

---

Gecontroleerd Jaarverslag

# Private Bank Funds I

---

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxembourg

31 maart 2023



## Private Bank Funds I

Gecontroleerd jaarverslag

Per 31 maart 2023

---

### Inhoudsopgave

Raad van bestuur	1
Management en organisatiestructuur	2
Verslag van de raad van bestuur	3
Verslag van de vermogensbeheerders	7
Accountantsverklaring	8
Jaarrekening en statistische gegevens	
<i>Gecombineerd overzicht van de nettoactiva</i>	11
<i>Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva</i>	15
<i>Overzicht van de mutaties in het aantal aandelen</i>	18
<i>Statistische Informatie</i>	19
Toelichting bij de financiële overzichten	20
Overzicht van de beleggingen	
<i>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</i>	24
<i>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</i>	25
<i>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</i>	26
<i>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</i>	28
<i>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</i>	30
<i>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</i>	32
<i>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</i>	34
<i>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</i>	36
<i>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund</i>	38
<i>Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund</i>	40
Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie	
1. <i>Totale kostenpercentages</i>	41
2. <i>Overzicht van de beleggingsdoelstellingen van de subfondsen</i>	42
3. <i>Resultaat en volatiliteit</i>	43
4. <i>Op bankrekeningen ontvangen/(betaalde) rente</i>	44
5. <i>Aandelenklassen van subfondsen waarvoor het tarief van 0,01% aan inschrijvingsbelasting geldt</i>	44
6. <i>Omloopsnelheid van de portefeuille</i>	44
7. <i>Berekeningsmethode van het risico</i>	44
8. <i>Effectenfinancieringstransacties</i>	45
9. <i>Informatie over beloning inzake ICBE's</i>	45
10. <i>Historisch overzicht van de mutaties in het aantal aandelen</i>	46
11. <i>Kosten voor vermogensbeheer van ondernemingen die worden beheerd door vermogensbeheerders die niet behoren tot de JPMorgan Chase &amp; Co. groep</i>	48
12. <i>Duurzaamheid in de financiële dienstensector</i>	50
13. <i>Andere gebeurtenissen</i>	51

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  
B.P. 425, L-2014 Luxembourg  
Groothertogdom Luxemburg

### **Bestuursleden**

*Benoit Dumont*

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

*Annabelle de Araujo*

J.P. Morgan Securities LLC  
383 Madison Avenue  
New York, NY, 10179  
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

### **Onafhankelijke 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 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 en houdt toezicht op ongeveer USD 700 miljard in AUM over twaalf regelgevingsstelsels. 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 SA. 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 (de "raad" heeft hierbij het genoegen om het gecontroleerd jaarverslag te presenteren van Private Bank Funds I (het 'fonds') voor het boekjaar aflopend op 31 maart 2023 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. De Raad 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 10 subfondsen. Alle subfondsen en aandelenklassen zijn geregistreerd voor aanbieding en distributie in het Groothertogdom Luxemburg en een aantal subfondsen en aandelenklassen zijn geregistreerd voor distributie in de volgende landen: België, Cyprus, Denemarken, Duitsland, Frankrijk, Griekenland, Ierland, Italië, Nederland, Oostenrijk, Spanje, Verenigd Koninkrijk, Zweden en Zwitserland. Gedurende het boekjaar werden geen landen ingeschreven of 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 beheersovereenkomst 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 driemaandelijkse 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.

De raad 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 bestuursvergaderingen plaats. Dit waren kwartaalvergaderingen waarin, naast andere zaken, de agendapunten werden behandeld die hierboven zijn vermeld in het gedeelte 'Functie en verantwoordelijkheden van de raad van bestuur'. 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 Bank Luxembourg S.A. Het beleggingsbeheer is in handen van J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. en van JPMorgan Asset Management (UK) Limited. 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 dient te verzekeren dat te allen tijde een hoge standaard van corporate governance wordt toegepast;
2. De raad dient als geheel een goede professionele reputatie te hebben en te beschikken over de relevante ervaring en bekwaamheid om aan zijn verantwoordelijkheden te voldoen;
3. De raad dient billijk en onafhankelijk op te treden in het beste belang van de beleggers;
4. De raad dient zorgvuldig en nauwgezet te handelen in de uitvoering van zijn taken;
5. De raad dient te verzekeren dat aan alle relevante wetten en voorschriften en de instellingsbesluiten van het fonds wordt voldaan;
6. De raad 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 dient te verzekeren dat een effectieve risicobeheerprocedure en relevante interne controles zijn ingevoerd;
8. De raad 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 dient te verzekeren dat de rechten van aandeelhouders op een samenhangende manier en in het beste belang van het fonds worden uitgeoefend; en
10. De raad dient te verzekeren dat de remuneratie van zijn bestuursleden redelijk en billijk is en op passende wijze openbaar wordt gemaakt.

De raad van bestuur concludeert dat het fonds in het boekjaar aflopend op 31 maart 2023 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 het beleid voor 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.

#### **Onafhankelijke 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 28 juli 2023 op de statutaire zetel van het fonds om aangelegenheden in verband met het boekjaar aflopend op 31 maart 2023 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 herzien omte voldoen aan de Algemene Verordening Gegevensbescherming.

### **Belangrijke gebeurtenissen**

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

De raad van bestuur

Luxemburg, 22 juni 2023



### Mondiaal marktoverzicht voor het boekjaar aflopend 31 maart 2023

De financiële markten kelderden in de eerste helft van de periode als reactie op het uitbreken van de oorlog in Oekraïne, de sterk stijgende rente en de zwakkere economische activiteit in China. Hoewel de markten zich in de tweede helft van de periode enigszins stabiliseerden, eindigden de wereldwijde activaprijzen grotendeels lager.

Terwijl de koersen van zowel aandelen als obligaties daalden, leverden vastrentende activa voor het merendeel van de periode een historische slechte prestatie. Voor de twaalf maanden eindigend op 31 maart 2023 bedroeg het resultaat van de MSCI World Index 6,54% en het resultaat van de Bloomberg Barclays Global Aggregate Index -8,07% (alle resultaten in US dollar, 31 maart 2023, bron: J.P. Morgan Asset Management).

In het tweede kwartaal van 2022 stortte de vraag van beleggers naar obligaties in als gevolg van de hoogste inflatie in vier decennia en de daaropvolgende beleidsreactie van toonaangevende centrale banken. De Russische invasie van Oekraïne eind februari 2022, gevolgd door het besluit van de U.S. Federal Reserve medio maart 2022 om te beginnen met de huidige cyclus van monetaire verkrapping, leidde tot een scherpe daling van de wereldwijde financiële markten. Aandelen en obligaties daalden gelijktijdig en de volatiliteit schoot omhoog.

Eind februari 2023 had de Fed de rente acht keer verhoogd. Daarmee bereikte de beleidsrente het hoogste niveau sinds de financiële crisis van 2007/2008. De Bank of England en de Europese Centrale Bank verscherpten hun monetaire beleid drastisch in reactie op de snel toenemende prijsdruk, hoewel de eerstgenoemde bank pas in december 2021 begon met het verhogen van de rente en de laatstgenoemde bank wachtte met het verhogen van de rente tot september 2022.

Politieke onrust in het V.K. verslechterde de economische vooruitzichten verder en zorgde voor opschudding in de financiële markten waardoor het Britse pond op een bepaald moment daalde tot het laagste niveau ten opzichte van de Amerikaanse dollar in 37 jaar. Eind oktober 2022 zorgde de benoeming van Rishi Sunak tot premier evenwel voor enige steun voor zowel het pond als de financiële markten van het VK.

Met name het Verenigd Koninkrijk en de Europese Unie wisten een langdurige energiecrisis grotendeels te voorkomen door gecoördineerde inspanningen om alternatieven te verkrijgen voor Russische leveringen van aardolie en aardgas. China hief eind 2022 veel van zijn maatregelen tegen de pandemie op, die de uitgaven en de vraag in de eerste helft van de periode ernstig hadden beperkt. De verwachting van beleggers van een heropleving van de Chinese economische activiteit hielp om de activaprijzen in China en andere landen met opkomende markten begin 2023 te ondersteunen.

Hoewel de volatiliteit op de financiële markten in de laatste maanden van 2022 en het begin van 2023 goeddeels verminderde, zorgden het omvallen van twee Amerikaanse regionale banken en de overname van het noodlijdende Credit Suisse Group AG door UBS Group AG voor onrust in de financiële dienstensector. De financiële toezichthouders ondernamen echter snel actie om het besmettingsgevaar in te dammen en de kapitaalvereisten voor banken, die na de financiële crisis van 2007-2008 waren ingevoerd, zorgden eind maart 2023 voor een zekere geruststelling voor beleggers.

### Outlook

Hoewel door de aanhoudende oorlog in Oekraïne de geopolitieke onzekerheid is toegenomen en de graan- en energievoorziening is verstoord, kunnen recente verbeteringen in de kortetermijnvooruitzichten voor de inflatie en de wereldeconomie een steuntje in de rug betekenen voor de financiële markten. Ook de heropening van de Chinese economie kan het beleggerssentiment versterken en als de inflatie dit jaar verder daalt, kunnen toonaangevende centrale banken beginnen met het versoepelen van hun monetaire beleid.

De volatiliteit op de financiële markten zou echter kunnen toenemen door de onzekerheid van beleggers over het beleid van de centrale banken. De aandelenkoersen zijn echter lager dan begin 2022 en daarom mogelijk minder gevoelig voor een zwak beleggerssentiment. Daarnaast zijn wij van mening dat gediversifieerde en gebalanceerde beleggingsstrategieën kunnen helpen om sterkere portefeuilles op te bouwen, in het bijzonder wanneer vastrentende beleggingen hun traditionele voordelen herwinnen als inkomstenbron en potentiële afdekking tegen het risico van een economische recessie.



## 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 2023, 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 2023;
- het “Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva” voor het boekjaar eindigend op die datum;
- het “Beleggingsoverzicht” voor het boekjaar eindigend op die datum; 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.

