

---

Niet-gecontroleerd halfjaarverslag

# Private Bank Funds I

---

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxembourg

30 september 2025



## Private Bank Funds I

Niet-gecontroleerd halfjaarverslag

per 30 september 2025

---

### Inhoudsopgave

Raad van bestuur	1
Management en organisatiestructuur	2
Niet-gecontroleerde financiële overzichten en statistische Informatie	
Gecombineerd overzicht van de nettoactiva	3
Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva	7
Overzicht van de mutaties in het aantal aandelen	12
Statistische Informatie	14
Toelichting bij de niet-gecontroleerde financiële overzichten	16
Niet-gecontroleerd overzicht van de beleggingen	
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)	20
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)	21
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)	22
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)	24
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)	26
Private Bank Funds I - Access Conservative Fund (GBP)	27
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)	28
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (GBP)	30
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)	31
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)	33
Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)	35
Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD)	37
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund	39
Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund	40
Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie	
1. Totale kostenpercentages	41
2. Overzicht van de beleggingsdoelstellingen van de subfondsen	43
3. Resultaat en volatiliteit	44
4. Op bankrekeningen ontvangen/(betaalde) rente	45
5. Aandelenklassen van subfondsen waarvoor het tarief van 0,01% aan inschrijvingsbelasting geldt	45
6. Omloopsnelheid van de portefeuille	45
7. Berekeningsmethode van het risico	46
8. Effectenfinancieringstransacties	47
9. Ontvangen zekerheden	47
10. Informatie over beloning inzake ICBE's	47
11. Historisch overzicht van de mutaties in het aantal aandelen	48
12. Kosten voor vermogensbeheer van ondernemingen die worden beheerd door vermogensbeheerders die niet behoren tot de JPMorgan Chase & Co. groep	51
13. Andere gebeurtenissen	55
14. Duurzaamheid in de financiële dienstensector	55

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

---

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

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

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

---

## Private Bank Funds I

*Raad van bestuur*

---

### **Voorzitter**

*Jacques Elvinger*

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

### **Bestuursleden**

*Benoit Dumont*

6, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Groothertogdom Luxemburg

*Annabelle de Araujo*

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

*Alain Feis*

6, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Groothertogdom Luxemburg

### **Statutaire Zetel**

6, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Groothertogdom Luxemburg

## Private Bank Funds I

Management en organisatiestructuur

---

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

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

### **Vermogensbeheerders**

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

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

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

### **Accountant**

(t/m 30 juni 2025)  
PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
Groothertogdom Luxemburg

(sinds 1 juli 2025)  
PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxembourg  
Groothertogdom Luxemburg

### **Juridisch adviseur in Luxemburg**

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

## Private Bank Funds I

Gecombineerd overzicht van de nettoactiva  
per 30 september 2025

	Private Bank Funds I Gecombineerd USD	Access Balanced Fund (EUR) EUR	Access Balanced Fund (GBP) GBP	Access Balanced Fund (USD) USD
<b>Activa</b>				
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	13.480.812.361	3.829.887.956	726.794.043	3.429.600.494
<i>Aanschafprijs:</i>	<i>11.363.764.947</i>	<i>3.116.283.503</i>	<i>617.708.904</i>	<i>2.739.366.995</i>
Tegoeden bij banken en makelaars	60.328.202	7.315.510	1.440.356	7.486.332
Te ontvangen op verkoop van beleggingen	24.554.512	-	-	-
Ongerealiseerde nettowinst op valutatermijncontracten	1.531.597	-	-	366.031
Te ontvangen rentebaten en dividenden, netto	1.125.879	88.453	198.483	78.093
Ongerealiseerde nettowinst op financiële termijncontracten	1.115.760	-	-	-
Vrijstelling van vergoeding*	56.454	-	-	-
Overige vorderingen	3.958	-	-	2.950
Totaal activa	13.569.528.723	3.837.291.919	728.432.882	3.437.533.900
<b>Passiva</b>				
Te betalen op aankoop van beleggingen	34.336.289	-	3.994.823	3.451.614
Beheer- en advieskosten	7.790.378	2.178.868	461.532	2.107.242
Overige schulden**	1.703.075	469.109	95.470	435.139
Ongerealiseerd nettoverlies op valutatermijncontracten	18.908	-	-	-
Totaal passiva	43.848.650	2.647.977	4.551.825	5.993.995
<b>Totaal nettoactiva</b>	<b>13.525.680.073</b>	<b>3.834.643.942</b>	<b>723.881.057</b>	<b>3.431.539.905</b>
<b>Historische totale nettoactiva</b>				
31 maart 2025	11.449.564.908	3.518.500.098	613.524.548	2.728.759.438
31 maart 2024	9.934.210.694	3.131.572.814	449.727.913	1.896.266.064

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

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

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

## Private Bank Funds I

Gecombineerd overzicht van de nettoactiva (vervolg)

per 30 september 2025

	Access Capital Preservation Fund (EUR) EUR	Access Capital Preservation Fund (USD) USD	Access Conservative Fund (GBP) GBP	Access Growth Fund (USD) USD
<b>Activa</b>				
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	1.174.684.256	464.331.596	83.966.959	491.308.726
<i>Aanschafprijs:</i>	<i>1.099.910.266</i>	<i>412.923.521</i>	<i>81.307.146</i>	<i>393.926.570</i>
Tegoeden bij banken en makelaars	1.483.657	924.886	933.329	482.391
Te ontvangen op verkoop van beleggingen	-	-	160.311	-
Ongerealiseerde nettowinst op valutatermijncontracten	-	-	-	125.190
Te ontvangen rentebaten en dividenden, netto	-	-	20.116	188.713
Ongerealiseerde nettowinst op financiële termijncontracten	-	-	-	-
Vrijstelling van vergoeding*	-	-	-	-
Overige vorderingen	-	-	-	1.008
Totaal activa	1.176.167.913	465.256.482	85.080.715	492.106.028
<b>Passiva</b>				
Te betalen op aankoop van beleggingen	2.688.363	-	852.144	2.555.451
Beheer- en advieskosten	669.484	273.063	45.335	318.350
Overige schulden**	154.308	62.148	10.956	64.192
Ongerealiseerd nettoverlies op valutatermijncontracten	2.145	-	-	-
Totaal passiva	3.514.300	335.211	908.435	2.937.993
<b>Totaal nettoactiva</b>	<b>1.172.653.613</b>	<b>464.921.271</b>	<b>84.172.280</b>	<b>489.168.035</b>
<b>Historische totale nettoactiva</b>				
31 maart 2025	1.146.235.195	433.632.762	80.088.340	369.308.529
31 maart 2024	1.161.022.804	402.441.510	10.607.893	237.579.805

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

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

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

## Private Bank Funds I

Gecombineerd overzicht van de nettoactiva (vervolg)

per 30 september 2025

	Access Growth Fund (GBP) GBP	Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) EUR	Dynamic Multi-Asset Fund (USD) USD	Dynamic Income Fund (EUR) EUR
<b>Activa</b>				
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	136.661.169	243.865.675	808.378.624	90.375.195
<i>Aanschafprijs:</i>	<i>126.781.954</i>	<i>226.643.488</i>	<i>734.797.636</i>	<i>88.235.916</i>
Tegoeden bij banken en makelaars	824.032	7.576.900	25.448.051	934.911
Te ontvangen op verkoop van beleggingen	1.209.505	5.004.429	16.737.537	-
Ongerealiseerde nettowinst op valutatermijncontracten	-	344.243	613.413	-
Te ontvangen rentebaten en dividenden, netto	85.170	45.814	-	242.479
Ongerealiseerde nettowinst op financiële termijncontracten	-	240.176	833.553	-
Vrijstelling van vergoeding*	-	-	-	-
Overige vorderingen	-	-	-	-
Totaal activa	138.779.876	257.077.237	852.011.178	91.552.585
<b>Passiva</b>				
Te betalen op aankoop van beleggingen	2.070.330	2.414.712	7.974.728	3.013.904
Beheer- en advieskosten	83.315	141.785	478.468	46.165
Overige schulden**	17.995	33.146	110.813	11.710
Ongerealiseerd nettoverlies op valutatermijncontracten	-	-	-	13.947
Totaal passiva	2.171.640	2.589.643	8.564.009	3.085.726
<b>Totaal nettoactiva</b>	<b>136.608.236</b>	<b>254.487.594</b>	<b>843.447.169</b>	<b>88.466.859</b>
<b>Historische totale nettoactiva</b>				
31 maart 2025	110.211.449	246.970.337	870.156.878	53.783.169
31 maart 2024	14.219.958	448.322.830	1.055.051.673	20.417.959

