)																						
Cullen Funds - Emerging Markets High Dividend Fund	USD	19.165	332.710	1,30	MFS Meridian Funds - Emerging Markets Debt Fund Class ISM1 USD (Acc)	USD	2.855	803.834	3,14																		
Magna New Frontiers Fund - Class G USD	USD	31.672	929.862	3,63																							
			<b>1.262.572</b>	<b>4,93</b>				<b>1.716.037</b>	<b>6,71</b>																		
<i>Luxemburg</i>					<i>Totaal beleggingsfondsen</i>																						
Goldman Sachs Funds - Goldman Sachs India Equity Portfolio	USD	44.232	1.999.282	7,81				<b>1.953.888</b>	<b>7,64</b>																		
Ninety One Global Strategy Fund - Latin American Corporate Debt Fund	USD	60.553	1.599.205	6,25	<b>Totaal andere verhandelbare aandelen</b>			<b>1.953.888</b>	<b>7,64</b>																		
			<b>3.598.487</b>	<b>14,06</b>	<b>Totaal beleggingen</b>			<b>24.677.759</b>	<b>96,43</b>																		
<i>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					<b>Liquide middelen</b>																						
			<b>4.861.059</b>	<b>18,99</b>				<b>197.374</b>	<b>0,77</b>																		
<i>Exchange traded funds</i>					<b>Overige activa/(passiva)</b>																						
<i>Ierland</i>					<b>Totaal nettoactiva</b>																						
iShares China Large Capital Fund	USD	1.198	121.693	0,48				<b>25.591.892</b>	<b>100,00</b>																		
iShares MSCI EM Latin America Fund	USD	27.533	391.450	1,53	† Fonds van verbonden partijen																						
iShares MSCI India Fund	USD	446.708	4.057.002	15,85	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Geografische allocatie van portefeuille per 31 maart 2025</th> <th>% van de nettoactiva</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Luxemburg</td> <td></td> <td>53,00</td> </tr> <tr> <td>Ierland</td> <td></td> <td>43,43</td> </tr> <tr> <td><b>Totaal beleggingen</b></td> <td></td> <td><b>96,43</b></td> </tr> <tr> <td>Liquide middelen en overige activa/(passiva)</td> <td></td> <td>3,57</td> </tr> <tr> <td><b>Totaal</b></td> <td></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </tbody> </table>					Geografische allocatie van portefeuille per 31 maart 2025		% van de nettoactiva	Luxemburg		53,00	Ierland		43,43	<b>Totaal beleggingen</b>		<b>96,43</b>	Liquide middelen en overige activa/(passiva)		3,57	<b>Totaal</b>		<b>100,00</b>
Geografische allocatie van portefeuille per 31 maart 2025		% van de nettoactiva																									
Luxemburg		53,00																									
Ierland		43,43																									
<b>Totaal beleggingen</b>		<b>96,43</b>																									
Liquide middelen en overige activa/(passiva)		3,57																									
<b>Totaal</b>		<b>100,00</b>																									
iShares MSCI South Africa Fund	USD	58.557	2.277.282	8,90																							
iShares MSCI Taiwan Fund	USD	33.572	2.767.340	10,81																							
			<b>9.614.767</b>	<b>37,57</b>																							
<i>Luxemburg</i>																											
Xtrackers MSCI Brazil Fund	USD	36.842	1.638.916	6,41																							
Xtrackers MSCI China Fund	USD	271.580	4.806.966	18,78																							
Xtrackers MSCI Mexico Fund	USD	293.980	1.678.626	6,56																							
			<b>8.124.508</b>	<b>31,75</b>																							
<i>Totaal exchange traded funds</i>								<b>17.739.275</b>	<b>69,32</b>																		
<b>Totaal participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>								<b>22.600.334</b>	<b>88,31</b>																		
<b>Op een andere gereglementeerde markt verhandelde effecten en geldmarktinstrumenten</b>																											
<i>Instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>																											
<i>Luxemburg</i>																											
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund†	USD	123.537	123.537	0,48																							
			<b>123.537</b>	<b>0,48</b>																							
<i>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>								<b>123.537</b>	<b>0,48</b>																		
<b>Totaal op een andere gereglementeerde markt verhandelde effecten en geldmarktinstrumenten</b>								<b>123.537</b>	<b>0,48</b>																		
<b>Andere verhandelbare aandelen</b>																											
<i>Beleggingsfondsen</i>																											
<i>Ierland</i>																											
iShares China Large Capital Fund	USD	1.249	126.873	0,50																							
Wellington Fintech Fund Class S USD (Acc)	USD	7.552	110.978	0,43																							
			<b>237.851</b>	<b>0,93</b>																							

(1) Dit subfonds werd op 3 september 2024 geïntroduceerd. De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van dit financieel overzicht.