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

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

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, 22 juni 2023

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 2023

	Private Bank Funds I Gecombineerd USD	Access Balanced Fund (EUR) EUR
<b>Activa</b>		
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	10.757.315.984	2.599.962.155
<i>Aanschafprijs:</i>	<i>10.522.018.690</i>	<i>2.500.578.645</i>
Tegoeden bij banken en makelaars	97.972.596	3.398.054
Te ontvangen op verkoop van beleggingen	53.389.040	-
Te ontvangen op inschrijvingen	16.376.641	7.395.000
Ongerealiseerde nettowinst op valutatermijncontracten	2.790.655	-
Vrijstelling van vergoeding*	10.474	-
Te ontvangen rentebaten en dividenden, netto	1.995	-
Totaal activa	10.927.857.385	2.610.755.209
<b>Passiva</b>		
Te betalen op teruggekochte aandelen	93.218.172	15.044.921
Beheer- en advieskosten	5.872.123	1.372.275
Overige schulden**	1.344.706	302.595
Ongerealiseerd nettoverlies op valutatermijncontracten	668.155	-
Totaal passiva	101.103.156	16.719.791
<b>Totaal nettoactiva</b>	<b>10.826.754.229</b>	<b>2.594.035.418</b>
<b>Historische totale nettoactiva</b>		
31 maart 2022	12.540.219.456	2.624.538.183
31 maart 2021	9.410.236.055	1.374.121.846

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

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

## Private Bank Funds I

Gecombineerd overzicht van de nettoactiva (vervolg)

Per 31 maart 2023

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

## Private Bank Funds I

Gecombineerd overzicht van de nettoactiva (vervolg)

Per 31 maart 2023

	Montes Excelsis Fund USD	Balanced Moderate Fund (1) EUR
<b>Activa</b>		
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	227.103.064	284.599.908
<i>Aanschafprijs:</i>	<i>225.081.821</i>	<i>290.089.481</i>
Tegoeden bij banken en makelaars	7.343.245	369.548
Te ontvangen op verkoop van beleggingen	-	-
Te ontvangen op inschrijvingen	-	-
Ongerealiseerde nettowinst op valutatermijncontracten	-	-
Vrijstelling van vergoeding*	-	-
Te ontvangen rentebaten en dividenden, netto	-	-
Totaal activa	<u>234.446.309</u>	<u>284.969.456</u>
<b>Passiva</b>		
Te betalen op teruggekochte aandelen	-	-
Beheer- en advieskosten	79.257	67.072
Overige schulden**	29.722	23.955
Ongerealiseerd nettoverlies op valutatermijncontracten	208.457	-
Totaal passiva	<u>317.436</u>	<u>91.027</u>
<b>Totaal nettoactiva</b>	<b><u>234.128.873</u></b>	<b><u>284.878.429</u></b>
<b>Historische totale nettoactiva</b>		
31 maart 2022	245.994.155	-
31 maart 2021	242.775.249	-

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

(1) Dit subfonds werd op 15 juni 2022 geïntroduceerd.

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



Deze bladzijde is met opzet blanco gelaten

## Private Bank Funds I

Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva

Over het boekjaar per 31 maart 2023

	Private Bank Funds I Gecombineerd USD	Access Balanced Fund (EUR) EUR
<b>Nettoactiva aan het begin van het boekjaar*</b>	<b>12.353.872.579</b>	<b>2.624.538.183</b>
<b>Inkomsten</b>		
Dividendrendementen, netto	47.865.821	12.489.100
Bankrente	1.669.292	74.884
Overige inkomsten	57.849	12.801
<b>Totaal inkomsten</b>	<b>49.592.962</b>	<b>12.576.785</b>
<b>Uitgaven</b>		
Beheer- en advieskosten	73.774.764	16.971.905
Vergoedingen bewaarnemer, bedrijfsagent, administratie- en domicieliekantoor	3.774.962	797.590
Vergoedingen voor registerbeheerder en transferagent	291.804	45.836
Inschrijvingsbelasting	3.920.952	1.015.894
Rentekosten	563.185	38.945
Overige vergoedingen**	1.299.592	185.160
<b>Verminderd met vrijstelling van vergoeding***</b>	<b>(266.789)</b>	<b>(22.895)</b>
<b>Totaal uitgaven</b>	<b>83.358.470</b>	<b>19.032.435</b>
<b>Netto opbrengsten/(-verlies) uit beleggingen</b>	<b>(33.765.508)</b>	<b>(6.455.650)</b>
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op verkoop van beleggingen	(24.226.279)	43.149.016
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op valutatermijncontracten	(55.525.330)	1.872
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op vreemde valuta	972.022	(9.110)
<b>Netto gerealiseerde winst/(verlies) over het boekjaar</b>	<b>(78.779.587)</b>	<b>43.141.778</b>
Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	(690.027.811)	(208.351.915)
Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) op valutatermijncontracten	667.862	-
Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) op vreemde valuta	(131.212)	39.763
<b>Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) over het boekjaar</b>	<b>(689.491.161)</b>	<b>(208.312.152)</b>
Toename/(afname) van de nettoactiva als gevolg van de bedrijfsactiviteiten	(802.036.256)	(171.626.024)
<b>Mutaties in het aandelenkapitaal</b>		
Inschrijvingen	1.983.610.248	814.649.477
Teruggekochte aandelen	(2.704.122.723)	(673.163.501)
<b>Toename/(afname) van de nettoactiva als gevolg van mutaties in het aandelenkapitaal</b>	<b>(720.512.475)</b>	<b>141.485.976</b>
<b>Dividenduitkering</b>	<b>(4.569.619)</b>	<b>(362.717)</b>
<b>Nettoactiva aan het eind van het boekjaar</b>	<b>10.826.754.229</b>	<b>2.594.035.418</b>

\* De openingsbalans is gecombineerd op basis van de wisselkoersen per 31 maart 2023. Dezelfde gecombineerde nettoactiva zouden op basis van de per 31 maart 2022 geldende wisselkoersen USD 12.540.219.456 bedragen.

\*\* Overige vergoedingen are principally comprised of Directors' fees, audit and tax related fees, registration, publication, mailing, printing, legal and marketing expenses.

\*\*\* 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 2023

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

## Private Bank Funds I

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

Over het boekjaar per 31 maart 2023

	Montes Excelsis Fund USD	Balanced Moderate Fund (1) EUR
<b>Nettoactiva aan het begin van het boekjaar*</b>	<b>245.994.155</b>	<b>-</b>
<b>Inkomsten</b>		
Dividendrendementen, netto	1.057.150	338.344
Bankrente	106.321	8.551
Overige inkomsten	1.610	3.161
<b>Totaal inkomsten</b>	<b>1.165.081</b>	<b>350.056</b>
<b>Uitgaven</b>		
Beheer- en advieskosten	932.999	258.455
Vergoedingen bewaarnemer, bedrijfsagent, administratie- en domicieliekantoor	104.989	79.576
Vergoedingen voor registerbeheerder en transferagent	21.407	16.732
Inschrijvingsbelasting	77.918	54.455
Rentekosten	12.013	870
Overige vergoedingen**	80.734	52.096
<b>Verminderd met vrijstelling van vergoeding***</b>	<b>-</b>	<b>(119.171)</b>
<b>Totaal uitgaven</b>	<b>1.230.060</b>	<b>343.013</b>
<b>Netto opbrengsten/(-verlies) uit beleggingen</b>	<b>(64.979)</b>	<b>7.043</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(verlies) op verkoop van beleggingen</b>	<b>(2.581.280)</b>	<b>(816.453)</b>
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op valutatermijncontracten	296.291	(63.916)
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op vreemde valuta	214.705	141.572
<b>Netto gerealiseerde winst/(verlies) over het boekjaar</b>	<b>(2.070.284)</b>	<b>(738.797)</b>
<b>Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen</b>	<b>(9.224.745)</b>	<b>(5.489.573)</b>
Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) op valutatermijncontracten	(195.764)	-
Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) op vreemde valuta	(309.510)	(244)
<b>Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) over het boekjaar</b>	<b>(9.730.019)</b>	<b>(5.489.817)</b>
<b>Toename/(afname) van de nettoactiva als gevolg van de bedrijfsactiviteiten</b>	<b>(11.865.282)</b>	<b>(6.221.571)</b>
<b>Mutaties in het aandelenkapitaal</b>		
Inschrijvingen	-	291.100.000
Teruggekochte aandelen	-	-
<b>Toename/(afname) van de nettoactiva als gevolg van mutaties in het aandelenkapitaal</b>	<b>-</b>	<b>291.100.000</b>
<b>Dividenduitkering</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nettoactiva aan het eind van het boekjaar</b>	<b>234.128.873</b>	<b>284.878.429</b>

\* De openingsbalans is gecombineerd op basis van de wisselkoersen per 31 maart 2023. Dezelfde gecombineerde nettoactiva zouden op basis van de per 31 maart 2022 geldende wisselkoersen USD 12.540.219.456 bedragen.

\*\* Overige vergoedingen are principally comprised of Directors' fees, audit and tax related fees, registration, publication, mailing, printing, legal and marketing expenses.

\*\*\* 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".

(1) Dit subfonds werd op 15 juni 2022 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 2023

	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)	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

### Statistische Informatie

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

(1) Dit subfonds werd op 15 juni 2022 geïntroduceerd.

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

## 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 2023 omvat de SICAV 10 subfondsen, die elk betrekking hebben op een afzonderlijke beleggingsportefeuille bestaande uit effecten, kasgelden 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.

De jaarrekening is opgesteld op basis van de intrinsieke waarde zoals berekend op 31 maart 2023. 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 2023 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 = 1,493094513 AUD;

1 USD = 0,920428937 EUR;

1 USD = 0,808767068 GBP;

1 USD = 1,329550000 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 2023 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".

### 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 2023 belegden de subfondsen (uitgezonderd Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR), Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD) en Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund) 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.