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

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

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

## Private Bank Funds I

Gecombineerd overzicht van de nettoactiva (vervolg)

per 30 september 2025

	Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) USD	Montes Excelsis Fund USD	Balanced Moderate Fund EUR
<b>Activa</b>			
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	40.759.897	288.078.133	348.751.078
<i>Aanschafprijs:</i>	36.003.298	262.777.488	296.364.238
Tegoeden bij banken en makelaars	341.603	430.124	484.672
Te ontvangen op verkoop van beleggingen	92.656	-	-
Ongerealiseerde nettowinst op valutatermijncontracten	22.478	-	-
Te ontvangen rentebaten en dividenden, netto	-	7.447	-
Ongerealiseerde nettowinst op financiële termijncontracten	-	-	-
Vrijstelling van vergoeding *	-	50.157	5.359
Overige vorderingen	-	-	-
Totaal activa	41.216.634	288.565.861	349.241.109
<b>Passiva</b>			
Te betalen op aankoop van beleggingen	1.504.635	-	-
Beheer- en advieskosten	25.595	125.392	85.175
Overige schulden**	5.119	37.422	30.229
Ongerealiseerd nettoverlies op valutatermijncontracten	-	-	-
Totaal passiva	1.535.349	162.814	115.404
<b>Totaal nettoactiva</b>	<b>39.681.285</b>	<b>288.403.047</b>	<b>349.125.705</b>
<b>Historische totale nettoactiva</b>			
31 maart 2025	25.591.892	257.252.805	336.609.356
31 maart 2024	-	251.402.957	323.835.987

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

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

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

## Private Bank Funds I

Gecombineerd overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva

Voor de periode van 1 april 2025 tot en met 30 september 2025

	Private Bank Funds I Gecombineerd USD	Access Balanced Fund (EUR) EUR	Access Balanced Fund (GBP) GBP
<b>Nettoactiva aan het begin van de periode*</b>	<b>11.996.816.065</b>	<b>3.518.500.098</b>	<b>613.524.548</b>
<b>Inkomsten</b>			
Rentebaten, netto	295.481	-	-
Dividendrendementen, netto	27.273.374	3.368.898	5.975.859
Bankrente	797.644	57.280	32.697
Overige inkomsten	6.916	728	161
<b>Totaal inkomsten</b>	<b>28.373.415</b>	<b>3.426.906</b>	<b>6.008.717</b>
<b>Uitgaven</b>			
Beheer- en advieskosten	41.579.591	11.646.503	2.462.767
Vergoedingen bewaarnemer, bedrijfsagent, administratie- en domicieliekantoor	1.822.251	407.089	112.840
Vergoedingen voor registerbeheerder en transferagent	198.369	21.153	9.282
Inschrijvingsbelasting	2.585.324	757.071	140.296
Rentekosten	2.686	-	30
Overige vergoedingen**	620.415	51.461	22.163
	<b>46.808.636</b>	<b>12.883.277</b>	<b>2.747.378</b>
Verminderd met vrijstelling van vergoeding***	(254.101)	(3.343)	(6.808)
<b>Totaal uitgaven</b>	<b>46.554.535</b>	<b>12.879.934</b>	<b>2.740.570</b>
<b>Netto opbrengsten/(-verlies) uit beleggingen</b>	<b>(18.181.120)</b>	<b>(9.453.028)</b>	<b>3.268.147</b>
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op verkoop van beleggingen	170.778.775	43.217.559	8.493.704
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op valutatermijncontracten	7.767.376	-	-
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op financiële termijncontracten	507.565	-	-
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op vreemde valuta	(924.014)	(8.954)	26.124
<b>Netto gerealiseerde winst/(verlies) over de periode</b>	<b>178.129.702</b>	<b>43.208.605</b>	<b>8.519.828</b>
Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	843.634.107	191.112.233	47.883.518
Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) op valutatermijncontracten	2.856.905	-	-
Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) op financiële termijncontracten	1.115.760	-	-
Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) op vreemde valuta	48.132	(703)	(1.591)
<b>Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) over de periode</b>	<b>847.654.904</b>	<b>191.111.530</b>	<b>47.881.927</b>
Toename/(afname) van de nettoactiva als gevolg van de bedrijfsactiviteiten	1.007.603.486	224.867.107	59.669.902
<b>Mutaties in het aandelenkapitaal</b>			
Inschrijvingen	1.353.090.406	333.706.082	74.267.078
Teruggekochte aandelen	(802.016.422)	(240.319.103)	(17.190.419)
Toename/(afname) van de nettoactiva als gevolg van mutaties in het aandelenkapitaal	551.073.984	93.386.979	57.076.659
<b>Dividenduitkering</b>	<b>(29.813.462)</b>	<b>(2.110.242)</b>	<b>(6.390.052)</b>
<b>Totaal nettoactiva aan het eind van de periode</b>	<b>13.525.680.073</b>	<b>3.834.643.942</b>	<b>723.881.057</b>

\* De openingsbalans is gecombineerd op basis van de wisselkoersen per 30 september 2025. Dezelfde gecombineerde nettoactiva zouden op basis van de per 31 maart 2025 geldende wisselkoersen USD 11.449.564.908 bedragen.

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

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

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

## Private Bank Funds I

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

Voor de periode van 1 april 2025 tot en met 30 september 2025

	Access Balanced Fund (USD) USD	Access Capital Preservation Fund (EUR) EUR	Access Capital Preservation Fund (USD) USD
<b>Nettoactiva aan het begin van de periode*</b>	<b>2.728.759.438</b>	<b>1.146.235.195</b>	<b>433.632.762</b>
<b>Inkomsten</b>			
Rentebaten, netto	-	-	-
Dividendrendementen, netto	1.835.387	2.973.910	1.107.654
Bankrente	188.818	14.831	20.310
Overige inkomsten	1.930	1.239	244
<b>Totaal inkomsten</b>	<b>2.026.135</b>	<b>2.989.980</b>	<b>1.128.208</b>
<b>Uitgaven</b>			
Beheer- en advieskosten	10.985.807	3.764.356	1.540.500
Vergoedingen bewaarnemer, bedrijfsagent, administratie- en domicieliekantoor	351.438	149.843	67.786
Vergoedingen voor registerbeheerder en transferagent	22.008	14.797	10.641
Inschrijvingsbelasting	644.450	202.004	82.976
Rentekosten	-	-	-
Overige vergoedingen**	116.613	42.893	51.626
	<b>12.120.316</b>	<b>4.173.893</b>	<b>1.753.529</b>
Verminderd met vrijstelling van vergoeding***	(2.350)	(10.650)	(4.317)
<b>Totaal uitgaven</b>	<b>12.117.966</b>	<b>4.163.243</b>	<b>1.749.212</b>
<b>Netto opbrengsten/(-verlies) uit beleggingen</b>	<b>(10.091.831)</b>	<b>(1.173.263)</b>	<b>(621.004)</b>
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op verkoop van beleggingen	36.538.782	5.400.340	5.182.066
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op valutatermijncontracten	751.970	(9.650)	-
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op financiële termijncontracten	-	-	-
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op vreemde valuta	110.668	6.949	(416)
<b>Netto gerealiseerde winst/(verlies) over de periode</b>	<b>37.401.420</b>	<b>5.397.639</b>	<b>5.181.650</b>
Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	312.691.207	31.997.537	21.531.679
Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) op valutatermijncontracten	474.424	(4.095)	-
Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) op financiële termijncontracten	-	-	-
Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) op vreemde valuta	2.940	(152)	11
<b>Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) over de periode</b>	<b>313.168.571</b>	<b>31.993.290</b>	<b>21.531.690</b>
Toename/(afname) van de nettoactiva als gevolg van de bedrijfsactiviteiten	340.478.160	36.217.666	26.092.336
<b>Mutaties in het aandelenkapitaal</b>			
Inschrijvingen	527.943.667	71.731.922	31.300.621
Teruggekochte aandelen	(161.042.888)	(81.521.453)	(25.429.271)
<b>Toename/(afname) van de nettoactiva als gevolg van mutaties in het aandelenkapitaal</b>	<b>366.900.779</b>	<b>(9.789.531)</b>	<b>5.871.350</b>
<b>Dividenduitkering</b>	<b>(4.598.472)</b>	<b>(9.717)</b>	<b>(675.177)</b>
<b>Totaal nettoactiva aan het eind van de periode</b>	<b>3.431.539.905</b>	<b>1.172.653.613</b>	<b>464.921.271</b>

\* De openingsbalans is gecombineerd op basis van de wisselkoersen per 30 september 2025. Dezelfde gecombineerde nettoactiva zouden op basis van de per 31 maart 2025 geldende wisselkoersen USD 11.449.564.908 bedragen.