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

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

Per 31 maart 2025

### Valutatermijncontracten

Gekochte valuta	Aankoop- bedrag	Verkochte valuta	Verkoop- bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Ongerealiseerde winst/ (verlies) USD	% van de netto- activa
EUR	35.769	USD	37.259	14/04/2025	Morgan Stanley	1.403	0,01
GBP	6.218	USD	7.824	14/04/2025	Barclays Bank	201	-
USD	49.088	EUR	45.154	14/04/2025	BNP Paribas	281	-
USD	7.794	GBP	6.018	14/04/2025	Barclays Bank	26	-
USD	4.514	GBP	3.488	14/04/2025	HSBC Bank	12	-
USD	3.316	GBP	2.563	14/04/2025	Royal Bank of Canada	8	-
<b>Totaal ongerealiseerde winst op valutatermijncontracten</b>						<b>1.931</b>	<b>0,01</b>
EUR	116.865	USD	127.137	14/04/2025	BNP Paribas	(818)	-
EUR	2.912.997	USD	3.166.135	14/04/2025	Citibank	(17.504)	(0,07)
EUR	1.500.000	USD	1.636.986	14/04/2025	Goldman Sachs International	(15.650)	(0,06)
EUR	79.661	USD	86.867	14/04/2025	Morgan Stanley	(763)	-
GBP	4.791	USD	6.198	14/04/2025	Barclays Bank	(14)	-
GBP	12.609	USD	16.342	14/04/2025	BNP Paribas	(67)	-
GBP	509.708	USD	658.701	14/04/2025	HSBC Bank	(814)	-
GBP	13.684	USD	17.713	14/04/2025	Morgan Stanley	(51)	-
USD	51.796	EUR	49.006	14/04/2025	BNP Paribas	(1.173)	(0,01)
USD	44.199	EUR	42.245	14/04/2025	Morgan Stanley	(1.464)	(0,01)
USD	9.291	GBP	7.349	14/04/2025	Barclays Bank	(194)	-
USD	10.953	GBP	8.595	14/04/2025	BNP Paribas	(140)	-
<b>Totaal ongerealiseerd verlies op valutatermijncontracten</b>						<b>(38.652)</b>	<b>(0,15)</b>
<b>Ongerealiseerd nettoverlies op valutatermijncontracten</b>						<b>(36.721)</b>	<b>(0,14)</b>

# Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund

## Overzicht van de beleggingen

Per 31 maart 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa																		
<b>Participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					<i>Luxemburg</i>																						
<i>Instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					<i>Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund</i>																						
<i>Ierland</i>					USD 292.730 2.587.001 1,00																						
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier GBP (Acc)					2.587.001 1,00																						
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY					<i>Totaal exchange traded funds</i>																						
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L USD (Acc)					172.683.013 67,12																						
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class 55H (Acc)					<b>Totaal participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>																						
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 (Acc)					257.028.105 99,91																						
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)†					<b>Totaal beleggingen</b>																						
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)					257.028.105 99,91																						
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A					<b>Liquide middelen</b>																						
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" (Acc)					324.256 0,13																						
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares					<b>Overige activa/(passiva)</b>																						
					(99.556) (0,04)																						
					<b>Totaal nettoactiva</b>																						
					257.252.805 100,00																						
					† Fonds van verbonden partijen																						
					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Geografische allocatie van portefeuille per 31 maart 2025</th> <th>% van de nettoactiva</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ierland</td> <td></td> <td>88,14</td> </tr> <tr> <td>Luxemburg</td> <td></td> <td>11,77</td> </tr> <tr> <td><b>Totaal beleggingen</b></td> <td></td> <td><b>99,91</b></td> </tr> <tr> <td>Liquide middelen en overige activa/(passiva)</td> <td></td> <td>0,09</td> </tr> <tr> <td><b>Totaal</b></td> <td></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </tbody> </table>					Geografische allocatie van portefeuille per 31 maart 2025		% van de nettoactiva	Ierland		88,14	Luxemburg		11,77	<b>Totaal beleggingen</b>		<b>99,91</b>	Liquide middelen en overige activa/(passiva)		0,09	<b>Totaal</b>		<b>100,00</b>
Geografische allocatie van portefeuille per 31 maart 2025		% van de nettoactiva																									
Ierland		88,14																									
Luxemburg		11,77																									
<b>Totaal beleggingen</b>		<b>99,91</b>																									
Liquide middelen en overige activa/(passiva)		0,09																									
<b>Totaal</b>		<b>100,00</b>																									
<i>Luxemburg</i>																											
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†					USD 19.987 2.652.030 1,03																						
Lumyna American Debt Government Fund - Class USD B (Acc)					USD 38.127 1.337.893 0,52																						
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)					USD 179.921 8.022.675 3,12																						
Lumyna European Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)					USD 72.605 2.650.803 1,03																						
Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)					USD 409.214 13.049.850 5,07																						
					27.713.251 10,77																						
<b>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</b>					<b>84.345.092 32,79</b>																						
<i>Exchange traded funds</i>																											
<i>Ierland</i>																											
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund					USD 5.137 2.390.914 0,93																						
Invesco S&P 500 Fund					USD 43.088 47.303.299 18,39																						
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund					USD 73.998 2.634.884 1,02																						
iShares China CNY Bond Fund					USD 233.760 1.331.731 0,52																						
iShares Core EUR Bond Fund					USD 2.065.160 11.905.647 4,63																						
iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)					USD 79.574 46.944.681 18,25																						
iShares Core UK Gilts Fund					USD 530.904 2.606.686 1,01																						
iShares EUR High Yield Bond Fund					USD 789.906 5.394.663 2,10																						
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund					EUR 195.806 1.322.993 0,51																						
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund					EUR 467.377 2.851.453 1,11																						
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund					EUR 384.501 4.785.524 1,86																						
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund					EUR 348.764 2.834.553 1,10																						
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund					EUR 328.978 2.596.630 1,01																						
iShares US Mortgage Backed Securities Fund					USD 3.025.602 15.996.358 6,22																						
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund					USD 563.504 2.595.218 1,01																						
SPDR MSCI Europe Energy Fund					EUR 6.712 1.516.401 0,59																						
SPDR MSCI Europe Health Care Fund					EUR 5.771 1.321.885 0,51																						
SPDR MSCI Europe Materials Fund					EUR 4.196 1.324.175 0,51																						
Xtrackers MSCI Nordic Fund					EUR 48.990 2.534.291 0,99																						
Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund					USD 18.935 1.258.799 0,49																						
Xtrackers MSCI USA Consumer Discretionary Fund					USD 14.740 1.145.003 0,44																						
Xtrackers MSCI USA Consumer Staples Fund					USD 27.827 1.311.208 0,51																						
Xtrackers MSCI USA Financials Fund					USD 71.258 2.546.048 0,99																						
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund					USD 22.355 1.307.432 0,51																						
Xtrackers MSCI USA Industrials Fund					USD 14.326 1.201.378 0,47																						
Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund					USD 11.630 1.134.158 0,44																						
					170.096.012 66,12																						

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van dit financieel overzicht.

# Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund

## Overzicht van de beleggingen

Per 31 maart 2025

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

† Fonds van verbonden partijen

Geografische allocatie van portefeuille per 31 maart 2025		% van de nettoactiva
Ierland		78,57
Luxemburg		21,32
<b>Totaal beleggingen</b>		<b>99,89</b>
Liquide middelen en overige activa/(passiva)		0,11
<b>Totaal</b>		<b>100,00</b>

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van dit financieel overzicht.

## Private Bank Funds I

Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie

### 1. Totale kostenpercentages

	Over het boekjaar per 31 maart 2025 <sup>^</sup>	Over het boekjaar per 31 maart 2024 <sup>^</sup>	Over het boekjaar per 31 maart 2023 <sup>^</sup>	Gelimiteerd kosten- percentage per 31 maart 2025 <sup>^</sup>	Begin- datum
<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%	0,83%	0,90%	08-dec-09
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	0,83%	0,83%	0,84%	0,90%	18-apr-18
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	0,73%	0,73%	0,72%	0,80%	16-jan-13
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	0,77%	0,80%	0,80%	0,80%	07-jun-17
Access Balanced Fund (EUR) Q (acc)	0,20%	0,24%	0,33%	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-mei-11
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)*	1,45%	1,45%	1,45%	-	25-mei-11
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	1,20%	1,20%	1,20%	-	29-jun-11
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	0,85%	0,84%	0,85%	0,90%	19-jun-13
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	0,85%	0,85%	0,85%	0,90%	08-feb-12
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	01-jun-11
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	0,75%	0,75%	0,75%	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-okt-10
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	1,20%	1,20%	1,20%	-	20-okt-10
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	0,83%	0,84%	0,82%	0,90%	20-okt-10
Access Balanced Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)+	0,90%	-	-	0,90%	04-feb-25
Access Balanced Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	-	0,90%	27-sep-23
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	0,84%	0,84%	0,83%	0,90%	18-apr-18
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	0,74%	0,74%	0,73%	0,80%	26-sep-12
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	0,74%	0,76%	0,75%	0,80%	07-jun-17
Access Balanced Fund (USD) X (acc)	0,06%	0,06%	0,05%	0,10%	24-jun-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-dec-10
Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)	1,00%	1,00%	1,00%	-	08-dec-10
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)	0,73%	0,72%	0,72%	0,80%	08-dec-10
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	0,69%	0,69%	0,69%	0,75%	13-nov-13
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	09-nov-16
<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-mei-12
Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)	0,75%	0,74%	0,74%	0,80%	23-mei-12
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	0,79%	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-dec-14
<b>Private Bank Funds I - Access Conservative Fund (GBP)#</b>					
Access Conservative Fund (GBP) C (inc)	0,80%	0,80%	-	0,80%	13-mrt-24
Access Conservative Fund (GBP) Inst (inc)+	0,75%	-	-	0,80%	03-dec-24
<b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)#</b>					
Access Growth Fund (USD) A (acc)	1,45%	1,45%	1,45%	-	16-okt-13
Access Growth Fund (USD) C (acc)	0,87%	0,87%	0,87%	0,90%	30-okt-13
Access Growth Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	-	0,90%	27-sep-23
Access Growth Fund (USD) C (inc)	0,89%	0,89%	0,90%	0,90%	30-aug-17
Access Growth Fund (USD) Inst (acc)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	13-nov-13
Access Growth Fund (USD) Inst (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,70%	-	0,80%	27-sep-23
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	0,79%	0,79%	0,80%	0,80%	13-nov-13
<b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (GBP)#</b>					
Access Growth Fund (GBP) C (acc)	0,90%	0,90%	-	0,90%	13-mrt-24
Access Growth Fund (GBP) C (inc)	0,90%	0,90%	-	0,90%	13-mrt-24
Access Growth Fund (GBP) Inst (inc)+	0,80%	-	-	0,80%	03-dec-24
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)#</b>					
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	0,74%	0,71%	0,72%	0,80%	14-okt-15
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	0,80%	0,80%	0,76%	0,80%	13-jan-16
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	0,75%	0,68%	0,69%	0,75%	22-jun-16
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) X (acc)*	-	-	0,06%	0,10%	25-jun-20

<sup>^</sup> Kostenpercentages zijn berekend overeenkomstig de richtlijnen van de Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA), d.d. 16 mei 2008. De totale kostenpercentages (Total Expense Ratio, "TER") omvatten de totale operationele kosten als een percentage van de gemiddelde dagelijkse nettoactiva van het subfonds. De totale operationele kosten bestaan uit beheer- en advieskosten, de vergoeding van de bewaarnemer, inschrijvingsbelasting en overige kosten, zoals vermeld in het "Overzicht van de bedrijfsactiviteiten". De debetrente en prestatievergoedingen zijn niet in de berekening opgenomen. De cijfers zijn inclusief vrijstellingen van vergoedingen voor beheer- en advieskosten of operationele en administratieve kosten, waar van toepassing. De gelimiteerde kostenpercentages voor bepaalde aandelenklassen kunnen in de voorafgaande twee jaar zijn gewijzigd. Alle gegevens met betrekking tot zulke wijzigingen zijn gepubliceerd in de financiële overzichten in voorafgaande jaren.