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, 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 betaalagenten 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,

## Private Bank Funds I

Toelichting bij de financiële overzichten (vervolg)

Per 31 maart 2023

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 2023, heeft de SICAV de volgende dividendbedragen uitbetaald:

Naam van klasse	Valuta	Dividend per aandeel	Betaald op
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	EUR	0,51	22 juni 2022
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	EUR	0,67	22 juni 2022
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)	GBP	0,04	22 juni 2022
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	GBP	0,43	22 juni 2022
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	GBP	0,95	22 juni 2022
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	GBP	1,04	22 juni 2022
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	USD	0,75	22 juni 2022
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	USD	0,89	22 juni 2022
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	GBP	1,20	22 juni 2022
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	USD	0,99	22 juni 2022
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)	USD	1,15	22 juni 2022
Access Growth Fund (USD) C (inc)	USD	0,53	22 juni 2022
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	USD	0,87	22 juni 2022
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	EUR	0,24	22 juni 2022
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	USD	0,36	22 juni 2022
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	GBP	0,40	22 juni 2022

### 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 de bijlage 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.

### 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 algemene 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 geregistreerde 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.

## Private Bank Funds I

Toelichting bij de financiële overzichten (vervolg)

Per 31 maart 2023

### 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 51.650. Hiervan is EUR 22.500 het honorarium van de voorzitter.

### 12. Transactiekosten

Voor het boekjaar eindigend op 31 maart 2023, 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	155.083
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)	GBP	14.854
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)	USD	58.241
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)	EUR	87.843
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)	USD	21.737
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)	USD	22.752
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)	EUR	595.493
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)	USD	733.132
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund	USD	66.652
Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund	EUR	10.898

### 13. Belangrijke gebeurtenissen gedurende het boekjaar

De raad heeft ingestemd met de volgende corporate actions in verband met subfondsen, welke naar behoren aan cliënten zijn meegedeeld:

#### a) Introductie van subfondsen

Gedurende de periode werd het subfonds Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund op 16 juni 2022 geïntroduceerd

#### b) Covid-19 addendum

De raad blijft de potentiële gevolgen van de Covid-19 pandemie voor de subfondsen volgen.

#### c) Uitbraak van oorlog tussen Rusland en Oekraïne en sancties

De huidige oorlog tussen Rusland en Oekraïne en de sancties die in verband daarmee zijn opgelegd en nog opgelegd kunnen worden, kunnen leiden tot nadelige gevolgen voor de werelddeconomie.

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 2023

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>					UBS Lux Fund Solutions - MSCI Canada Fund				
<i>Ierland</i>					Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund				
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	461.803	76.262.641	2,94	CAD	1.448.501	50.202.846	1,94	
BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund - Class Premier Acc EUR	EUR	117.246	11.594.755	0,45	EUR	113.815	26.574.664	1,02	
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J Acc EUR	EUR	128.701	12.836.688	0,49					
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	616.150	77.888.665	3,00					
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class 55H EUR Cap	EUR	27.744.222	265.401.224	10,23					
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (Hedged) Accumulation	EUR	1.902.079	18.297.998	0,71					
SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged EUR Wealth A	EUR	2.674.566	25.354.889	0,98					
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Shares	EUR	230.452	40.080.626	1,54					
			<b>527.717.486</b>	<b>20,34</b>					
<i>Luxemburg</i>					<i>Totaal exchange traded funds</i>				
BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 EUR	EUR	4.052.966	52.810.145	2,04			<b>1.568.757.226</b>	<b>60,48</b>	
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 EUR Hedged	EUR	111.569	13.037.942	0,50	<b>Totaal participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
JPMorgan Global Corporate Bond Fund - JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	293.045	26.233.374	1,01	<b>2.599.962.155</b>				
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	285.011	51.361.782	1,98	<b>Totaal beleggingen</b>				
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR†	EUR	268.389	25.794.880	0,99	<b>3.398.054</b>				
Lumyna Global Debt Government Fund - Class EUR B (Acc) Hedged	EUR	2.563.760	237.096.541	9,14	<b>Liquide middelen</b>				
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	596.255	52.375.033	2,02	<b>(9.324.791)</b>				
Lumyna Global Event Fund - Class EUR A2 (Acc)	EUR	101.548	12.463.962	0,48	<b>(0,36)</b>				
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)	EUR	129.848	24.292.379	0,94	<b>Totaal nettoactiva</b>				
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc EUR Hedged	EUR	69.365	8.021.405	0,31	<b>2.594.035.418</b>				
			<b>503.487.443</b>	<b>19,41</b>	<b>100,00</b>				
<b>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</b>					<b>1.031.204.929</b>				
<i>Exchange traded funds</i>					<b>39,75</b>				
<i>Ierland</i>					<i>† Fonds van verbonden partijen</i>				
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	92.111	27.092.817	1,04	<b>Geografische allocatie van portefeuille per 31 maart 2023</b>				
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks Fund	EUR	359.863	25.784.184	0,99	<i>Ierland</i>				
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	EUR	5.369.414	183.408.443	7,07	<i>Luxemburg</i>				
Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD Acc	USD	691.436	499.785.177	19,27	<b>Totaal beleggingen</b>				
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	EUR	926.385	106.988.204	4,12	<i>Liquide middelen en overige activa/(passiva)</i>				
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	USD	61.299	9.470.327	0,37	<b>(0,23)</b>				
iShares Core S&P 500 Fund USD Acc	USD	613.267	239.266.985	9,22	<b>Totaal</b>				
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	4.091.703	26.481.502	1,02	<b>100,00</b>				
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	9.642.755	55.696.553	2,15					
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund	EUR	3.703.893	25.067.948	0,97					
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	2.002.632	10.784.173	0,42					
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	4.177.477	26.435.075	1,02					
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	134.554	23.896.790	0,92					
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	137.449	26.711.839	1,03					
SPDR MSCI Europe Industrials Fund	EUR	62.466	15.563.404	0,60					
Vanguard S&P 500 Fund	USD	1.922.295	136.866.979	5,28					
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	536.171	25.662.379	0,99					
Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	450.538	27.016.937	1,04					
			<b>1.491.979.716</b>	<b>57,52</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 2023

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>					UBS Lux Fund Solutions - MSCI Canada Fund				
<i>Ierland</i>					Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund				
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	82.433	11.961.575	3,01	CAD	251.683	7.664.726	1,92	
BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity - Class Premier Acc GBP	GBP	9.104	978.903	0,25	GBP	575.692	4.128.575	1,04	
BlackRock Institutional Cash Series Sterling Ultra Short Bond Fund - Class J Acc GBP	GBP	22.916	2.350.476	0,59					
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	103.008	11.441.751	2,87					
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class 55H GBP Dis	GBP	4.302.946	40.701.570	10,23					
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional GBP (Hedged) Income	GBP	325.776	2.697.424	0,68					
SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged GBP Wealth A (Dis)	GBP	298.675	3.909.660	0,98					
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus GBP Accumulation Shares	GBP	29.569	4.917.515	1,24					
			<b>78.958.874</b>	<b>19,85</b>					
<i>Luxemburg</i>					<i>Totaal exchange traded funds</i>				
BlackRock Euro Bond Fund - Class I4 GBP Hedged	GBP	825.915	7.994.857	2,01			<b>241.136.911</b>	<b>60,60</b>	
BlackRock Strategic Funds Global Event Driven Fund - Class I5 GBP Hedged	GBP	15.690	1.838.283	0,46	<b>Totaal participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
BlackRock US Dollar High Yield Bond Fund - Class I4 GBP Hedged	GBP	971.363	7.741.760	1,95	<b>397.141.178</b>				
JPMorgan Global Corporate Bond Fund - JPM Global Corporate Bond X (inc) - GBP (hedged)†	GBP	71.657	3.923.960	0,99	<b>Totaal beleggingen</b>				
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (inc) - GBP†	GBP	40.516	3.975.428	1,00	<b>397.141.178</b>				
Lumyna Global Debt Government Fund - Class GBP B (Inc) Hedged	GBP	391.822	36.698.005	9,22	<b>Liquide middelen</b>				
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class GBP B (Inc)	GBP	94.400	7.973.008	2,00	<b>1.032.313</b>				
Lumyna Marshall Wace Fund - Class GBP J (Dis)	GBP	19.613	3.993.932	1,00	<b>Overige activa/(passiva)</b>				
Lumyna Psam Global Event Fund - Class GBP A2 (Acc)	GBP	14.453	1.815.145	0,46	<b>(290.709)</b>				
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc GBP Hedged	GBP	8.892	1.091.015	0,27	<b>Totaal nettoactiva</b>				
			<b>77.045.393</b>	<b>19,36</b>	<b>397.882.782</b>				
			<b>156.004.267</b>	<b>39,21</b>	<b>100,00</b>				
<i>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					† Fonds van verbonden partijen				
<i>Exchange traded funds</i>									
<i>Ierland</i>									
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	13.322	3.443.066	0,87	<b>Geografische allocatie van portefeuille per 31 maart 2023</b>				
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks Fund	EUR	57.157	3.598.478	0,90	<i>Ierland</i>				
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	GBP	800.628	28.620.449	7,19	<i>Luxemburg</i>				
Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD Acc	USD	119.938	76.176.563	19,15	<b>Totaal beleggingen</b>				
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	GBP	3.407.438	15.970.662	4,01	<i>Liquide middelen en overige activa/(passiva)</i>				
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	USD	20.440	2.774.762	0,70	<b>Totaal</b>				
iShares Core S&P 500 Fund USD Acc	USD	47.350	16.232.535	4,08	<b>100,00</b>				
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	737.524	4.194.187	1,05					
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	1.577.139	8.004.428	2,01					
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund	EUR	613.654	3.649.363	0,92					
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	68.994	326.460	0,08					
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	655.705	3.645.928	0,92					
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	28.659	4.472.364	1,12					
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	22.710	3.878.042	0,97					
SPDR MSCI Europe Industrials Fund	EUR	15.229	3.333.999	0,84					
Vanguard S&P 500 Fund	USD	696.724	43.588.568	10,96					
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	91.311	3.840.165	0,97					
Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	68.201	3.593.591	0,90					
			<b>229.343.610</b>	<b>57,64</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 2023