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

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

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

## Private Bank Funds I

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

Voor de periode van 1 april 2025 tot en met 30 september 2025

	Access Conservative Fund (GBP) GBP	Access Growth Fund (USD) USD	Access Growth Fund (GBP) GBP
<b>Nettoactiva aan het begin van de periode*</b>	<b>80.088.340</b>	<b>369.308.529</b>	<b>110.211.449</b>
<b>Inkomsten</b>			
Rentebaten, netto	-	-	-
Dividendrendementen, netto	1.059.049	496.089	809.040
Bankrente	3.319	33.203	5.228
Overige inkomsten	93	626	86
<b>Totaal inkomsten</b>	<b>1.062.461</b>	<b>529.918</b>	<b>814.354</b>
<b>Uitgaven</b>			
Beheer- en advieskosten	252.243	1.682.042	426.923
Vergoedingen bewaarnemer, bedrijfsagent, administratie- en domicieliekantoor	35.519	77.036	43.054
Vergoedingen voor registerbeheerder en transferagent	8.726	12.881	8.726
Inschrijvingsbelasting	15.151	113.063	29.573
Rentekosten	-	37	10
Overige vergoedingen**	19.946	42.974	19.310
	<b>331.585</b>	<b>1.928.033</b>	<b>527.596</b>
Verminderd met vrijstelling van vergoeding***	(18.694)	(6.169)	(12.493)
<b>Totaal uitgaven</b>	<b>312.891</b>	<b>1.921.864</b>	<b>515.103</b>
<b>Netto opbrengsten/(-verlies) uit beleggingen</b>	<b>749.570</b>	<b>(1.391.946)</b>	<b>299.251</b>
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op verkoop van beleggingen	(25.940)	10.826.188	358.525
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op valutatermijncontracten	-	625.299	-
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op financiële termijncontracten	-	-	-
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op vreemde valuta	1.147	(2.716)	(5.512)
<b>Netto gerealiseerde winst/(verlies) over de periode</b>	<b>(24.793)</b>	<b>11.448.771</b>	<b>353.013</b>
Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	4.535.783	53.999.489	12.469.997
Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) op valutatermijncontracten	-	142.902	-
Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) op financiële termijncontracten	-	-	-
Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) op vreemde valuta	-	1.005	(637)
<b>Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) over de periode</b>	<b>4.535.783</b>	<b>54.143.396</b>	<b>12.469.360</b>
Toename/(afname) van de nettoactiva als gevolg van de bedrijfsactiviteiten	5.260.560	64.200.221	13.121.624
<b>Mutaties in het aandelenkapitaal</b>			
Inschrijvingen	182.938	112.986.911	20.962.770
Teruggekochte aandelen	(991)	(55.792.247)	(7.185.522)
Toename/(afname) van de nettoactiva als gevolg van mutaties in het aandelenkapitaal	181.947	57.194.664	13.777.248
<b>Dividenduitkering</b>	<b>(1.358.567)</b>	<b>(1.535.379)</b>	<b>(502.085)</b>
<b>Totaal nettoactiva aan het eind van de periode</b>	<b>84.172.280</b>	<b>489.168.035</b>	<b>136.608.236</b>

\* De openingsbalans is gecombineerd op basis van de wisselkoersen per 30 september 2025. Dezelfde gecombineerde nettoactiva zouden op basis van de per 31 maart 2025 geldende wisselkoersen USD 11.449.564.908 bedragen.

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

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

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

## Private Bank Funds I

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

Voor de periode van 1 april 2025 tot en met 30 september 2025

	Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) EUR	Dynamic Multi-Asset Fund (USD) USD	Dynamic Income Fund (EUR) EUR
<b>Nettoactiva aan het begin van de periode*</b>	<b>246.970.337</b>	<b>870.156.878</b>	<b>53.783.169</b>
<b>Inkomsten</b>			
Rentebaten, netto	-	-	251.473
Dividendrendementen, netto	905.384	2.894.015	1.060.224
Bankrente	58.386	315.495	10.531
Overige inkomsten	1.150	(965)	211
<b>Totaal inkomsten</b>	<b>964.920</b>	<b>3.208.545</b>	<b>1.322.439</b>
<b>Uitgaven</b>			
Beheer- en advieskosten	789.531	2.747.769	217.051
Vergoedingen bewaarnemer, bedrijfsagent, administratie- en domicieliekantoor	55.341	126.096	58.306
Vergoedingen voor registerbeheerder en transferagent	10.537	14.231	10.537
Inschrijvingsbelasting	44.917	152.948	12.967
Rentekosten	-	2.464	107
Overige vergoedingen**	32.465	53.329	28.801
	<b>932.791</b>	<b>3.096.837</b>	<b>327.769</b>
Verminderd met vrijstelling van vergoeding***	(7.822)	(8.440)	(60.507)
<b>Totaal uitgaven</b>	<b>924.969</b>	<b>3.088.397</b>	<b>267.262</b>
<b>Netto opbrengsten/(-verlies) uit beleggingen</b>	<b>39.951</b>	<b>120.148</b>	<b>1.055.177</b>
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op verkoop van beleggingen	3.907.129	38.291.667	(451.552)
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op valutatermijncontracten	3.689.086	1.588.875	126.938
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op financiële termijncontracten	105.391	383.730	-
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op vreemde valuta	(1.125.873)	326.402	(41.277)
<b>Netto gerealiseerde winst/(verlies) over de periode</b>	<b>6.575.733</b>	<b>40.590.674</b>	<b>(365.891)</b>
Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	9.417.703	38.663.905	2.386.402
Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) op valutatermijncontracten	1.067.260	914.991	13.762
Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) op financiële termijncontracten	240.176	833.553	-
Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) op vreemde valuta	46.709	(4.073)	(1.843)
<b>Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) over de periode</b>	<b>10.771.848</b>	<b>40.408.376</b>	<b>2.398.321</b>
<b>Toename/(afname) van de nettoactiva als gevolg van de bedrijfsactiviteiten</b>	<b>17.387.532</b>	<b>81.119.198</b>	<b>3.087.607</b>
<b>Mutaties in het aandelenkapitaal</b>			
Inschrijvingen	8.633.351	18.939.315	31.991.887
Teruggekochte aandelen	(18.435.171)	(125.799.305)	(236.318)
<b>Toename/(afname) van de nettoactiva als gevolg van mutaties in het aandelenkapitaal</b>	<b>(9.801.820)</b>	<b>(106.859.990)</b>	<b>31.755.569</b>
<b>Dividenduitkering</b>	<b>(68.455)</b>	<b>(968.917)</b>	<b>(159.486)</b>
<b>Totaal nettoactiva aan het eind van de periode</b>	<b>254.487.594</b>	<b>843.447.169</b>	<b>88.466.859</b>

\* De openingsbalans is gecombineerd op basis van de wisselkoersen per 30 september 2025. Dezelfde gecombineerde nettoactiva zouden op basis van de per 31 maart 2025 geldende wisselkoersen USD 11.449.564.908 bedragen.