# Aangezien het subfonds een aanzienlijk deel van haar intrinsieke waarde belegt in doelfondsen die geen totale kostenpercentages publiceren, wordt geen totaal kostenpercentage berekend en gepubliceerd in overstemming met de geldende richtlijnen van de SFAMA (Swiss Funds & Asset Management Association).

+ Aandelenklasse tijdens het boekjaar geïntroduceerd.

\* Aandelenklasse aan het eind van het boekjaar op non-actief.

## Private Bank Funds I

Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie (vervolg)

### 1. Totale kostenpercentages (vervolg)

	Over het boekjaar per 31 maart 2025 <sup>^</sup>	Over het boekjaar per 31 maart 2024 <sup>^</sup>	Over het boekjaar per 31 maart 2023 <sup>^</sup>	Gelimiteerd kosten- percentage per 31 maart 2025 <sup>^</sup>	Begin- datum
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)#</b>					
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	0,72%	0,71%	0,72%	0,80%	14-okt-15
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	0,80%	0,79%	0,77%	0,80%	01-mrt-17
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	0,75%	0,80%	-	0,80%	27-mrt-24
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	0,80%	0,77%	0,76%	0,80%	27-jul-16
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	0,75%	0,72%	0,73%	0,80%	14-okt-15
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	0,80%	0,74%	0,73%	0,80%	27-jul-16
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	0,69%	0,68%	0,68%	0,75%	22-jun-16
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc) - EUR (hedged)+	0,75%	-	-	0,75%	01-mei-24
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) X (acc)*	-	0,04%	0,05%	0,10%	09-jan-20
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)#</b>					
Dynamic Income Fund (EUR) C (acc)	0,80%	0,80%	-	0,80%	13-mrt-24
Dynamic Income Fund (EUR) C (acc) - USD (hedged)+	0,80%	-	-	0,80%	09-jul-24
Dynamic Income Fund (EUR) C (inc)	0,80%	0,80%	-	0,80%	13-mrt-24
<b>Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD)# (1)</b>					
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (acc)+	0,90%	-	-	0,90%	03-sep-24
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)+	0,90%	-	-	0,90%	22-okt-24
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (inc)+	0,90%	-	-	0,90%	05-nov-24
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)+	0,90%	-	-	0,90%	08-okt-24
<b>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund#</b>					
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	0,49%	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%	0,38%	0,75%	16-jun-22

<sup>^</sup> Kostenpercentages zijn berekend overeenkomstig de richtlijnen van de Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA), d.d. 16 mei 2008. De totale kostenpercentages (Total Expense Ratio, "TER") omvatten de totale operationele kosten als een percentage van de gemiddelde dagelijkse nettoactiva van het subfonds. De totale operationele kosten bestaan uit beheer- en advieskosten, de vergoeding van de bewaarnemer, inschrijvingsbelasting en overige kosten, zoals vermeld in het "Overzicht van de bedrijfsactiviteiten". De debetrente en prestatievergoedingen zijn niet in de berekening opgenomen. De cijfers zijn inclusief vrijstellingen van vergoedingen voor beheer- en advieskosten of operationele en administratieve kosten, waar van toepassing. De gelimiteerde kostenpercentages voor bepaalde aandelenklassen kunnen in de voorafgaande twee jaar zijn gewijzigd. Alle gegevens met betrekking tot zulke wijzigingen zijn gepubliceerd in de financiële overzichten in voorafgaande jaren.

# Aangezien het subfonds een aanzienlijk deel van haar intrinsieke waarde belegt in doelfondsen die geen totale kostenpercentages publiceren, wordt geen totaal kostenpercentage berekend en gepubliceerd in overstemming met de geldende richtlijnen van de SFAMA (Swiss Funds & Asset Management Association).

(1) Dit subfonds werd op 3 september 2024 geïntroduceerd.

+ Aandelenklasse tijdens het boekjaar geïntroduceerd.

\* Aandelenklasse aan het eind van het boekjaar op non-actief.

---

## 2. Overzicht van de beleggingsdoelstellingen van de subfondsen

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

Behalen van een totaalrendement in EUR dat hoger is dan dat van internationale aandelenmarkten en obligatiemarkten, door hoofdzakelijk te beleggen in een gediversifieerde portefeuille van ICBE's en andere ICB's en door gebruik te maken van derivaten, indien van toepassing.

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

Behalen van een totaalrendement in GBP dat hoger is dan dat van internationale aandelenmarkten en obligatiemarkten, door hoofdzakelijk te beleggen in een gediversifieerde portefeuille van ICBE's en andere ICB's en door gebruik te maken van derivaten, indien van toepassing.

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

Behalen van een totaalrendement in USD dat hoger is dan dat van internationale aandelenmarkten en obligatiemarkten, door hoofdzakelijk te beleggen in een gediversifieerde portefeuille van ICBE's en andere ICB's en door gebruik te maken van derivaten, indien van toepassing.

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

Behalen van een totaalrendement in EUR dat hoger is dan dat van internationale obligatiemarkten en aandelenmarkten, door hoofdzakelijk te beleggen in een gediversifieerde portefeuille van ICBE's en andere ICB's en door gebruik te maken van derivaten, indien van toepassing, en tegelijkertijd te streven naar kapitaalbehoud op lange termijn.