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

† Fonds van verbonden partijen

Geografische allocatie van portefeuille per 31 maart 2023		% van de nettoactiva
Ierland		78,10
Luxemburg		21,96
<b>Totaal beleggingen</b>		<b>100,06</b>
Liquide middelen en overige activa/(passiva)		(0,06)
<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 (vervolg)

Per 31 maart 2023

### Valutatermijncontracten

Gekochte valuta	Aankoop- bedrag	Verkochte valuta	Verkoop- bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Ongerealiseerde winst/ (verlies) USD	% van de netto- activa
USD	66.062.730	EUR	60.916.558	27/04/2023	State Street Bank	(205.231)	(0,01)
<b>Totaal ongerealiseerd verlies op valutatermijncontracten</b>						<b>(205.231)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Ongerealiseerd nettoverlies op valutatermijncontracten</b>						<b>(205.231)</b>	<b>(0,01)</b>



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

Overzicht van de beleggingen

Per 31 maart 2023

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>					UBS Lux Fund Solutions - MSCI Canada Fund				
<i>Ierland</i>					Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund				
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	308.662	50.972.798	4,53	CAD	321.090	11.128.492	0,99	
BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund - Class Premier Acc EUR	EUR	48.561	4.802.329	0,43	EUR	50.551	11.803.153	1,05	
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J Acc EUR	EUR	42.907	4.279.530	0,38					
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	88.093	11.136.048	0,99					
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class 55H EUR Cap	EUR	22.264.634	212.983.488	18,95					
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (Hedged) Accumulation	EUR	623.357	5.996.697	0,53					
SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged EUR Wealth A	EUR	1.212.863	11.497.942	1,02					
Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Hedged Shares	EUR	967.732	98.303.213	8,75					
			<b>399.972.045</b>	<b>35,58</b>					
<i>Luxemburg</i>					<i>Totaal exchange traded funds</i>				
BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 EUR	EUR	2.601.260	33.894.419	3,02			<b>340.532.045</b>	<b>30,30</b>	
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 EUR Hedged	EUR	52.873	6.178.712	0,55	<b>Totaal participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
JPMorgan Global Corporate Bond Fund - JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	509.629	45.622.005	4,06	<b>Totaal beleggingen</b>				
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	123.405	22.238.726	1,98	<b>Liquide middelen</b>				
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR†	EUR	111.479	10.714.236	0,95	<b>Overige activa/(passiva)</b>				
JPMorgan US Aggregate Bond Fund - JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	187.031	18.007.318	1,60	<b>Totaal nettoactiva</b>				
Lumyna Global Debt Government Fund - Class EUR B (Acc) Hedged	EUR	1.912.635	176.880.452	15,74			<b>2.303.796</b>	<b>0,20</b>	
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	508.238	44.643.605	3,97	<b>2.312.503</b>				
Lumyna Global Event Fund - Class EUR A2 (Acc)	EUR	42.740	5.245.946	0,47	<b>1.119.426.050</b>				
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)	EUR	59.772	11.182.302	0,99	<b>1.119.426.050</b>				
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc EUR Hedged	EUR	37.308	4.314.239	0,38	<b>99,59</b>				
			<b>378.921.960</b>	<b>33,71</b>	<b>1.119.426.050</b>				
			<b>778.894.005</b>	<b>69,29</b>	<b>99,59</b>				
<i>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					<b>1.119.426.050</b>				
<i>Exchange traded funds</i>					<b>99,59</b>				
<i>Ierland</i>					<b>1.119.426.050</b>				
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	EUR	2.641.040	90.212.644	8,03	<b>99,59</b>				
Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD Acc	USD	170.202	123.025.756	10,94	<b>0,41</b>				
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	EUR	391.065	45.164.097	4,02	<b>100,00</b>				
iShares Core MSCI Europe Fund	EUR	210.016	6.024.309	0,54					
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	USD	72.429	11.189.846	1,00					
iShares S&P 500 Health Care Sector Fund	USD	533.381	4.881.164	0,43					
iShares US Aggregate Bond Fund	EUR	937.560	4.347.231	0,39					
SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond Fund	EUR	504.763	13.366.124	1,19					
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	128.049	6.128.720	0,54					
Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	221.134	13.260.509	1,18					
			<b>317.600.400</b>	<b>28,26</b>					

† Fonds van verbonden partijen

Geografische allocatie van portefeuille per 31 maart 2023		% van de nettoactiva
Ierland		63,84
Luxemburg		35,75
<b>Totaal beleggingen</b>		<b>99,59</b>
Liquide middelen en overige activa/(passiva)		0,41
<b>Totaal</b>		<b>100,00</b>

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

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

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

Per 31 maart 2023

Valutatermijncontracten

Gekochte valuta	Aankoop- bedrag	Verkochte valuta	Verkoop- bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Ongerealiseerde winst/ (verlies) EUR	% van de netto- activa
GBP	4.676	EUR	5.295	11/04/2023	Merrill Lynch International	25	-
GBP	780.963	EUR	879.003	11/04/2023	Morgan Stanley	9.572	-
<b>Totaal ongerealiseerde winst op valutatermijncontracten</b>						<b>9.597</b>	<b>-</b>
EUR	5.952	GBP	5.276	11/04/2023	Morgan Stanley	(51)	-
GBP	5.456	EUR	6.221	11/04/2023	Morgan Stanley	(13)	-
<b>Totaal ongerealiseerd verlies op valutatermijncontracten</b>						<b>(64)</b>	<b>-</b>
<b>Ongerealiseerde nettowinst op valutatermijncontracten</b>						<b>9.533</b>	<b>-</b>

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

Overzicht van de beleggingen

Per 31 maart 2023

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>					UBS Lux Fund Solutions - MSCI Canada Fund																						
<i>Ierland</i>					Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund																						
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	88.743	15.921.982	4,39	CAD	92.272	3.474.475	0,96																			
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier Acc GBP	USD	12.283	1.360.387	0,37	USD	458.676	3.718.945	1,02																			
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J Acc USD	USD	16.858	1.740.948	0,48			<b>7.193.420</b>	<b>1,98</b>																			
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	26.235	3.603.078	0,99	<i>Totaal exchange traded funds</i>																						
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class 55H Cap	USD	6.648.791	69.559.648	19,16	<b>117.030.112</b>																						
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD Accumulation	USD	106.103	1.155.462	0,32	<b>Totaal participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>																						
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	USD	367.419	3.519.870	0,97	<b>363.147.851</b>																						
Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Hedged Shares	USD	298.281	32.821.207	9,04	<b>Totaal beleggingen</b>																						
			<b>129.682.582</b>	<b>35,72</b>	<b>Liquide middelen</b>																						
<i>Luxemburg</i>					<b>Overige activa/(passiva)</b>																						
BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 USD Hedged	USD	1.012.495	10.985.572	3,03	<b>(429.009)</b>																						
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	USD	13.332	1.654.867	0,46	<b>(0,12)</b>																						
JPMorgan Global Corporate Bond Fund - JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD†	USD	115.290	14.209.455	3,91	<b>Totaal nettoactiva</b>																						
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†	USD	38.535	7.172.495	1,97	<b>363.103.357</b>																						
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†	USD	27.513	3.343.695	0,92	<b>100,00</b>																						
JPMorgan US Aggregate Bond Fund - JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD†	USD	87.518	1.760.862	0,48	† Fonds van verbonden partijen																						
Lumyna Global Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	526.040	54.550.318	15,02	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Geografische allocatie van portefeuille per 31 maart 2023</th> <th>% van de nettoactiva</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ierland</td> <td></td> <td>65,97</td> </tr> <tr> <td>Luxemburg</td> <td></td> <td>34,04</td> </tr> <tr> <td><b>Totaal beleggingen</b></td> <td></td> <td><b>100,01</b></td> </tr> <tr> <td>Liquide middelen en overige activa/(passiva)</td> <td></td> <td>(0,01)</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 2023		% van de nettoactiva	Ierland		65,97	Luxemburg		34,04	<b>Totaal beleggingen</b>		<b>100,01</b>	Liquide middelen en overige activa/(passiva)		(0,01)	<b>Totaal</b>		<b>100,00</b>
Geografische allocatie van portefeuille per 31 maart 2023		% van de nettoactiva																									
Ierland		65,97																									
Luxemburg		34,04																									
<b>Totaal beleggingen</b>		<b>100,01</b>																									
Liquide middelen en overige activa/(passiva)		(0,01)																									
<b>Totaal</b>		<b>100,00</b>																									
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	USD	147.330	14.568.022	4,01																							
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	USD	24.457	5.125.698	1,41																							
Lumyna PSAM Global Event Fund - Class USD A2 (Acc)	USD	11.251	1.546.533	0,43																							
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc USD	USD	11.756	1.517.640	0,42																							
			<b>116.435.157</b>	<b>32,06</b>																							
			<b>246.117.739</b>	<b>67,78</b>																							
<i>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>																											
<i>Exchange traded funds</i>																											
<i>Ierland</i>																											
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	USD	786.773	29.338.765	8,08																							
Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD Acc	USD	50.308	39.507.376	10,88																							
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	EUR	120.067	15.065.300	4,15																							
iShares Core MSCI Europe Fund	EUR	74.331	2.316.512	0,64																							
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	USD	20.868	3.502.694	0,96																							
iShares S&P 500 Health Care Sector Fund	USD	136.485	1.357.002	0,37																							
iShares US Aggregate Bond Fund	USD	1.074.317	5.556.905	1,53																							
SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond Fund	USD	213.252	6.268.543	1,73																							
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	56.680	2.947.360	0,81																							
Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	61.032	3.976.235	1,10																							
			<b>109.836.692</b>	<b>30,25</b>																							