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

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

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

## Private Bank Funds I

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

Voor de periode van 1 april 2025 tot en met 30 september 2025

	Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) USD	Montes Excelsis Fund USD	Balanced Moderate Fund EUR
<b>Nettoactiva aan het begin van de periode*</b>	<b>25.591.892</b>	<b>257.252.805</b>	<b>336.609.356</b>
<b>Inkomsten</b>			
Rentebaten, netto	-	-	-
Dividendrendementen, netto	127.434	159.072	282.059
Bankrente	4.708	8.771	4.346
Overige inkomsten	713	-	-
<b>Totaal inkomsten</b>	<b>132.855</b>	<b>167.843</b>	<b>286.405</b>
<b>Uitgaven</b>			
Beheer- en advieskosten	126.748	413.152	479.364
Vergoedingen bewaarnemer, bedrijfsagent, administratie- en domicieliekantoor	43.086	49.363	52.618
Vergoedingen voor registerbeheerder en transferagent	12.592	10.641	10.537
Inschrijvingsbelasting	7.537	62.386	66.344
Rentekosten	5	-	-
Overige vergoedingen**	33.013	28.924	24.168
	<b>222.981</b>	<b>564.466</b>	<b>633.031</b>
Verminderd met vrijstelling van vergoeding***	(74.962)	-	(8.497)
<b>Totaal uitgaven</b>	<b>148.019</b>	<b>564.466</b>	<b>624.534</b>
<b>Netto opbrengsten/(-verlies) uit beleggingen</b>	<b>(15.164)</b>	<b>(396.623)</b>	<b>(338.129)</b>
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op verkoop van beleggingen	436.048	912.805	4.699.995
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op valutatermijncontracten	328.743	-	-
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op financiële termijncontracten	-	-	-
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op vreemde valuta	(509)	615	(11.569)
<b>Netto gerealiseerde winst/(verlies) over de periode</b>	<b>764.282</b>	<b>913.420</b>	<b>4.688.426</b>
Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	4.968.878	30.633.503	15.118.664
Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) op valutatermijncontracten	59.199	-	-
Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) op financiële termijncontracten	-	-	-
Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) op vreemde valuta	-	(58)	(346)
<b>Netto wijziging in ongerealiseerde winst/(verlies) over de periode</b>	<b>5.028.077</b>	<b>30.633.445</b>	<b>15.118.318</b>
Toename/(afname) van de nettoactiva als gevolg van de bedrijfsactiviteiten	5.777.195	31.150.242	19.468.615
<b>Mutaties in het aandelenkapitaal</b>			
Inschrijvingen	9.346.128	-	-
Teruggekochte aandelen	(1.033.618)	-	-
Toename/(afname) van de nettoactiva als gevolg van mutaties in het aandelenkapitaal	8.312.510	-	-
<b>Dividenduitkering</b>	<b>(312)</b>	<b>-</b>	<b>(6.952.266)</b>
<b>Totaal nettoactiva aan het eind van de periode</b>	<b>39.681.285</b>	<b>288.403.047</b>	<b>349.125.705</b>

\* De openingsbalans is gecombineerd op basis van de wisselkoersen per 30 september 2025. Dezelfde gecombineerde nettoactiva zouden op basis van de per 31 maart 2025 geldende wisselkoersen USD 11.449.564.908 bedragen.

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

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

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

## Private Bank Funds I

Overzicht van de mutaties in het aantal aandelen

Voor de periode van 1 april 2025 tot en met 30 september 2025

	Uitstaande aandelen aan het begin van de periode	Geplaatste aandelen	Terugggekochte aandelen	Uitstaande aandelen aan het eind van de periode
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</b>				
Access Balanced Fund (EUR) A (acc)	304.407,918	-	1.708,274	302.699,644
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	3.899,284	-	-	3.899,284
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	10.259.306,503	899.969,763	905.072,347	10.254.203,919
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	803.232,457	405.529,379	3.444,799	1.205.317,037
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	1.095.347,201	10.437,852	3.078,664	1.102.706,389
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	219.132,315	426.670,590	226,334	645.576,571
Access Balanced Fund (EUR) Q (acc)	6.050.394,528	18.969,706	244.673,622	5.824.690,612
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</b>				
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	39.637,261	-	675,379	38.961,882
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	10.513,697	-	-	10.513,697
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	1.771.600,167	245.622,705	66.811,228	1.950.411,644
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	1.031.049,898	154.420,990	24.475,333	1.160.995,555
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	24.267,125	13.083,864	379,090	36.971,899
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	749.545,442	11.153,388	5.613,122	755.085,708
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</b>				
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	460.369,585	7.613,336	42.961,023	425.021,898
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	63.950,721	-	-	63.950,721
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	8.658.890,044	1.586.715,484	485.794,576	9.759.810,952
Access Balanced Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	627.970,607	718.267,473	-	1.346.238,080
Access Balanced Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	72.669,432	525.903,599	35.141,087	563.431,944
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	1.800.885,366	426.749,284	57.920,644	2.169.714,006
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	1.036.205,655	-	-	1.036.205,655
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	843.557,440	110.816,927	182.528,990	771.845,377
Access Balanced Fund (USD) X (acc)	1.340.149,781	-	99,624	1.340.050,157
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</b>				
Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)	191.697,314	-	640,856	191.056,458
Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)	2.323,522	-	-	2.323,522
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)	7.685.249,563	518.897,746	568.901,436	7.635.245,873
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	550.882,517	-	24.971,328	525.911,189
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	3.159,455	-	-	3.159,455
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</b>				
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	321.751,412	-	5.196,856	316.554,556
Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)	2.410.986,920	138.309,200	149.185,686	2.400.110,434
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	303.609,024	80.014,100	21.107,959	362.515,165
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)	11.216,003	11.911,852	10,000	23.117,855
<b>Private Bank Funds I - Access Conservative Fund (GBP)</b>				
Access Conservative Fund (GBP) C (inc)	281.763,668	1.748,456	-	283.512,124
Access Conservative Fund (GBP) Inst (inc)	520.988,219	0,142	10,142	520.978,219
<b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</b>				
Access Growth Fund (USD) A (acc)	45.742,794	-	-	45.742,794
Access Growth Fund (USD) C (acc)	941.071,564	271.145,931	76.274,403	1.135.943,092
Access Growth Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)+	-	30.255,813	-	30.255,813
Access Growth Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	30.452,311	187.617,275	22.098,052	195.971,534
Access Growth Fund (USD) C (inc)	439.028,181	159.508,221	16.071,669	582.464,733
Access Growth Fund (USD) Inst (acc)	147.346,770	-	143.027,414	4.319,356
Access Growth Fund (USD) Inst (acc) - EUR (hedged)*	10,000	-	10,000	-
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	314.721,752	-	-	314.721,752
<b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (GBP)</b>				
Access Growth Fund (GBP) C (acc)	301.693,308	144.787,675	64.079,092	382.401,891
Access Growth Fund (GBP) C (inc)	385.393,976	42.557,505	-	427.951,481
Access Growth Fund (GBP) Inst (inc)	400.366,966	0,043	10,043	400.356,966
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</b>				
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	1.786.690,728	67.581,441	157.609,542	1.696.662,627
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	18.652,649	513,929	-	19.166,578
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	341.119,076	5.326,461	-	346.445,537
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</b>				
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	5.309.356,082	119.014,943	795.775,995	4.632.595,030
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	46.047,212	-	10.959,493	35.087,719
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	654.748,123	4.239,348	48.819,664	610.167,807
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	924.657,856	5.773,672	12.541,806	917.889,722
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	294.523,871	-	3.531,771	290.992,100
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	64.710,418	175,888	1.144,483	63.741,823
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	232.026,744	-	78.085,912	153.940,832
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc) - EUR (hedged)	120.296,439	16.358,810	10,000	136.645,249
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)</b>				
Dynamic Income Fund (EUR) C (acc)	366.988,536	250.966,520	512,011	617.443,045
Dynamic Income Fund (EUR) C (acc) - GBP (hedged)+	-	14.519,026	-	14.519,026
Dynamic Income Fund (EUR) C (acc) - USD (hedged)	37.243,302	27.552,745	2.000,000	62.796,047
Dynamic Income Fund (EUR) C (inc)	116.413,000	8.545,385	-	124.958,385

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

+ Aandelenklasse tijdens de periode geïntroduceerd.