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

Behalen van een totaalrendement in USD dat hoger is dan dat van internationale obligatiemarkten en aandelenmarkten, door hoofdzakelijk te beleggen in een gediversifieerde portefeuille van ICBE's en andere ICB's en door gebruik te maken van derivaten, indien van toepassing, en tegelijkertijd te streven naar kapitaalbehoud op lange termijn.

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

Behalen van vermogensgroei op lange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in een gediversifieerde portefeuille van ICBE's en andere UCI's en met gebruik van derivaatinstrumenten, waar van toepassing.

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

Behalen van inkomsten en vermogensgroei op lange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in een gespreide portefeuille van ICBE's en andere ICB's; het maakt daarbij zo nodig gebruik van afgeleide financiële instrumenten.

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

Behalen van vermogensgroei op lange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in een gediversifieerde portefeuille van ICBE's en andere UCI's en met gebruik van derivaatinstrumenten, waar van toepassing.

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

Over een volledige marktcyclus een rendement behalen in EUR dat hoger is dan de cash benchmark, door een combinatie van inkomsten en vermogensgroei. Dit zal worden gerealiseerd door te beleggen in een gespreide portefeuille bestaande uit meerdere activacategorieën in ICBE's en ICB's, gestructureerde producten, met gebruik van derivaatinstrumenten, waar van toepassing.

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

Over een volledige marktcyclus een rendement behalen in USD dat hoger is dan de cash benchmark, door een combinatie van inkomsten en vermogensgroei. Dit zal worden gerealiseerd door te beleggen in een gespreide portefeuille bestaande uit meerdere activacategorieën in ICBE's en ICB's, gestructureerde producten, met gebruik van derivaatinstrumenten, waar van toepassing.

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

Het subfonds streeft naar het genereren van inkomsten vermogensgroei op lange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in een gespreide portefeuille van ICBE's en andere ICB's, gestructureerde producten en derivaten, waar van toepassing.

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

Door een combinatie van kapitaalgroei en inkomsten over een volledige marktcyclus een hoger rendement behalen dan de benchmark, door hoofdzakelijk te beleggen in een gediversifieerde portefeuille van ICBE's en andere ICB's die blootstelling bieden aan opkomende markten, waarbij zo nodig gebruik wordt gemaakt van afgeleide financiële instrumenten.

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

Behalen van een totaalrendement in USD dat hoger is dan de internationale aandelen- en schuldmarkten door hoofdzakelijk te beleggen in een gediversifieerde portefeuille van ICBE's, ICB's, waarbij zo nodig gebruik wordt gemaakt van afgeleide financiële instrumenten.

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

Behalen van een totaalrendement in EUR dat hoger is dan dat van de wereldwijde aandelenmarkten en obligatiemarkten, door te beleggen in een gebalanceerde portefeuille van aandelen en schuldbewijzen, hoofdzakelijk door middel van ICBE's en andere ICB's. Zo nodig wordt gebruik gemaakt van afgeleide financiële instrumenten.

(1) Dit subfonds werd op 3 september 2024 geïntroduceerd.

## Private Bank Funds I

Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie (vervolg)

### 3. Resultaat en volatiliteit

#### Resultaat

Rendementen over een langere periode dan een jaar zijn naar jaarbasis omgerekend. Het resultaat van de SICAV is inclusief herbelegging van opbrengsten en na aftrek van alle kosten.

Historische resultaten zijn geen indicator voor toekomstige resultaten.

In de prestatiegegevens is geen rekening gehouden met commissies en gemaakte kosten in verband met de uitgifte en terugkoop van participaties.

#### Volatiliteit

De standaarddeviatie (D) is gedurende het boekjaar van elk SICAV dagelijks berekend.

De bovengenoemde gegevens betreffen het boekjaar t/m 31 maart 2025.

Met D gelijk aan of lager dan 0,1 is de volatiliteit laag;

Met D hoger dan 0,1 maar gelijk aan of lager dan 1,0 is de volatiliteit gemiddeld;

Met D hoger dan 1,0 maar gelijk aan of lager dan 2,4 is de volatiliteit hoog;

Met D hoger dan 2,4 is de volatiliteit zeer hoog.

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

+ Aandelenklasse tijdens het boekjaar geïntroduceerd.

## Private Bank Funds I

Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie (vervolg)

### 3. Resultaat en volatiliteit (vervolg)

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

(1) Dit subfonds werd op 3 september 2024 geïntroduceerd.

+ Aandelenklasse tijdens het boekjaar geïntroduceerd.

### 4. Op bankrekeningen ontvangen/(betaalde) rente

#### Basis van de bankrente

De rentetarieven zijn gebaseerd op de Brown Brothers Harriman treasury rates en kunnen derhalve elke dag anders zijn. Het bedrag aan bankrente wordt maandelijks op de eerste werkdag van de volgende maand op de bankrekening van het desbetreffende subfonds geboekt op basis van de banksaldo's van de voorafgaande maand.

### 5. Aandelenklassen van subfondsen waarvoor het tarief van 0,01% aan inschrijvingsbelasting geldt

Voor de aandelenklassen die uitsluitend worden verkocht en in het bezit zijn van institutionele beleggers, geldt op jaarbasis een gereduceerd belastingtarief van 0,01% van de nettoactiva. Op alle aandelenklassen (uitgezonderd aandelenklassen X) zijn kosten van toepassing van 0,05%.