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

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

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

Per 31 maart 2023

### Valutatermijncontracten

Gekochte valuta	Aankoop- bedrag	Verkochte valuta	Verkoop- bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Ongerealiseerde winst/ (verlies) USD	% van de netto- activa
USD	11.774.946	EUR	10.845.288	27/04/2023	Merrill Lynch International	(23.080)	(0,01)
USD	3.061.458	EUR	2.833.595	27/04/2023	State Street Bank	(21.062)	-
<b>Totaal ongerealiseerd verlies op valutatermijncontracten</b>						<b>(44.142)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Ongerealiseerd nettoverlies op valutatermijncontracten</b>						<b>(44.142)</b>	<b>(0,01)</b>



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

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

Per 31 maart 2023

### Valutatermijncontracten

Gekochte valuta	Aankoop- bedrag	Verkochte valuta	Verkoop- bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Ongerealiseerde winst/ (verlies) USD	% van de netto- activa
USD	4.693.759	EUR	4.323.177	27/04/2023	Merrill Lynch International	(9.200)	-
USD	2.262.692	EUR	2.094.281	27/04/2023	State Street Bank	(15.567)	(0,01)
<b>Totaal ongerealiseerd verlies op valutatermijncontracten</b>						<b>(24.767)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Ongerealiseerd nettoverlies op valutatermijncontracten</b>						<b>(24.767)</b>	<b>(0,01)</b>

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

## Overzicht van de beleggingen

Per 31 maart 2023

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>Op een andere gereglementeerde markt verhandelde effecten en geldmarktinstrumenten</b>				
<i>Instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					<i>Obligaties</i>				
<i>Ierland</i>					<i>Canada</i>				
CRM Long/Short Opportunities UCITS - Class G EUR	EUR	63.089	14.427.833	1,04	Royal Bank of Canada 0,000% 20/02/2024	USD	41.500.000	39.521.736	2,85
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Class VI EUR Accumulation	EUR	1.294.404	21.610.460	1,56				<b>39.521.736</b>	<b>2,85</b>
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	EUR	13.010.627	124.459.659	8,97	<i>Frankrijk</i>				
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X EUR Acc	EUR	14.930.272	30.353.243	2,19	BNP Paribas 0,000% 11/07/2023	USD	56.900.000	56.868.577	4,10
Liontrust GF Tortoise Fund - Class Z EUR Hedged	EUR	31.177.638	42.352.202	3,05				<b>56.868.577</b>	<b>4,10</b>
ML Tosca UCITS Fund EUR Founder - Class A Pooled	EUR	3.616	39.607.131	2,86	<i>Verenigde Staten van Amerika</i>				
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class A1 EUR Hedged Acc	EUR	1.128.576	110.645.561	7,98	JPMorgan Chase 0,000% 01/11/2023	USD	42.350.000	40.409.567	2,92
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class K EUR	EUR	1.462.545	23.504.561	1,69				<b>40.409.567</b>	<b>2,92</b>
PIMCO GIS TRENDS Managed Futures Strategy Fund - Class Institutional EUR (Hedged) Accumulation	EUR	3.808.225	39.300.881	2,83	<i>Totaal obligaties</i>			<b>136.799.880</b>	<b>9,87</b>
Polar Capital Global Insurance Fund - Class I USD Acc	USD	3.009.180	33.797.980	2,44	<b>Totaal op een andere gereglementeerde markt verhandelde effecten en geldmarktinstrumenten</b>			<b>136.799.880</b>	<b>9,87</b>
			<b>480.059.511</b>	<b>34,61</b>	<b>Totaal beleggingen</b>			<b>25.461.035</b>	<b>1,84</b>
					<i>Liquide middelen</i>			<b>3.591.422</b>	<b>0,25</b>
					<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>1.357.941.953</b>	<b>97,91</b>
					<b>Totaal nettoactiva</b>			<b>1.386.994.410</b>	<b>100,00</b>
<i>Luxemburg</i>					<b>Geografische allocatie van portefeuille per 31 maart 2023</b>				
Allspring Lux Worldwide Fund - EUR Short Duration Credit Fund - Class X EUR Acc	EUR	456.209	43.266.878	3,12	Ierland			56,15	
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class ZI Capitalisation EUR Hedged	EUR	272.551	27.876.554	2,01	Luxemburg			31,89	
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 EUR Hedged	EUR	237.690	27.776.407	2,00	Frankrijk			4,10	
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A EUR Cap	EUR	541.662	55.103.697	3,97	Verenigde Staten van Amerika			2,92	
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - Class J PF (Acc)	EUR	3.212.575	35.145.575	2,54	Canada			2,85	
Nordea 1 Alpha 10 MA Fund - Class BI EUR	EUR	3.740.437	55.346.875	3,99	<b>Totaal beleggingen</b>			<b>97,91</b>	
Redwheel Global Equity Income Fund - Class S EUR Acc	EUR	281.257	35.679.313	2,57	Liquide middelen en overige activa/(passiva)			<b>2,09</b>	
Robeco BP US Large Cap Equities - Class IH EUR	EUR	79.780	14.412.222	1,04	<b>Totaal</b>			<b>100,00</b>	
UBAM - Dynamic US Dollar Bond - Class I+HC EUR Acc	EUR	920.227	92.144.211	6,64					
Vontobel TwentyFour Strategic Income Fund - Class HG (hedged) EUR	EUR	571.548	55.611.599	4,01					
			<b>442.363.331</b>	<b>31,89</b>					
			<b>922.422.842</b>	<b>66,50</b>					
<i>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>									
<i>Exchange traded funds</i>									
<i>Ierland</i>									
Invesco Markets II - Invesco US Treasury Bond Fund	EUR	1.008.713	35.045.716	2,53					
iShares S&P 500 Health Care Sector Fund USD Acc	USD	1.538.125	14.075.943	1,02					
iShares US Mortgage Backed Securities Fund	EUR	9.661.103	41.919.526	3,02					
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	EUR	9.406.795	34.842.769	2,51					
iShares USD Treasury Bond 3-7yr Fund	EUR	15.553.019	68.968.307	4,97					
iShares USD Treasury Bond 7-10yr Fund	EUR	17.339.107	76.011.177	5,48					
UBS Irl Fund Solutions - Bloomberg Commodity CMCI SF Fund	EUR	2.051.841	27.855.793	2,01					
			<b>298.719.231</b>	<b>21,54</b>					
			<b>298.719.231</b>	<b>21,54</b>					
<i>Totaal exchange traded funds</i>									
<b>Totaal participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>									
			<b>1.221.142.073</b>	<b>88,04</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 2023

### Valutatermijncontracten

Gekochte valuta	Aankoop- bedrag	Verkochte valuta	Verkoop- bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Ongerealiseerde winst/ (verlies) EUR	% van de netto- activa
EUR	30.794.603	GBP	27.019.062	16/06/2023	Standard Chartered Bank	129.455	0,01
EUR	102.366.319	USD	109.126.294	16/06/2023	HSBC Bank	2.348.086	0,17
EUR	13.882.228	USD	15.062.084	16/06/2023	Merrill Lynch International	77.278	-
USD	5.278.845	EUR	4.834.008	16/06/2023	Merrill Lynch International	4.247	-
<b>Totaal ongerealiseerde winst op valutatermijncontracten</b>						<b>2.559.066</b>	<b>0,18</b>
<b>Ongerealiseerde nettowinst op valutatermijncontracten</b>						<b>2.559.066</b>	<b>0,18</b>