## Private Bank Funds I

Overzicht van de mutaties in het aantal aandelen (vervolg)

Voor de periode van 1 april 2025 tot en met 30 september 2025

	Uitstaande aandelen aan het begin van de periode	Geplaatste aandelen	Teruggekochte aandelen	Uitstaande aandelen aan het eind van de periode
<b>Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD)</b>				
Emerging Markets Growth and Opportunities (USD) C (inc) - GBP (hedged)	5.381,789	9.500,938	-	14.882,727
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (acc)	204.395,888	27.697,085	9.252,366	222.840,607
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (inc)	1.500,000	48.885,109	-	50.385,109
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund USD C (acc) EUR (hedged)	46.660,052	1.546,343	-	48.206,395
<b>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund</b>				
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	1.738.705,748	-	-	1.738.705,748
<b>Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund</b>				
Balanced Moderate Fund Q (inc)	2.826.124,306	-	-	2.826.124,306

## Private Bank Funds I

### Statistische Informatie

	Intrinsieke waarde per aandeel in de valuta van de aandelenklasse		
	30 september 2025	31 maart 2025	31 maart 2024
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</b>			
Access Balanced Fund (EUR) A (acc)	218,91	206,79	200,49
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	225,66	212,90	205,87
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	243,35	229,16	220,79
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	151,00	143,84	139,70
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	206,50	194,35	187,07
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	155,77	147,48	142,15
Access Balanced Fund (EUR) Q (acc)	130,80	122,80	117,58
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</b>			
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	204,03	187,49	183,05
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	191,60	178,71	175,50
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	181,52	166,30	161,38
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	191,09	178,28	174,91
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	197,70	181,09	175,65
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	173,11	161,96	159,00
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</b>			
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	211,61	189,86	182,75
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	217,34	194,76	187,00
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	243,76	218,03	208,57
Access Balanced Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	10,71	9,66	-
Access Balanced Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	128,23	116,44	113,53
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	150,26	135,81	130,98
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	221,19	197,74	188,98
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	162,09	146,64	141,47
Access Balanced Fund (USD) X (acc)	129,75	115,60	109,72
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</b>			
Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)	133,11	129,25	126,52
Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)	136,05	132,00	129,01
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)	141,35	136,95	133,49
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	127,83	123,82	120,65
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	119,12	116,87	113,66
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</b>			
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	147,44	139,33	134,62
Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)	155,47	146,61	141,08
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	117,66	112,69	109,85
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)	106,42	100,36	96,58
<b>Private Bank Funds I - Access Conservative Fund (GBP)</b>			
Access Conservative Fund (GBP) C (inc)	109,30	104,74	101,38
Access Conservative Fund (GBP) Inst (inc)	102,09	97,08	-
<b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</b>			
Access Growth Fund (USD) A (acc)	216,89	189,34	181,33
Access Growth Fund (USD) C (acc)	236,94	206,23	196,36
Access Growth Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)+	9,97	-	-
Access Growth Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	136,31	120,14	116,66
Access Growth Fund (USD) C (inc)	187,06	164,25	157,76
Access Growth Fund (USD) Inst (acc)	235,70	204,91	194,96
Access Growth Fund (USD) Inst (acc) - EUR (hedged)*	-	120,38	116,78
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	217,76	191,63	184,05
<b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (GBP)</b>			
Access Growth Fund (GBP) C (acc)	117,32	105,38	102,03
Access Growth Fund (GBP) C (inc)	116,40	105,37	102,03
Access Growth Fund (GBP) Inst (inc)	104,73	94,44	-
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</b>			
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	123,51	115,12	113,90
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	115,02	110,82	111,27
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	123,35	114,97	113,75
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</b>			
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	143,70	131,66	128,49
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	12,81	11,79	11,61
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	109,35	101,44	100,53
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	13,07	12,13	12,06
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	135,44	126,70	125,38
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	123,28	115,41	114,59
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	143,12	131,11	127,92
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc) - EUR (hedged)	110,47	102,48	-
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)</b>			
Dynamic Income Fund (EUR) C (acc)	109,46	104,20	100,71
Dynamic Income Fund (EUR) C (acc) - GBP (hedged)+	101,28	-	-
Dynamic Income Fund (EUR) C (acc) - USD (hedged)	109,54	102,92	-
Dynamic Income Fund (EUR) C (inc)	106,76	103,04	100,71

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

+ Aandelenklasse tijdens de periode geïntroduceerd.

## Private Bank Funds I

Statistische Informatie (vervolg)

	Intrinsieke waarde per aandeel in de valuta van de aandelenklasse		
	30 september 2025	31 maart 2025	31 maart 2024
<b>Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD)</b>			
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	110,32	94,50	-
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (acc)	114,83	97,92	-
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (inc)	112,63	96,06	-
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	109,60	94,76	-
<b>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund</b>			
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	165,87	147,96	144,59
<b>Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund</b>			
Balanced Moderate Fund Q (inc)	123,54	119,11	116,15

## 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 30 september 2025 omvat de SICAV 14 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 Luxemburse GAAP) voor instellingen voor collectieve belegging.

### a) Waardering van beleggingen

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

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

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

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

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

Het verslag is opgesteld op basis van de intrinsieke waarde van de subfondsen zoals berekend op 30 september 2025, de laatste handelsdag van de periode eindigde op 30 september 2025. De intrinsieke waarde is, in overeenstemming met het prospectus, berekend op basis van de meest recente wisselkoersen ten tijde van de berekening.

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

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

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

### c) Inkomstenverantwoording

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

### d) Omrekening van vreemde valuta

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

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

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

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

De voornaamste wisselkoersen zoals toegepast op 30 september 2025 voor het bepalen van de gecombineerde waarde van het fonds in het “Overzicht van de nettoactiva” en het “Overzicht van de bedrijfsactiviteiten en mutaties in de nettoactiva” zijn als volgt:

1 USD = 1,508864657 AUD;

1 USD = 0,851063836 EUR;

1 USD = 0,742804111 GBP;

1 USD = 1,289200000 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

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

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

#### g) Verzamelrekeningen

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

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

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

## 3. Vergoedingen en onkosten

#### a) Kostenstructuren

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

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

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

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

#### b) Beheer- en Advieskosten

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

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

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

Wanneer een subfonds belegt in ondernemingen die worden beheerd door vermogensbeheerders die niet behoren tot de JPMorgan Chase & Co. groep, kunnen de beheer- en advieskosten, zoals uiteengezet in het prospectus, in rekening worden gebracht, ongeacht vergoedingen die gereflecteerd zijn in de koersen van aandelen of participatiebewijzen van de ondernemingen. Zie bijlage 12.

Op 30 september 2025 belegden de subfondsen in aandelenklassen A en X van ICBE's die worden beheerd door leden van JPMorgan Chase & Co.

#### c) Operationele en administratieve kosten

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

## Private Bank Funds I

Toelichting bij de niet-gecontroleerde financiële overzichten (vervolg)

per 30 september 2025

De operationele en administratieve kosten omvatten:

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

ii) Na aftrek van de onder i) hierboven genoemde kosten, bestaat het resterende bedrag van de operationele en administratieve kosten uit servicekosten die aan de beheermaatschappij worden betaald voor administratieve en aanverwante diensten. De beheermaatschappij draagt vervolgens alle kosten die worden gemaakt in de dagelijkse exploitatie en het administratieve beheer van de SICAV, inclusief zonder beperking oprichtingskosten, waaronder organisatorische en registratiekosten; administratieve kosten, financiële administratie en diensten voor het fonds; kosten van de transferagent, kosten van de registerbeheerder en transferagent; diensten van het administratiekantoor en het domiciliekantoor; vergoedingen en redelijke onkosten van de betaalkantoren en vertegenwoordigers, juridische vergoedingen en onkosten; de lopende inschrijfkosten en noteringstarieven, inclusief vertaalkosten, portokosten, kosten van telefoon, facsimile en andere elektronische communicatiemiddelen; kosten en uitgaven in verband met het voorbereiden, afdrucken 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 de periode 1 april 2025 tot en met 30 september 2025, heeft de SICAV de volgende dividendbedragen uitbetaald:

Naam van klasse	Valuta	Dividend per aandeel	Betaald op
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	EUR	1,67	17 juni 2025
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	EUR	0,87	17 juni 2025
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	GBP	2,93	17 juni 2025
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	GBP	3,29	17 juni 2025
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	GBP	3,54	17 juni 2025
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	USD	1,48	17 juni 2025
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	USD	1,82	17 juni 2025
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	GBP	2,60	17 juni 2025
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	USD	1,76	17 juni 2025
Access Conservative Fund (GBP) C (inc)	GBP	2,27	17 juni 2025
Access Conservative Fund (GBP) Inst (inc)	GBP	1,38	17 juni 2025
Access Growth Fund (USD) C (inc)	USD	1,53	17 juni 2025
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	USD	2,33	17 juni 2025
Access Growth Fund (GBP) C (inc)	GBP	0,84	17 juni 2025
Access Growth Fund (GBP) Inst (inc)	GBP	0,42	17 juni 2025
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	EUR	3,67	17 juni 2025
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	USD	2,66	17 juni 2025
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	GBP	2,22	17 juni 2025
Dynamic Income Fund (EUR) C (inc)	EUR	1,37	15 april 2025
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	GBP	0,01	17 juni 2025
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (inc)	USD	0,01	17 juni 2025
Balanced Moderate Fund Q (inc)	EUR	2,46	17 juni 2025