### 6. Omloopsnelheid van de portefeuille

De omloopsnelheid van de portefeuille is een indicatie van de relevantie van extra kosten die een fonds oploopt in verband met de koop en verkoop van beleggingen in overeenstemming met het beleggingsbeleid. De omloopsnelheid van de portefeuille wordt berekend zoals hieronder aangegeven:

(Totaal aan gekochte en verkochte effecten - totaal aan inschrijvingen en/of aflossingen van participatiebewijzen in het subfonds)

Gemiddelde nettoactiva van het subfonds in de valuta van het subfonds

Indien de omloopsnelheid van de portefeuille na berekening negatief is, wordt een nulwaarde gepubliceerd.

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

\* Berekend voor periode van 12 maanden.

(1) Dit subfonds werd op 3 september 2024 geïntroduceerd.

## Private Bank Funds I

Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie (vervolg)

### 7. Berekeningsmethode van het risico

#### Wereldwijde blootstelling m.b.v. de 'commitment-methode'

Naam subfonds	Benchmark van het fonds
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)	MSCI World Index (Total Return Net) (55%) Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR (35%) HFRX Global Hedge Fund USD Index Hedged to EUR (10%)
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)	MSCI World Index (Total Return Net) (55%) Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to GBP (35%) HFRX Global Hedge Fund USD Index Hedged to GBP (10%)
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)	MSCI World Index (Total Return Net) (55%) Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to USD (35%) HFRX Global Hedge Fund USD Index (10%) <i>Benchmark voor naar EUR afgedekte aandelenklassen:</i> MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to EUR (55%) Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR (35%) HFRX Global Hedge Fund USD Index Hedged to EUR (10%) <i>Benchmark voor naar AUD afgedekte aandelenklassen:</i> MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to AUD (55%) Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to AUD (35%) HFRX Global Hedge Fund USD Index Hedged to AUD (10%)
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)	Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR (70%) MSCI World Index (Total Return Net) (20%) HFRX Global Hedge Fund USD Index Hedged to EUR (10%) <i>Benchmark voor naar GBP afgedekte aandelenklassen:</i> Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to GBP (70%) MSCI World Index Local Currency (Total Return Net) (20%) HFRX Global Hedge Fund USD Index Hedged to GBP (10%)
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)	Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to USD (70%) MSCI World Index (Total Return Net) (20%) HFRX Global Hedge Fund USD Index (10%)
Private Bank Funds I - Access Conservative Fund (GBP)	MSCI World Index (Total Return Net) (35%) Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to GBP (55%) HFRX Global Hedge Fund USD Index Hedged to GBP (10%) <i>Benchmark voor naar EUR afgedekte aandelenklassen:</i> MSCI World Index (Total Return Net) in EUR (35%) Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR (55%) HFRX Global Hedge Fund USD Index Hedged to EUR (10%)
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)	MSCI World Index (Total Return Net) (75%) Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to USD (15%) HFRX Global Hedge Fund USD Index (10%) <i>Benchmark voor naar EUR afgedekte aandelenklassen:</i> MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to EUR (75%) Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR (15%) HFRX Global Hedge Fund USD Index Hedged to EUR (10%) <i>Benchmark voor naar AUD afgedekte aandelenklassen:</i> MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to AUD (75%) Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to AUD (15%) HFRX Global Hedge Fund USD Index Hedged to AUD (10%)
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (GBP)	MSCI World Index (Total Return Net) (75%) Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to GBP (15%) HFRX Global Hedge Fund USD Index Hedged to GBP (10%)
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD <i>Benchmark voor afgedekte aandelenklassen:</i> ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return Hedged to SGD voor naar SGD afgedekte aandelenklassen ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return Hedged to GBP voor naar GBP afgedekte aandelenklassen ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return Hedged to EUR voor naar EUR afgedekte aandelenklassen ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return Hedged to AUD voor naar AUD afgedekte aandelenklassen
Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)	MSCI All Countries World Index EUR (Total Return Net) (25%) Bloomberg Global High Yield Corporate Totaal Return Index Hedged to EUR (35%) Bloomberg Global Aggregate Index Totaal Return Hedged to EUR (40%) <i>Benchmark voor naar GBP afgedekte aandelenklassen:</i> MSCI All Countries World Index GBP (Total Return Net) (25%) Bloomberg Global High Yield Corporate Totaal Return Index Hedged to GBP (35%) Bloomberg Global Aggregate Index Totaal Return Hedged to GBP (40%) <i>Benchmark voor naar USD afgedekte aandelenklassen:</i> MSCI All Countries World Index USD (Total Return Net) (25%) Bloomberg Global High Yield Corporate Totaal Return Index Hedged to USD (35%) Bloomberg Global Aggregate Index Totaal Return Hedged to USD (40%)
Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (1)	MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net) USD <i>Benchmark voor naar GBP afgedekte aandelenklassen:</i> MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net) USD Cross Hedged to GBP* <i>Benchmark voor naar EUR afgedekte aandelenklassen:</i> MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net) USD Cross Hedged to EUR*
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund	MSCI World Index (Total Return Net) (55%) Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to USD (35%) HFRX Global Hedge Fund USD Index (10%)
Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund	MSCI World Index (Total Return Net) (45%) Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR (35%) HFRX Global Hedge Fund USD Index Hedged to EUR (20%)

(1) Dit subfonds werd op 3 september 2024 geïntroduceerd.

\* Voor valuta-afgedekte aandelenklassen wordt de benchmark afgedekt naar de valuta van de aandelenklasse, wat betekent dat wordt getracht het effect van wisselkoersschommelingen tussen de valuta van de benchmark en die van de aandelenklasse te minimaliseren.