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

Overzicht van de beleggingen

Per 31 maart 2023

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>Op een andere gereglementeerde markt verhandelde effecten en geldmarktinstrumenten</b>				
<i>Instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					<i>Obligaties</i>				
<i>Ierland</i>					<i>Canada</i>				
CRM Long/Short Opportunities UCITS - Class G USD	USD	91.093	22.254.030	1,08	Royal Bank of Canada 0,000% 20/02/2024	USD	57.000.000	58.975.620	2,86
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Class VI USD Distribution	USD	2.652.918	33.782.784	1,64				<b>58.975.620</b>	<b>2,86</b>
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H Cap	USD	17.643.553	184.586.847	8,96	<i>Frankrijk</i>				
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X USD Acc	USD	22.735.330	46.743.839	2,27	BNP Paribas 0,000% 11/07/2023	USD	76.400.000	82.958.940	4,03
Majedie Asset Management Tortoise Fund (USD) - Class Z Dollar Hedged	USD	55.243.638	65.396.037	3,18				<b>82.958.940</b>	<b>4,03</b>
ML Tosca UCITS Fund USD Founder - Class A Pooled	USD	5.445	61.633.830	2,99	<i>Verenigde Staten van Amerika</i>				
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class A1 USD Hedged Acc	USD	1.674.206	173.129.653	8,41	JPMorgan Chase 0,000% 01/11/2023	USD	57.500.000	59.608.525	2,89
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class J USD	USD	1.938.262	34.485.560	1,67				<b>59.608.525</b>	<b>2,89</b>
PIMCO GIS TRENDS Managed Futures Strategy Fund - Class Institutional USD Accumulation	USD	5.176.841	60.827.879	2,95	<i>Totaal obligaties</i>			<b>201.543.085</b>	<b>9,78</b>
Polar Capital Global Insurance Fund - Class I USD Acc	USD	4.281.829	52.249.441	2,54	<b>Totaal op een andere gereglementeerde markt verhandelde effecten en geldmarktinstrumenten</b>			<b>2.026.063.931</b>	<b>98,36</b>
			<b>735.089.900</b>	<b>35,69</b>	<b>Totaal beleggingen</b>			<b>48.404.940</b>	<b>2,35</b>
					<b>Liquide middelen</b>			<b>(14.663.835)</b>	<b>(0,71)</b>
					<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>2.059.805.036</b>	<b>100,00</b>
					<b>Totaal nettoactiva</b>				
<i>Luxemburg</i>					<b>Geografische allocatie van portefeuille per 31 maart 2023</b>				
Allspring Lux Worldwide Fund - EUR Short Duration Credit Fund - Class X USD Acc Hedged	USD	644.654	65.677.368	3,19	Ierland				57,19
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class Z1 Capitalisation USD	USD	349.423	41.343.737	2,01	Luxemburg				31,39
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	USD	331.921	41.201.318	2,00	Frankrijk				4,03
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A USD Acc	USD	688.371	83.448.342	4,05	Verenigde Staten van Amerika				2,89
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - Class J PF USD (Acc)	USD	4.575.424	52.114.084	2,53	Canada				2,86
Nordea 1 Alpha 10 MA Fund - Class HBI USD	USD	4.540.164	82.066.641	3,98	<b>Totaal beleggingen</b>				<b>98,36</b>
Redwheel Global Equity Income Fund - Class S USD Acc	USD	481.209	54.801.214	2,66	Liquide middelen en overige activa/(passiva)				1,64
Robeco BP US Large Cap Equities - Class I USD	USD	63.720	21.762.971	1,06	<b>Totaal</b>				<b>100,00</b>
UBAM - Dynamic US Dolla Bond - Class I+C	USD	1.166.913	119.892.156	5,82					
Vontobel TwentyFour Strategic Income Fund - Class HG (hedged) USD	USD	777.379	84.353.401	4,09					
			<b>646.661.232</b>	<b>31,39</b>					
			<b>1.381.751.132</b>	<b>67,08</b>					
<b>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</b>									
<i>Exchange traded funds</i>									
<i>Ierland</i>									
Invesco Markets II - Invesco US Treasury Bond Fund	USD	1.361.414	51.236.816	2,49					
iShares \$ Treasury Bond 7-10yr Fund	USD	621.883	112.790.920	5,48					
iShares S&P 500 Health Care Sector Fund USD Acc	USD	2.154.966	21.425.749	1,04					
iShares US Mortgage Backed Securities Fund	USD	12.365.962	61.449.557	2,98					
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	USD	13.319.951	52.394.027	2,54					
iShares USD Treasury Bond 3-7yr Fund	USD	796.191	102.270.734	4,97					
UBS Irl Fund Solutions - Bloomberg Commodity CMCI SF Fund	USD	2.632.710	41.201.911	2,00					
			<b>442.769.714</b>	<b>21,50</b>					
			<b>442.769.714</b>	<b>21,50</b>					
<b>Totaal exchange traded funds</b>									
<b>Totaal participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>									
			<b>1.824.520.846</b>	<b>88,58</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 2023

### Valutatermijncontracten

Gekochte valuta	Aankoop- bedrag	Verkochte valuta	Verkoop- bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Ongerealiseerde winst/ (verlies) USD	% van de netto- activa
AUD	139.534	USD	92.835	11/04/2023	HSBC Bank	641	-
AUD	31.493	USD	20.975	11/04/2023	Morgan Stanley	123	-
AUD	29.973.801	USD	20.073.185	11/04/2023	Standard Chartered Bank	6.858	-
EUR	28.213.741	USD	30.611.757	16/06/2023	Merrill Lynch International	171.224	0,01
GBP	1.816	USD	2.239	11/04/2023	Royal Bank of Canada	7	-
GBP	44.737.569	USD	53.839.786	11/04/2023	Toronto Dominion Bank	1.483.919	0,07
SGD	38.685.657	USD	28.779.302	11/04/2023	Barclays Bank	323.742	0,02
SGD	4.785	USD	3.555	11/04/2023	HSBC Bank	45	-
<b>Totaal ongerealiseerde winst op valutatermijncontracten</b>						<b>1.986.559</b>	<b>0,10</b>
USD	239.546	AUD	357.935	11/04/2023	HSBC Bank	(242)	-
USD	3.278.179	AUD	4.957.946	11/04/2023	Morgan Stanley	(43.248)	-
USD	31.438.277	EUR	29.660.254	16/06/2023	State Street Bank	(922.942)	(0,05)
USD	406.431	GBP	334.999	11/04/2023	Barclays Bank	(7.838)	-
USD	1.136.725	GBP	929.326	11/04/2023	HSBC Bank	(12.505)	-
USD	46.377.844	GBP	38.393.552	16/06/2023	Standard Chartered Bank	(1.164.817)	(0,06)
USD	674.896	SGD	911.945	11/04/2023	Merrill Lynch International	(11.156)	-
USD	742.021	SGD	998.796	11/04/2023	State Street Bank	(9.369)	-
<b>Totaal ongerealiseerd verlies op valutatermijncontracten</b>						<b>(2.172.117)</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Ongerealiseerd nettoverlies op valutatermijncontracten</b>						<b>(185.558)</b>	<b>(0,01)</b>

# Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund

## Overzicht van de beleggingen

Per 31 maart 2023

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>Op een andere gereglementeerde markt verhandelde effecten en geldmarktinstrumenten</b>				
<i>Instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					<i>Obligaties</i>				
<i>Ierland</i>					<i>Canada</i>				
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J Acc USD	USD	11.013	1.137.308	0,49	Royal Bank of Canada 0,000% 20/02/2024	USD	5.900.000	6.104.494	2,61
CRM Long/Short Opportunities UCITS - Class G USD	USD	9.340	2.281.657	0,97				<b>6.104.494</b>	<b>2,61</b>
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Class VI USD Distribution	USD	280.042	3.566.105	1,52	<i>Frankrijk</i>				
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H Cap	USD	2.027.643	21.213.202	9,06	BNP Paribas 0,000% 11/07/2023	USD	9.000.000	9.772.650	4,17
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X USD Acc	USD	2.511.318	5.163.269	2,21				<b>9.772.650</b>	<b>4,17</b>
Majedie Asset Management Tortoise Fund (USD) - Class Z Dollar Hedged	USD	6.018.912	7.125.038	3,04	<i>Verenigde Staten van Amerika</i>				
ML Tosca UCITS Fund USD Founder - Class A Pooled	USD	595	6.734.743	2,88	JPMorgan Chase 0,000% 01/11/2023	USD	5.900.000	6.116.353	2,61
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class A1 USD Hedged Acc	USD	179.656	18.578.190	7,94				<b>6.116.353</b>	<b>2,61</b>
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class J USD	USD	199.883	3.556.325	1,52	<i>Totaal obligaties</i>			<b>21.993.497</b>	<b>9,39</b>
PIMCO GIS TRENDS Managed Futures Strategy Fund - Class Institutional USD Accumulation	USD	538.089	6.322.546	2,70	<b>Totaal op een andere gereglementeerde markt verhandelde effecten en geldmarktinstrumenten</b>			<b>21.993.497</b>	<b>9,39</b>
Polar Capital Global Insurance Fund - Class I USD Acc	USD	463.248	5.652.831	2,41	<b>Totaal beleggingen</b>			<b>7.343.245</b>	<b>3,14</b>
			<b>81.331.214</b>	<b>34,74</b>	<b>Liquide middelen</b>			<b>(317.436)</b>	<b>(0,14)</b>
					<b>Overige activa/(passiva)</b>				
					<b>Totaal nettoactiva</b>			<b>234.128.873</b>	<b>100,00</b>
<i>Luxemburg</i>					<b>Geografische allocatie van portefeuille per 31 maart 2023</b>				
Allspring Lux Worldwide Fund - EUR Short Duration Credit Fund - Class X USD Acc Hedged	USD	68.855	7.014.978	3,00	Ierland				55,87
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class Z1 Capitalisation USD	USD	40.208	4.757.388	2,03	Luxemburg				31,74
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	USD	38.176	4.738.802	2,02	Frankrijk				4,17
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A USD Acc	USD	71.985	8.726.444	3,73	Canada				2,61
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - Class J PF USD (Acc)	USD	517.990	5.899.908	2,52	Verenigde Staten van Amerika				2,61
Nordea 1 Alpha 10 MA Fund - Class HBI USD	USD	515.615	9.320.105	3,98	<b>Totaal beleggingen</b>				<b>97,00</b>
Redwheel Global Equity Income Fund - Class S USD Acc	USD	52.860	6.019.777	2,57	<b>Liquide middelen en overige activa/(passiva)</b>				<b>3,00</b>
Robeco BP US Large Cap Equities - Class I USD	USD	6.999	2.390.414	1,02	<b>Totaal</b>				<b>100,00</b>
UBAM - Dynamic US Dolla Bond - Class I+C	USD	162.038	16.648.245	7,11					
Vontobel TwentyFour Strategic Income Fund - Class HG (hedged) USD	USD	81.073	8.797.276	3,76					
			<b>74.313.337</b>	<b>31,74</b>					
			<b>155.644.551</b>	<b>66,48</b>					
<i>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>									
<i>Exchange traded funds</i>									
<i>Ierland</i>									
Invesco Markets II - Invesco US Treasury Bond Fund	USD	152.419	5.736.289	2,45					
iShares \$ Treasury Bond 7-10yr Fund	USD	68.964	12.508.000	5,34					
iShares S&P 500 Health Care Sector Fund USD Acc	USD	236.718	2.353.569	1,01					
iShares US Mortgage Backed Securities Fund	USD	1.408.789	7.000.625	2,99					
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	USD	1.390.395	5.469.119	2,34					
iShares USD Treasury Bond 3-7yr Fund	USD	90.472	11.621.128	4,96					
UBS Irl Fund Solutions - Bloomberg Commodity CMCI SF Fund	USD	305.194	4.776.286	2,04					
			<b>49.465.016</b>	<b>21,13</b>					
			<b>49.465.016</b>	<b>21,13</b>					
<i>Totaal exchange traded funds</i>									
<b>Totaal participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>									
			<b>205.109.567</b>	<b>87,61</b>					