## 5. Belastingen

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

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

## 6. Overzicht van de mutaties in beleggingen

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

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

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

## Private Bank Funds I

Toelichting bij de niet-gecontroleerde financiële overzichten (vervolg)

per 30 september 2025

### 8. Ontvangen zekerheid in verband met financiële technieken en financiële derivaten

Van tegenpartijen ontvangen activa in verband met transacties met OTC-derivaten, anders dan valutatermijncontracten, strekken tot zekerheid. Het fonds gaat slechts transacties aan met tegenpartijen die de beheermaatschappij als kredietwaardig beschouwt. Goedgekeurde tegenpartijen hebben gewoonlijk een rating van A- of hoger. Tegenpartijen moeten voldoen aan de prudentiële regels die door de CSSF worden beschouwd als gelijk aan de prudentiële regels in de EU. De tegenpartij heeft geen zeggenschap over de samenstelling of het beheer van de portefeuille van een fonds, noch over de onderliggende derivaten die een subfonds gebruikt. Zekerheden kunnen worden verrekend met de bruto exposure van de tegenpartij, mits aan een reeks normen wordt voldaan, inclusief die voor liquiditeit, waardering, de kredietkwaliteit van de emittent, correlatie en diversificatie. Bij de verrekening van zekerheden wordt de waarde hiervan verminderd met een bepaald percentage ("gekortwikt"), onder andere als voorziening voor schommelingen op de korte termijn in de waarde van de exposure en van de zekerheid. Het niveau van de zekerheid wordt in stand gehouden om te verzekeren dat de netto exposure van de tegenpartij het maximum per actief van de tegenpartij in het prospectus niet te boven gaat. Eventuele zekerheden worden ontvangen in de vorm van effecten en contanten. Ontvangen zekerheden die niet bestaan uit contanten worden niet verkocht, herblegd of verpand. Zekerheden die worden ontvangen in verband met financiële derivaten staan vermeld in bijlage 9.

### 9. Transacties met verbonden partijen

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

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

### 10. 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 de periode. 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.

### 11. 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 de periode uitgevoerde aan- en verkooptransacties zijn kosteloos verkrijgbaar bij de vertegenwoordiger.

### 12. Honoraria van bestuurders

Bestuurders ontvangen uitsluitend een jaarlijks honorarium. De honoraria van de bestuurders bedroegen voor de periode in het totaal EUR 31.864. Hiervan is EUR 11.473 het honorarium van de voorzitter.

### 13. Transactiekosten

Voor de periode 1 april 2025 tot en met 30 september 2025, heeft de SICAV transactiekosten gemaakt die zijn gedefinieerd als makelaarskosten in verband met de aankoop of verkoop van overdraagbare effecten, derivaten (uitgezonderd OTC-derivaten) of andere in aanmerking komende activa. De SICAV heeft tevens door de bewaarnemer in rekening gebrachte transactiekosten opgelopen die betrekking hebben op de aankoop en verkoop van overdraagbare effecten, als volgt:

Subfonds	Basisvaluta	Transactiekosten en makelaarskosten van bewaarnemer (Basisvaluta)
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)	EUR	38.096
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)	GBP	6.331
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)	USD	28.526
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)	EUR	4.093
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)	USD	1.422
Private Bank Funds I - Access Conservative Fund (GBP)	GBP	608
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)	USD	4.014
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (GBP)	GBP	1.029
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)	EUR	2.253
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)	USD	8.965
Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)	EUR	910
Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD)	USD	1.769
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund	USD	3.070
Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund	EUR	3.105

### 14. Belangrijke gebeurtenissen gedurende de periode

Er hebben zich gedurende de periode geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan.

### 15. Gebeurtenissen na balansdatum

Toevoeging van kapitalisatieaandelenklassen UK RFS en non-UK RFS en toevoeging van "UK RFS" aan de naam van bestaande aandelenklassen met deze belastingstatus voor alle relevante subfondsen.

Er hebben zich na balansdatum geen andere belangrijke gebeurtenissen voorgedaan.

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

Overzicht van de beleggingen

per 30 september 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa	
<b>Participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					Xtrackers MSCI USA Consumer Discretionary Fund	USD	252.379	20.638.159	0,54	
<i>Instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	543.876	18.274.234	0,48	
<i>Ierland</i>					Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	351.704	16.679.749	0,43	
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J EUR (Acc)	EUR	16.185	1.762.278	0,05	<b>2.137.711.854</b>					
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	694.891	121.202.673	3,16	<b>55,75</b>					
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L EUR (Acc)	EUR	63.186.783	76.891.996	2,00	<b>37.497.531</b>					
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	EUR	29.762.052	302.650.309	7,89	<b>0,98</b>					
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class I3 EUR (hedged) (Acc)	EUR	734.015	9.542.195	0,25	<b>2.175.209.385</b>					
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)†	CAD	598.541	60.129.587	1,57	<b>56,73</b>					
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	EUR	6.796.229	74.350.748	1,94	<b>Totaal exchange traded funds</b>					
SEI Liquid Alternative Fund - Class A Wealth EUR (hedged)	EUR	3.575.229	37.647.162	0,98	<b>Totaal participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro"	EUR	595.772	54.309.367	1,42	<b>3.761.679.130</b>					
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Shares	EUR	278.178	58.664.520	1,53	<b>98,10</b>					
				<b>797.150.835</b>	<b>20,79</b>	<b>Andere verhandelbare aandelen</b>				
<i>Luxemburg</i>					<i>Beleggingsfondsen</i>					
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - EUR (Acc)†	EUR	347.259	37.438.037	0,98	<i>Luxemburg</i>					
Lumyna American Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	1.989.189	134.867.011	3,52	BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund - Class SR2 PF EUR (hedged) (Acc)					
Lumyna American Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	623.415	19.039.094	0,50	EUR	367.082	38.290.358	1,00		
Lumyna American Debt Securitized Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	2.910.013	226.777.349	5,91	EUR	29.918.468	29.918.468	0,78		
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class EUR B (hedged) (Acc)	EUR	2.938.699	114.050.904	2,97	<b>68.208.826</b>					
Lumyna European Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	1.127.997	36.479.423	0,95	<b>1,78</b>					
Lumyna European Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	6.886.803	190.764.435	4,97	<b>68.208.826</b>					
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J	EUR	129.848	29.902.657	0,78	<b>1,78</b>					
				<b>789.318.910</b>	<b>20,58</b>	<b>Totaal andere verhandelbare aandelen</b>				
<b>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</b>					<b>3.829.887.956</b>					
<i>Exchange traded funds</i>					<b>Totaal beleggingen</b>					
<i>Ierland</i>					<b>Liquide middelen</b>					
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	83.368	42.613.465	1,11	<b>(2.559.524)</b>					
Invesco S&P 500 Fund	USD	657.918	740.406.919	19,31	<b>0,19</b>					
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	EUR	1.197.168	37.592.272	0,98	<b>Overige activa/(passiva)</b>					
iShares China CNY Bond Fund	EUR	3.058.523	18.240.725	0,48	<b>(2.559.524)</b>					
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	EUR	297.667	35.955.197	0,94	<b>Totaal nettoactiva</b>					
iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)	USD	1.222.111	739.371.955	19,28	<b>3.834.643.942</b>					
iShares Core UK Gilts Fund	EUR	7.757.586	35.506.471	0,93	<b>100,00</b>					
iShares EUR High Yield Corporate Bond Fund	EUR	12.110.174	74.659.223	1,95	<b>Totaal</b>					
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	2.885.286	18.266.746	0,48	<b>100,00</b>					
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	6.592.100	36.467.497	0,95						
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund	EUR	5.971.180	78.939.000	2,06						
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	3.995.685	34.235.029	0,89						
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	2.293.451	18.439.346	0,48						
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	EUR	13.363.155	39.758.727	1,04						
SPDR MSCI Europe Communication Services Fund	EUR	234.054	18.143.866	0,47						
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	75.080	15.109.850	0,39						
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	181.552	36.709.814	0,96						
SPDR MSCI Europe Industrials Fund	EUR	62.466	24.699.056	0,64						
Vanguard S&P 500 Fund	USD	345.089	37.004.554	0,96						