## 8. Effectenfinancieringstransacties

De SICAV gaat geen effectenfinancieringstransacties aan (zoals gedefinieerd in artikel 3 van Verordening (EU) 2015/2365. Effectenfinancieringstransacties omvatten repotransacties, het uitlenen en lenen van effecten of grondstoffen, koop-/terugkooptransacties of verkoop-/terugkooptransacties en margeleningstransacties). Het verstrekken van informatie op basis van artikel 13 van de verordening is derhalve niet van toepassing voor het boekjaar eindigend op 31 March 2025.

## 9. Informatie over beloning inzake ICBE's

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (de “**beheermaatschappij**”) is de bevoegde beheerder van Private Bank Funds I (de “**maatschappij**”) en behoort tot de bedrijvengroep van J.P. Morgan Chase & Co. De termen “**J.P. Morgan**” en “**onderneming**” verwijzen naar deze groep en naar elk van de entiteiten in de groep wereldwijd, tenzij anders aangegeven.

Dit deel van het halfjaarverslag is samengesteld overeenkomstig de richtlijn inzake instellingen voor collectieve belegging in effecten (de “**ICBE-richtlijn**”) en de ‘richtsnoeren voor een goed beloningsbeleid’ van de Europese Autoriteit voor effecten en markten onder de ICBE-richtlijn. De informatie in dit gedeelte heeft betrekking op de recentste beloningsperiode (“**prestatiejaar**”) op de verslagdatum.

### Beloningsbeleid

Een overzicht van het beloningsbeleid dat op de beheermaatschappij van toepassing is (de “**Verklaring over het beloningsbeleid**”) is te vinden op <https://am.jpmorgan.com/content/dam/jpm-am-aem/emea/regional/en/policies/remuneration-policy/jpmam-emea-remuneration-policy.pdf> (de “**Verklaring over het beloningsbeleid**”). Deze verklaring over het beloningsbeleid bevat details over hoe vergoedingen en voordelen worden berekend, inclusief de financiële en niet-financiële criteria die worden toegepast ter evaluatie van de prestaties, verantwoordelijkheden en samenstelling van de “Compensation and Management Development Committee” van de onderneming en van de getroffen maatregelen om belangenconflicten te voorkomen of te beheersen. Bij de beheermaatschappij kan gratis een exemplaar van dit beleid worden aangevraagd.

Het beloningsbeleid is van toepassing op alle werknemers van de beheermaatschappij, inclusief personen van wie de professionele activiteiten een materiële invloed kunnen hebben op het risicoprofiel van de beheermaatschappij of de ICBE-fondsen die de maatschappij beheert (“**ICBE-geïdentificeerd personeel**”). Het ICBE-geïdentificeerd personeel omvat leden van de raad van bestuur van de beheermaatschappij (de “**raad van bestuur**”), hoger management, de hoofden van de relevante controlefuncties en houders van andere sleutelposities. De betreffende personen worden minimaal jaarlijks ingelicht over hun identificatie en de implicaties van deze status.

De raad van bestuur herzielt en aanvaardt het beloningsbeleid op jaarbasis en ziet toe op de implementatie daarvan, inclusief de indeling van ICBE-geïdentificeerd personeel. De raad van bestuur heeft het beloningsbeleid dat van toepassing was op het prestatiejaar 2024 voor het laatst herzien in juni 2024 zonder materiële wijzigingen en was tevreden over de implementatie van het beleid.

### Kwantitatieve toelichting

De tabel hieronder geeft het totaalbedrag aan vergoedingen weer dat met betrekking tot het prestatiejaar 2024 is betaald aan personeel van de beheermaatschappij, evenals het aantal begunstigden.

Door de structuur van het bedrijf is de informatie die vereist is om de door de maatschappij betaalde vergoedingen verder uit te splitsen niet voorhanden; bovendien zou deze niet relevant of betrouwbaar zijn. Volledigheidshalve vermelden we echter dat de beheermaatschappij per 31 december 2024 49 alternatieve beleggingsfondsen (met 54 subfondsen) en 6 ICBE's (met 188 subfondsen) beheert, met op die datum een totaal beheerd vermogen van respectievelijk USD 20.085 mln en USD 531.778 mln.

	Vaste beloning	Totale beloning	Totale beloning	Aantal begunstigden
Alle personeel (USD '000s)	54.799	30.432	85.231	376

Gedurende het boekjaar werd door Private Bank Funds I geen carried interest betaald aan werknemers.

Het totaalbedrag aan vergoedingen dat voor het prestatiejaar 2024 werd uitbetaald aan ICBE-geïdentificeerd personeel was USD 155.031K waarvan USD 7.881K betrekking heeft op senior management en USD 147.150K op ander ICBE-geïdentificeerd personeel<sup>(1)</sup>.

<sup>(1)</sup> De bekendmaking van geïdentificeerd personeel heeft betrekking op medewerkers van ondernemingen waaraan het portefeuillebeheer officieel is gedelegeerd, in overeenstemming met de meest recente ESMA-richtlijnen.

## Private Bank Funds I

Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie (vervolg)

### 10. Historisch overzicht van de mutaties in het aantal aandelen

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

(1) Dit subfonds werd op 13 maart 2024 geïntroduceerd.  
+ Aandelenklasse tijdens het boekjaar geïntroduceerd.

## Private Bank Funds I

Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie (vervolg)

### 10. Historisch overzicht van de mutaties in het aantal aandelen (vervolg)

	Uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	Geplaatste aandelen	Terugggekochte aandelen	Uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar
<b>Over het boekjaar per 31 maart 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) Dit subfonds werd op 15 juni 2022 geïntroduceerd.