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

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

*Overzicht van de beleggingen (vervolg)*

*Per 31 maart 2023*

*Valutatermijncontracten*

Gekochte valuta	Aankoop- bedrag	Verkochte valuta	Verkoop- bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Ongerealiseerde winst/ (verlies) USD	% van de netto- activa
EUR	3.013.120	USD	3.269.219	16/06/2023	Merrill Lynch International	18.286	0,01
<b>Totaal ongerealiseerde winst op valutatermijncontracten</b>						<b>18.286</b>	<b>0,01</b>
USD	3.340.643	EUR	3.151.710	16/06/2023	State Street Bank	(98.072)	(0,04)
USD	208.614	GBP	172.705	16/06/2023	HSBC Bank	(5.247)	-
USD	4.914.188	GBP	4.068.174	16/06/2023	Standard Chartered Bank	(123.424)	(0,06)
<b>Totaal ongerealiseerd verlies op valutatermijncontracten</b>						<b>(226.743)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Ongerealiseerd nettoverlies op valutatermijncontracten</b>						<b>(208.457)</b>	<b>(0,09)</b>

# Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund

## Overzicht van de beleggingen

Per 31 maart 2023

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>					UBS Lux Fund Solutions - MSCI Canada Fund				
<i>Ierland</i>					Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund				
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	52.041	8.594.086	3,02	CAD	138.085	4.785.816	1,68	
BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund - Class Premier Acc EUR	EUR	1.952	192.993	0,07	EUR	12.993	3.033.736	1,07	
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J Acc EUR	EUR	22.180	2.212.277	0,78					
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	59.031	7.462.270	2,62					
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class SSH EUR Cap	EUR	3.184.445	30.462.400	10,69					
Liontrust GF Tortoise Fund - Class Z EUR Hedged	EUR	1.704.672	2.315.655	0,81					
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (Hedged) Accumulation	EUR	298.468	2.871.263	1,01					
SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged EUR Wealth A	EUR	602.356	5.710.338	2,00					
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Shares	EUR	27.035	4.701.934	1,65					
			<b>64.523.216</b>	<b>22,65</b>					
<i>Luxemburg</i>					<i>Totaal exchange traded funds</i>				
BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 EUR	EUR	464.211	6.048.673	2,12			<b>153.598.660</b>	<b>53,92</b>	
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 EUR Hedged	EUR	24.362	2.846.956	1,00					
JPMorgan Global Corporate Bond Fund - JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	33.298	2.980.866	1,05					
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	32.930	5.934.394	2,08					
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR†	EUR	60.576	5.821.946	2,04					
Lumyna Global Debt Government Fund - Class EUR B (Acc) Hedged	EUR	297.046	27.470.857	9,64					
Lumyna Global Debt Securitized Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	68.591	6.025.027	2,12					
Lumyna Global Event Fund - Class EUR A2 (Acc)	EUR	22.998	2.822.746	0,99					
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)	EUR	19.035	3.561.164	1,25					
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc EUR Hedged	EUR	25.643	2.965.403	1,04					
			<b>66.478.032</b>	<b>23,33</b>					
			<b>131.001.248</b>	<b>45,98</b>					
<i>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					<i>Totaal participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</i>				
<i>Exchange traded funds</i>					<i>Totaal beleggingen</i>				
<i>Ierland</i>					<i>Liquide middelen</i>				
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	8.813	2.592.188	0,91			<b>369.548</b>	<b>0,13</b>	
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks Fund	EUR	36.038	2.582.123	0,91					
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	EUR	623.047	21.282.039	7,47					
Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD Acc	USD	74.094	53.556.776	18,80					
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	EUR	103.982	12.008.881	4,22					
iShares Core S&P 500 Fund USD Acc	USD	69.186	26.993.016	9,47					
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	386.097	2.498.820	0,88					
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	1.025.730	5.924.616	2,08					
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund	EUR	395.323	2.675.546	0,94					
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	466.715	2.513.260	0,88					
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	465.931	2.948.411	1,03					
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	14.793	2.627.237	0,92					
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	13.039	2.533.999	0,89					
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	50.751	2.429.060	0,85					
Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	43.577	2.613.136	0,92					
			<b>145.779.108</b>	<b>51,17</b>					

† Fonds van verbonden partijen

Geografische allocatie van portefeuille per 31 maart 2023		% van de nettoactiva
Ierland		73,82
Luxemburg		26,08
<b>Totaal beleggingen</b>		<b>99,90</b>
Liquide middelen en overige activa/(passiva)		0,10
<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 2023 <sup>†</sup>	Over het boekjaar per 31 maart 2022 <sup>†</sup>	Over het boekjaar per 31 maart 2021 <sup>†</sup>	Gelimiteerd kosten- percentage per 31 maart 2023 <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%	0,84%	0,82%	0,90%	08-dec-09
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	0,84%	0,88%	0,90%	0,90%	18-apr-18
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	0,72%	0,75%	0,76%	0,80%	16-jan-13
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	07-jun-17
Access Balanced Fund (EUR) Q (acc)	0,33%	0,34%	-	0,75%	01-apr-21
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)†</b>					
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	1,45%	1,45%	1,45%	-	25-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%	0,86%	0,87%	0,90%	19-jun-13
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	0,85%	0,86%	0,89%	0,90%	08-feb-12
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	01-jun-11
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	0,75%	0,76%	0,76%	0,80%	13-nov-13
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)†</b>					
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	1,45%	1,45%	1,45%	-	20-okt-10
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	1,20%	1,20%	1,20%	-	20-okt-10
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	0,82%	0,84%	0,83%	0,90%	20-okt-10
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	0,83%	0,85%	0,90%	0,90%	18-apr-18
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	0,73%	0,74%	0,75%	0,80%	26-sep-12
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	0,75%	0,78%	0,80%	0,80%	07-jun-17
Access Balanced Fund (USD) X (acc)	0,05%	0,07%	-	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)	0,72%	0,73%	0,72%	0,80%	08-dec-10
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	0,69%	0,68%	0,71%	0,75%	13-nov-13
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	09-nov-16
<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)	0,74%	0,74%	0,73%	0,80%	23-mei-12
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	18-apr-18
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	13-nov-13
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	10-dec-14
<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%	0,90%	0,90%	0,90%	30-okt-13
Access Growth Fund (USD) C (inc)	0,90%	0,90%	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 (inc)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	13-nov-13
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)†</b>					
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	0,72%	0,73%	0,72%	0,80%	14-okt-15
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	0,76%	0,80%	0,80%	0,80%	13-jan-16
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	0,69%	0,68%	0,72%	0,75%	22-jun-16
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) X (acc)*	0,06%	0,08%	0,10%	0,10%	25-jun-20
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)†</b>					
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	0,72%	0,80%	0,72%	0,80%	14-okt-15
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	0,77%	0,73%	0,80%	0,80%	01-mrt-17
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	0,76%	0,80%	0,80%	0,80%	27-jul-16
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	0,73%	0,73%	0,78%	0,80%	14-okt-15
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	0,73%	0,74%	0,77%	0,80%	27-jul-16
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	0,68%	0,69%	0,73%	0,75%	22-jun-16
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) X (acc)	0,05%	0,06%	0,09%	0,10%	09-jan-20
<b>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund†</b>					
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	0,52%	0,52%	0,53%	0,65%	06-apr-11
<b>Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund (1)</b>					
Balanced Moderate Fund Q (inc)	0,38%	-	-	0,75%	15-jun-22

+ Kostenpercentages zijn berekend overeenkomstig de richtlijnen van de Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA), d.d. 16 mei 2008 (zoals gewijzigd op 20 april 2015). Op 25 september 2020 zijn SFAMA en het Asset Management Platform (AMP) Zwitserland gefuseerd tot de Asset Management Association Switzerland (AMAS). 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 15 juni 2022 geïntroduceerd.

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

## Private Bank Funds I

Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie (vervolg)

---

### 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 - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)*

Over een volledige marktcyclus naar een rendement 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 naar een rendement 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 - Montes Excelsis Fund*

Over een volledige marktcyclus naar een rendement 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, ICB's, gestructur.

#### *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.

## 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 2023.

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

(1) Dit subfonds werd op 15 juni 2022 geïntroduceerd.



## Private Bank Funds I

Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie (vervolg)

### 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:

$$\frac{\text{(Totaal aan gekochte en verkochte effecten - totaal aan inschrijvingen en/of aflossingen van participatiebewijzen in het subfonds)}}{\text{Gemiddelde nettoactiva van het subfonds in de valuta van het subfonds}}$$

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

\* Berekend voor periode van 12 maanden.

(1) Dit subfonds werd op 15 juni 2022 geïntroduceerd.

### 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 afgedekt naar EUR (35%) HFRX Global Hedge Fund USD Index afgedekt naar EUR (10%)
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)	MSCI World Index (Total Return Net) (55%) Bloomberg Global Aggregate Index afgedekt naar GBP (35%) HFRX Global Hedge Fund USD Index afgedekt naar GBP (10%)
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)	MSCI World Index (Total Return Net) (55%) Bloomberg Global Aggregate Index afgedekt naar USD (35%) HFRX Global Hedge Fund USD Index (10%)
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)	Bloomberg Global Aggregate Index afgedekt naar EUR (70%) MSCI World Index (Total Return Net) (20%) HFRX Global Hedge Fund USD Index afgedekt naar EUR (10%) <i>Benchmark voor naar GBP afgedekte aandelenklassen:</i> Bloomberg Global Aggregate Index afgedekt naar GBP (70%) MSCI World Index Local Currency (Total Return Net) (20%) HFRX Global Hedge Fund USD Index afgedekt naar GBP (10%)
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)	Bloomberg Global Aggregate Index afgedekt naar USD (70%) MSCI World Index (Total Return Net) (20%) HFRX Global Hedge Fund USD Index (10%)
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)	MSCI World Index (Total Return Net) (75%) Bloomberg Global Aggregate Index afgedekt naar USD (15%) HFRX Global Hedge Fund USD Index (10%)
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD <i>Benchmark voor afgedekte aandelenklassen:</i> ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return, afgedekt naar SGD voor naar SGD afgedekte aandelenklassen ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return, afgedekt naar GBP voor naar GBP afgedekte aandelenklassen ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return, afgedekt naar AUD voor naar AUD afgedekte aandelenklassen
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD
Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund	MSCI World Index (Total Return Net) (45%) Bloomberg Global Aggregate Index afgedekt naar EUR (35%) HFRX Global Hedge Fund USD Index afgedekt naar EUR (20%)

## 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 maart 2023.

## 9. Informatie over beloning inzake ICBE's

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (de “**beheermaatschappij**”) is de bevoegde beheerder van JPMorgan Investment Funds (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 jaarverslag 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/lu/en/asset-management/adv/funds/policies/> (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 2021 voor het laatst herzien in juli 2022 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 2022 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 2022 43 alternatieve beleggingsfondsen (met 47 subfondsen) en 6 ICBE's (met 177 subfondsen) beheert, met op die datum een totaal beheerd vermogen van respectievelijk USD 14.508 mln en USD 397.350 mln.