† Fonds van verbonden partijen

Geografische allocatie van portefeuille per 30 september 2025 (ongecontroleerd)		% van de nettoactiva
Ierland		76,54
Luxemburg		23,34
<b>Totaal beleggingen</b>		<b>99,88</b>
Liquide middelen en overige activa/(passiva)		0,12
<b>Totaal</b>		<b>100,00</b>

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

Overzicht van de beleggingen

per 30 september 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde GBP	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde GBP	% van de netto- activa	
<b>Participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					Xtrackers MSCI USA Consumer Discretionary Fund	USD	49.166	3.509.092	0,49	
<i>Instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	126.965	3.723.364	0,51	
<i>Ierland</i>					Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	84.212	3.485.767	0,48	
BlackRock Institutional Cash Series Sterling Ultra Short Bond Fund - Class J GBP (Acc)	GBP	6.156	714.988	0,10	<b>405.154.064</b>					
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	148.768	22.647.391	3,13	<b>55,97</b>					
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L GBP (hedged) (Inc)	GBP	17.414.110	14.244.742	1,97	<i>Luxemburg</i>					
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class 5SH GBP (Dis)	GBP	5.847.070	57.944.461	8,00	Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Fund	GBP	961.909	7.424.254	1,02	
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class GBP I3 (hedged) (Dis)	GBP	171.594	2.170.659	0,30	<b>7.424.254</b>					
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)†	CAD	128.645	11.279.707	1,56	<b>1,02</b>					
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional GBP Income (hedged)	GBP	1.703.826	14.789.213	2,04	<b>412.578.318</b>					
SEI Liquid Alternative Fund - Class GBP Wealth A (hedged) (Dis)	GBP	527.415	7.220.306	1,00	<b>56,99</b>					
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus GBP	GBP	114.812	10.962.378	1,51	<b>Totaal exchange traded funds</b>					
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus GBP (Acc)	GBP	47.902	9.594.856	1,33	<b>412.578.318</b>					
				<b>151.568.701</b>	<b>20,94</b>	<b>Totaal participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
					<b>719.638.869</b>					
					<b>99,41</b>					
					<b>Andere verhandelbare aandelen</b>					
					<i>Beleggingsfondsen</i>					
					<i>Luxemburg</i>					
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund†	GBP	5.288.603	5.288.603	0,73	BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund - Class SR4 PF GBP (hedged) (Dis)	GBP	68.209	7.155.174	0,99	
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - GBP†	GBP	67.109	7.315.560	1,01	<b>7.155.174</b>					
Lumyna American Debt Credit Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	412.786	25.452.394	3,51	<b>0,99</b>					
Lumyna American Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	123.777	3.705.875	0,51	<b>7.155.174</b>					
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	624.399	43.483.112	6,01	<b>0,99</b>					
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	571.725	21.491.140	2,97	<b>Totaal beleggingsfondsen</b>					
Lumyna European Debt Credit Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	253.019	7.436.225	1,03	<b>7.155.174</b>					
Lumyna European Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	1.313.947	36.251.799	5,01	<b>0,99</b>					
Lumyna Marshall Wace Fund - Class GBP J (Dis)	GBP	19.613	5.067.142	0,70	<b>Totaal andere verhandelbare aandelen</b>					
				<b>155.491.850</b>	<b>21,48</b>	<b>7.155.174</b>				
				<b>307.060.551</b>	<b>42,42</b>	<b>0,99</b>				
<i>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					<b>Totaal beleggingen</b>					
<i>Exchange traded funds</i>					<b>726.794.043</b>					
<i>Ierland</i>					<b>Liquide middelen</b>					
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	16.346	7.292.410	1,01	<b>1.440.356</b>					
Invesco S&P 500 Fund	USD	137.204	134.765.158	18,62	<b>Overige activa/(passiva)</b>					
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	GBP	214.675	7.330.078	1,01	<b>(4.353.342)</b>					
iShares \$ Treasury Bond 20+yr Fund	GBP	2.436.565	7.449.797	1,03	<b>Totaal nettoactiva</b>					
iShares China CNY Bond Fund	GBP	631.966	3.631.277	0,50	<b>723.881.057</b>					
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	GBP	1.391.708	7.094.232	0,98	<b>100,00</b>					
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	USD	6.405	1.039.121	0,14						
iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)	USD	259.187	136.860.362	18,91						
iShares Core UK Gilts Fund	GBP	728.347	7.177.860	0,99						
iShares EUR High Yield Corporate Bond Fund	GBP	2.699.737	14.485.439	2,00						
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	642.398	3.549.675	0,49						
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	1.477.465	7.133.645	0,99						
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund	EUR	1.280.851	14.778.903	2,04						
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	723.270	5.408.689	0,75						
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	535.736	3.759.404	0,52						
SPDR MSCI Europe Communication Services Fund	EUR	54.711	3.701.694	0,51						
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	21.076	3.701.998	0,51						
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	41.592	7.340.119	1,01						
SPDR MSCI Europe Industrials Fund	EUR	16.202	5.591.360	0,77						
Vanguard S&P 500 Fund	USD	131.899	12.344.620	1,71						

<b>Geografische allocatie van portefeuille per 30 september 2025 (ongecontroleerd)</b>	
Ierland	76,91
Luxemburg	23,49
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>100,40</b>
Liquide middelen en overige activa/(passiva)	(0,40)
<b>Totaal</b>	<b>100,00</b>