\* Aandelenklasse aan het eind van het boekjaar op non-actief.

## Private Bank Funds I

Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie (vervolg)

### 11. Kosten voor vermogensbeheer van ondernemingen die worden beheerd door vermogensbeheerders die niet behoren tot de JPMorgan Chase & Co. groep

De onderstaande kosten voor vermogensbeheer zijn voor ondernemingen die worden beheerd door vermogensbeheerders die niet behoren tot de JPMorgan Chase & Co. groep en die op 31 maart 2025 in het bezit zijn van de SICAV.

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

\* Gegevens uit de laatste openbaar beschikbare informatie (bijv. prospectus en elektronische gegevensbronnen zoals Bloomberg)

## Private Bank Funds I

Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie (vervolg)

### 11. Kosten voor vermogensbeheer van ondernemingen die worden beheerd door vermogensbeheerders die niet behoren tot de JPMorgan Chase & Co. groep (vervolg)

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

\* Gegevens uit de laatste openbaar beschikbare informatie (bijv. prospectus en elektronische gegevensbronnen zoals Bloomberg)

## Private Bank Funds I

Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie (vervolg)

### 11. Kosten voor vermogensbeheer van ondernemingen die worden beheerd door vermogensbeheerders die niet behoren tot de JPMorgan Chase & Co. groep (vervolg)

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

\* Gegevens uit de laatste openbaar beschikbare informatie (bijv. prospectus en elektronische gegevensbronnen zoals Bloomberg)

## Private Bank Funds I

Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie (vervolg)

### 11. Kosten voor vermogensbeheer van ondernemingen die worden beheerd door vermogensbeheerders die niet behoren tot de JPMorgan Chase & Co. groep (vervolg)

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

\* Gegevens uit de laatste openbaar beschikbare informatie (bijv. prospectus en elektronische gegevensbronnen zoals Bloomberg)

## 12. Andere gebeurtenissen

- Mei 2024
  - Wijzigingen in de waarderingsdag, kennisgeving van inschrijving/terugkoop/conversie en afwikkelingstermijnen
  - Verduidelijking met betrekking tot vrijstelling van minimale inschrijvingsbedragen voor bepaalde beleggingsbeheerders
  - Verduidelijking dat alle aandelenklassen (behalve aandelenklasse X) beschikbaar zijn voor particuliere beleggers.
  - Updates van gegevens van betaalkantoor
  - Toevoeging van aandelenklassen voor bepaalde subfondsen
  - Verlaging van de jaarlijkse beheer- en advieskosten voor bepaalde aandelenklassen in bepaalde subfondsen
  - Verwijdering van risico-informatie in verband met LIBOR
  - Update van recentste samenstelling met betrekking tot uitvoerende functionaris
- Juli 2024
  - Het nieuwe subfonds Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD)
  - Verduidelijking van het beleggingsbeleid van alle bestaande Private Bank Funds I subfondsen: vermelding dat zij “kunnen” beleggen (in plaats van “zullen” beleggen) in derivaten
  - Verwijdering van de verwijzing naar specifieke valuta-afgedekte aandelenklassen in de aandelenklassentabellen van alle subfondsen van Private Bank Funds I (met alle daaruit voortvloeiende wijzigingen)
  - Raad van bestuur van het fonds: update met de meest recente adressen van bestuurders
  - Raad van Bestuur van de beheermaatschappij
    - o Update van de huidige samenstelling van de raad van bestuur van de beheermaatschappij
    - o Update van de meest recente adressen van beheerders
  - Duurzaamheidsrisico:
    - o Update om nauwkeuriger weer te geven hoe duurzaamheidsrisico's zijn opgenomen in het beleggingsproces
    - o Update van de informatie over de belangrijkste ongunstige effecten (PAI) om te verduidelijken dat de beheermaatschappij haar benadering met betrekking tot negatieve duurzaamheidseffecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren heeft “bekendgemaakt” in plaats van deze te “overwegen”.
- December 2024
  - Herstructurering van het Montes Excelsis Fund
  - Verwijdering van de verwijzing naar de term “beleggingshorizon” met betrekking tot alle subfondsen uit het prospectus
  - Toevoeging van informatie over de benchmark voor valuta-afgedekte aandelenklassen aan het Access Balanced Fund (USD), het Access Conservative Fund (GBP) en het Access Growth Fund (USD)
  - Opname van een vermelding in het prospectus dat de rechten van beleggers op schadevergoeding kunnen worden geschaad in geval van fouten/niet-naleving in de zin van CSSF-circulaire 24/856 indien zij via tussenpersonen in het fonds beleggen.

## 13. Duurzaamheid in de financiële dienstensector

De onderstaande subfondsen vallen onder artikel 6 op grond van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR):

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

Ultimo boekjaar is in de beleggingen van de portefeuille geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Alleen de Engelse versie van dit verslag is onderworpen geweest aan de accountantscontrole, hetgeen betekent dat de accountantsverklaring alleen betrekking heeft op het verslag in de Engelse taal. De overige versies van dit verslag zijn consciëntieuze vertalingen van het originele verslag in de Engelse taal. Deze versies zijn de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur. In geval van discrepanties tussen de Engelse en de overige versies van dit verslag, kan men alleen rechten ontlenen aan de Engelse versie.

---

## VOLGENDE STAPPEN

**E-mail adres:**

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

**Homepage:**

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

**Adres:**

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.  
6, route de Trèves,  
L-2633 Senningerberg,  
Groothertogdom Luxemburg  
Tel Nr: (352) 34 101