	Vaste beloning	Totale beloning	Totale beloning	Aantal begunstigden
Alle personeel (USD '000s)	49.005	26.160	75.165	362

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

Het totaalbedrag aan vergoedingen dat voor het prestatiejaar 2022 werd uitbetaald aan ICBE-geïdentificeerd personeel was USD 105.367K waarvan USD 7.459K betrekking heeft op senior management en USD 97.908K op ander ICBE-geïdentificeerd personeel<sup>(1)</sup>.

<sup>(1)</sup> Voor 2022 heeft de bekendmaking van geïdentificeerd personeel 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 2022</b>				
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</b>				
Access Balanced Fund (EUR) A (acc)	449.411,185	-	34.401,354	415.009,831
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	41.050,167	-	1.006,796	40.043,371
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	5.740.343,742	2.824.865,473	1.052.830,368	7.512.378,847
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	548.493,432	226.968,704	157.432,966	618.029,170
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	722.456,396	2.887.067,084	1.156.654,552	2.452.868,928
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	65.038,339	336,020	22.172,223	43.202,136
Access Balanced Fund (EUR) Q (acc)	-	4.389.643,993	37.003,994	4.352.639,999
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</b>				
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	44.009,198	-	2.106,667	41.902,531
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)	9.997,399	46,340	5.599,594	4.444,145
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	10.513,697	-	-	10.513,697
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	573.500,233	447.556,678	9.567,083	1.011.489,828
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	607.557,947	196.587,257	55.314,576	748.830,628
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	50.530,718	5.508,261	20.837,940	35.201,039
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	621.333,060	20.479,447	33.423,528	608.388,979
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</b>				
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	690.537,601	-	67.886,420	622.651,181
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	72.767,582	-	-	72.767,582
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	3.635.737,346	2.191.954,918	368.012,087	5.459.680,177
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	650.880,291	515.525,438	86.668,859	1.079.736,870
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	754.791,653	43.273,242	44.663,382	753.401,513
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	263.360,745	11.072,796	-	274.433,541
Access Balanced Fund (USD) X (acc)	-	1.752.308,787	-	1.752.308,787
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</b>				
Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)	292.944,906	0,010	10.217,227	282.727,689
Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)	2.780,947	-	118,502	2.662,445
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)	9.454.880,264	1.916.703,394	2.153.658,562	9.217.925,096
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	678.871,632	444.885,432	241.421,877	882.335,187
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	15.762,976	3.218,690	11.655,781	7.325,885
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</b>				
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	535.710,535	-	48.899,830	486.810,705
Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)	2.561.995,031	273.879,683	279.180,355	2.556.694,359
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	187.575,271	24.445,603	45.916,861	166.104,013
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)*	3.526,913	5.939,166	3.526,913	5.939,166
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)	147.338,749	-	88.218,345	59.120,404
<b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</b>				
Access Growth Fund (USD) A (acc)	66.734,338	-	-	66.734,338
Access Growth Fund (USD) C (acc)	264.671,146	671.519,075	39.785,987	896.404,234
Access Growth Fund (USD) C (inc)	54.227,000	298.784,249	62.637,251	290.373,998
Access Growth Fund (USD) Inst (acc)	15.383,805	2.164,781	2.506,983	15.041,603
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	114.586,891	147.937,767	22.433,318	240.091,340
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</b>				
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	10.725.170,024	5.344.664,483	1.985.207,419	14.084.627,088
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	210.811,671	304.365,244	21.073,657	494.103,258
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	1.275.135,796	48.394,339	21.089,072	1.302.441,063
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) X (acc)	1.119.920,697	-	89.806,915	1.030.113,782
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</b>				
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	13.920.544,222	6.885.355,630	2.906.766,875	17.899.132,977
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	5.316.330,456	313.480,501	2.568.365,847	3.061.445,110
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	2.948.407,623	1.422.663,576	36.775,448	4.334.295,751
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	583.861,937	590.684,876	63.216,204	1.111.330,609
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	552.254,204	303.640,937	127.908,119	727.987,022
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	617.013,537	266.809,462	20.190,509	863.632,490
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) X (acc)	1.030.970,747	-	-	1.030.970,747
<b>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund</b>				
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	1.738.705,748	-	-	1.738.705,748

\* Aandelenklasse tijdens het boekjaar opnieuw geactiveerd.

## 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 2021</b>				
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</b>				
Access Balanced Fund (EUR) A (acc)	496.089,782	6.513,000	53.191,597	449.411,185
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	41.050,167	4.923,999	4.923,999	41.050,167
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	4.923.767,287	1.743.274,248	926.697,793	5.740.343,742
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	121.681,257	479.995,199	53.183,024	548.493,432
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	681.395,781	166.501,305	125.440,690	722.456,396
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	63.970,715	1.068,718	1,094	65.038,339
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</b>				
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	47.447,817	-	3.438,619	44.009,198
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)	9.942,109	55,290	-	9.997,399
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	10.513,697	-	-	10.513,697
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	440.185,968	285.610,726	152.296,461	573.500,233
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	276.801,391	384.892,874	54.136,318	607.557,947
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	94.327,135	4.849,170	48.645,587	50.530,718
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	691.058,986	33.861,338	103.587,264	621.333,060
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</b>				
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	808.859,437	-	118.321,836	690.537,601
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	103.647,138	-	30.879,556	72.767,582
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	3.670.270,865	716.596,488	751.130,007	3.635.737,346
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	377.748,214	369.018,600	95.886,523	650.880,291
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	801.935,969	748,746	47.893,062	754.791,653
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	266.044,140	6.634,584	9.317,979	263.360,745
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</b>				
Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)	321.466,085	9,500	28.530,679	292.944,906
Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)	14.311,230	9.602,191	21.132,474	2.780,947
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)	8.135.587,231	3.191.060,181	1.871.767,148	9.454.880,264
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	865.011,836	29.049,689	215.189,893	678.871,632
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	15.686,719	76,257	-	15.762,976
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</b>				
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	617.714,566	-	82.004,031	535.710,535
Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)	3.172.979,132	465.058,666	1.076.042,767	2.561.995,031
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	67.932,226	122.438,945	2.795,900	187.575,271
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)	3.527,114	-	0,201	3.526,913
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)	150.580,733	911,162	4.153,146	147.338,749
<b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</b>				
Access Growth Fund (USD) A (acc)	79.584,459	-	12.850,121	66.734,338
Access Growth Fund (USD) C (acc)	264.225,654	118.493,119	118.047,627	264.671,146
Access Growth Fund (USD) C (inc)	30.612,351	23.614,649	-	54.227,000
Access Growth Fund (USD) Inst (acc)	22.789,165	2.049,162	9.454,522	15.383,805
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	131.983,190	228,179	17.624,478	114.586,891
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</b>				
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	10.028.018,754	2.585.136,055	1.887.984,785	10.725.170,024
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	224.181,956	9.987,779	23.358,064	210.811,671
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	822.787,163	1.522.384,380	1.070.035,747	1.275.135,796
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) X (acc)	-	1.119.930,697	10,000	1.119.920,697
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</b>				
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	12.031.707,515	3.708.642,581	1.819.805,874	13.920.544,222
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	2.225.291,788	3.669.113,711	578.075,043	5.316.330,456
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	3.038.940,347	1.051.747,423	1.142.280,147	2.948.407,623
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	536.477,602	87.326,407	39.942,072	583.861,937
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	459.046,603	134.650,388	41.442,787	552.254,204
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	623.036,825	131.596,591	137.619,879	617.013,537
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) X (acc)	256.841,724	774.139,023	10,000	1.030.970,747
<b>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund</b>				
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	1.738.705,748	-	-	1.738.705,748

## 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 2023 in het bezit zijn van de SICAV.

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

## Private Bank Funds I

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



## Private Bank Funds I

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

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

### 12. 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 Growth Fund (USD)
- Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)
- Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)
- Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund
- Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund

### 13. Andere gebeurtenissen

#### 30 mei 2022 REBRANDING VAN BENCHMARKS

Aanpassing om de rebranding weer te geven van alle 'Bloomberg Barclays' benchmarks naar 'Bloomberg', die deel uitmaken van de benchmarks voor de onderstaande subfondsen

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

Waar van toepassing veranderen de nieuwe benchmarks als volgt:

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

#### 30 mei 2022 AANDELENKLASSE Q

De minimuminschrijving en het minimum belegd vermogen worden verlaagd van USD 250.000.000 naar USD 200.000.000.

#### 30 mei 2022 DUITSE BELASTINGWET INZAKE BELEGGINGEN - 'GEMENGDE FONDSEN' - ACCESS GROWTH FUND (USD) en BALANCED MODERATE FUND

- Update om de naleving te faciliteren van het Access Growth Fund (USD) en Balanced Moderate Fund als "gemengde fondsen" in overeenstemming met de Duitse wet op de beleggingsbelasting
- De subfondsen zullen ten minste 25% van de intrinsieke waarde beleggen in aandelen zoals gedefinieerd in de Duitse wet op de beleggingsbelasting



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