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

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

Overzicht van de beleggingen

per 30 september 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa	
<b>Participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					Xtrackers MSCI USA Consumer Discretionary Fund	USD	175.146	16.828.903	0,49	
<i>Instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	428.458	16.915.522	0,49	
<i>Ierland</i>					Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	293.807	16.372.395	0,48	
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J USD (Acc)	USD	4.280	503.409	0,02	<b>1.908.663.503</b>					
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	505.460	103.590.502	3,02	<b>55,62</b>					
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L USD (Acc)	USD	48.391.031	68.095.859	1,98	<b>34.962.287</b>					
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H (Acc)	USD	23.543.106	275.007.019	8,01	<b>1,02</b>					
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 (Acc)	USD	993.954	14.213.538	0,41	<b>1.943.625.790</b>					
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)†	CAD	437.723	51.669.198	1,51	<b>56,64</b>					
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	USD	5.247.423	68.006.605	1,98	<b>Totaal exchange traded funds</b>					
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	USD	3.047.333	34.008.231	0,99	<b>1.943.625.790</b>					
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" (Acc)	USD	506.127	50.624.229	1,48	<b>Totaal participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	USD	266.424	49.071.533	1,43	<b>3.366.140.035</b>					
				<b>714.790.123</b>	<b>20,83</b>	<b>98,09</b>				
<i>Luxemburg</i>					<b>Op een andere gereglementeerde markt verhandelde effecten en geldmarktinstrumenten</b>					
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†	USD	244.588	34.863.536	1,02	<i>Instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					
Lumyna American Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	USD	1.486.746	120.307.466	3,51	<i>Luxemburg</i>					
Lumyna American Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	468.379	16.950.638	0,49	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund†					
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	USD	2.233.326	206.314.678	6,01	USD	27.997.915	27.997.915	0,82		
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	2.267.447	102.942.102	3,00	<b>27.997.915</b>					
Lumyna European Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	USD	931.593	35.251.495	1,03	<b>0,82</b>					
Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	5.257.195	172.068.003	5,01	<b>27.997.915</b>					
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	USD	71.181	19.026.204	0,55	<b>0,82</b>					
				<b>707.724.122</b>	<b>20,62</b>	<b>Totaal op een andere gereglementeerde markt verhandelde effecten en geldmarktinstrumenten</b>				
<i>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					<b>27.997.915</b>					
<i>Exchange traded funds</i>					<b>0,82</b>					
<i>Ierland</i>					<b>27.997.915</b>					
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	56.886	34.165.732	1,00	<b>0,82</b>					
Invesco S&P 500 Fund	USD	490.080	648.042.586	18,88	<b>27.997.915</b>					
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	USD	936.377	33.758.732	0,98	<b>0,82</b>					
iShares China CNY Bond Fund	USD	2.971.358	17.097.491	0,50	<b>27.997.915</b>					
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	USD	5.578.025	33.445.838	0,97	<b>0,82</b>					
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	USD	13.622	2.975.181	0,09	<b>27.997.915</b>					
iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)	USD	926.611	658.699.961	19,20	<b>0,82</b>					
iShares Core UK Gilts Fund	USD	7.115.516	34.690.987	1,01	<b>27.997.915</b>					
iShares EUR High Yield Corporate Bond Fund	USD	9.679.066	69.156.926	2,02	<b>0,82</b>					
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	2.302.679	17.129.456	0,50	<b>27.997.915</b>					
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	5.316.098	34.555.168	1,01	<b>0,82</b>					
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund	EUR	4.424.078	68.721.415	2,00	<b>27.997.915</b>					
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	3.018.057	30.383.987	0,89	<b>0,82</b>					
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	1.885.087	17.808.417	0,52	<b>27.997.915</b>					
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	USD	7.395.882	34.420.435	1,00	<b>0,82</b>					
SPDR MSCI Europe Communication Services Fund	EUR	184.151	16.773.578	0,49	<b>27.997.915</b>					
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	73.156	17.299.108	0,50	<b>0,82</b>					
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	147.192	34.970.611	1,02	<b>27.997.915</b>					
SPDR MSCI Europe Industrials Fund	EUR	46.881	21.780.678	0,63	<b>0,82</b>					
Vanguard S&P 500 Fund	USD	259.294	32.670.396	0,95	<b>27.997.915</b>					
<b>1.422.514.245</b>					<b>41,45</b>					
<i>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					<b>27.997.915</b>					
<i>Andere verhandelbare aandelen</i>					<b>0,82</b>					
<i>Beleggingsfondsen</i>					<b>27.997.915</b>					
<i>Luxemburg</i>					<b>0,82</b>					
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†	USD	244.588	34.863.536	1,02	<b>27.997.915</b>					
Lumyna American Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	USD	1.486.746	120.307.466	3,51	<b>0,82</b>					
Lumyna American Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	468.379	16.950.638	0,49	<b>27.997.915</b>					
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	USD	2.233.326	206.314.678	6,01	<b>0,82</b>					
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	2.267.447	102.942.102	3,00	<b>27.997.915</b>					
Lumyna European Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	USD	931.593	35.251.495	1,03	<b>0,82</b>					
Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	5.257.195	172.068.003	5,01	<b>27.997.915</b>					
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	USD	71.181	19.026.204	0,55	<b>0,82</b>					
				<b>707.724.122</b>	<b>20,62</b>	<b>27.997.915</b>				
<i>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					<b>0,82</b>					
<i>Andere verhandelbare aandelen</i>					<b>27.997.915</b>					
<i>Beleggingsfondsen</i>					<b>0,82</b>					
<i>Luxemburg</i>					<b>27.997.915</b>					
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†	USD	244.588	34.863.536	1,02	<b>0,82</b>					
Lumyna American Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	USD	1.486.746	120.307.466	3,51	<b>27.997.915</b>					
Lumyna American Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	468.379	16.950.638	0,49	<b>0,82</b>					
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	USD	2.233.326	206.314.678	6,01	<b>27.997.915</b>					
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	2.267.447	102.942.102	3,00	<b>0,82</b>					
Lumyna European Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	USD	931.593	35.251.495	1,03	<b>27.997.915</b>					
Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	5.257.195	172.068.003	5,01	<b>0,82</b>					
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	USD	71.181	19.026.204	0,55	<b>27.997.915</b>					
				<b>707.724.122</b>	<b>20,62</b>	<b>0,82</b>				
<i>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					<b>27.997.915</b>					
<i>Andere verhandelbare aandelen</i>					<b>0,82</b>					
<i>Beleggingsfondsen</i>					<b>27.997.915</b>					
<i>Luxemburg</i>					<b>0,82</b>					
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†	USD	244.588	34.863.536	1,02	<b>27.997.915</b>					
Lumyna American Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	USD	1.486.746	120.307.466	3,51	<b>0,82</b>					
Lumyna American Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	468.379	16.950.638	0,49	<b>27.997.915</b>					
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	USD	2.233.326	206.314.678	6,01	<b>0,82</b>					
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	2.267.447	102.942.102	3,00	<b>27.997.915</b>					
Lumyna European Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	USD	931.593	35.251.495	1,03	<b>0,82</b>					
Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	5.257.195	172.068.003	5,01	<b>27.997.915</b>					
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	USD	71.181	19.026.204	0,55	<b>0,82</b>					
				<b>707.724.122</b>	<b>20,62</b>	<b>27.997.915</b>				
<i>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					<b>0,82</b>					
<i>Andere verhandelbare aandelen</i>					<b>27.997.915</b>					
<i>Beleggingsfondsen</i>					<b>0,82</b>					
<i>Luxemburg</i>					<b>27.997.915</b>					
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†	USD	244.588	34.863.536	1,02	<b>0,82</b>					
Lumyna American Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	USD	1.486.746	120.307.466	3,51	<b>27.997.915</b>					
Lumyna American Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	468.379	16.950.638	0,49	<b>0,82</b>					
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	USD	2.233.326	206.314.678	6,01	<b>27.997.915</b>					
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	2.267.447	102.942.102	3,00	<b>0,82</b>					
Lumyna European Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	USD	931.593	35.251.495	1,03	<b>27.997.915</b>					
Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	5.257.195	172.068.003	5,01	<b>0,82</b>					
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	USD	71.181	19.026.204	0,55	<b>27.997.915</b>					
				<b>707.724.122</b>	<b>20,62</b>	<b>0,82</b>				
<i>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					<b>0,82</b>					
<i>Andere verhandelbare aandelen</i>					<b>27.997.915</b>					
<i>Beleggingsfondsen</i>					<b>0,82</b>					
<i>Luxemburg</i>					<b>27.997.915</b>					
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†	USD	244.588	34.863.536	1,02	<b>0,82</b>					
Lumyna American Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	USD	1.486.746	120.307.466	3,51	<b>27.997.915</b>					
Lumyna American Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	468.379	16.950.638	0,49	<b>0,82</b>					
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	USD	2.233.326	206.314.678	6,01	<b>27.997.915</b>					
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	2.267.447	102.942.102	3,00	<b>0,82</b>					
Lumyna European Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	USD	931.593	35.251.495	1,03	<b>27.997.915</b>					
Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	5.257.195	172.068.003	5,01	<b>0,82</b>					
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	USD	71.181	19.026.204	0,55	<b>27.997.915</b>					
				<b>707.724.122</b>	<b>20,62</b>	<b>0,82</b>				
<i>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					<b>0,82</b>					
<i>Andere verhandelbare aandelen</i>					<b>27.997.915</b>					
<i>Beleggingsfondsen</i>					<b>0,82</b>					
<i>Luxemburg</i>					<b>27.997.915</b>					
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†	USD	244.588	34.863.536	1,02	<b>0,82</b>					
Lumyna American Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	USD	1.486.746	120.307.466	3,51	<b>27.997.915</b>					
Lumyna American Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	468.379	16.950.638	0,49	<b>0,82</b>					
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	USD	2.233.326	206.314.678	6,01	<b>27.997.915</b>					
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	2.267.447	102.942.102	3,00	<b>0,82</b>					
Lumyna European Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	USD	931.593	35.251.495	1,03	<b>27.997.915</b>					
Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	5.257.195	172.068.003	5,01	<b>0,82</b>					
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	USD	71.181	19.026.204	0,55	<b>27.997.915</b>					
				<b>707.724.122</b>	<b>20,62</b>	<b>0,82</b>				
<i>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					<b>0,82</b>					
<i>Andere verhandelbare aandelen</i>					<b>27.997.915</b>					
<i>Beleggingsfondsen</i>					<b>0,82</b>					
<i>Luxemburg</i>					<b>27.997.915</b>					
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†	USD	244.588	34.863.536	1,02	<b>0,82</b>					
Lumyna American Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	USD	1.486.746	120.307.466	3,51	<b>27.997.915</b>					
Lumyna American Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	468.379	16.950.638	0,49	<b>0,82</b>					
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	USD	2.233.326	206.314.678	6,01	<b>27.997.915</b>					
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	2.267.447	102.942.102	3,00	<b>0,82</b>					
Lumyna European Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	USD	931.593	35.251.495	1,03	<b>27.997.915</b>					
Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	5.257.195	172.068.003	5,01	<b>0,82</b>					
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	USD	71.181	19.026.204	0,55	<b>27.997.915</b>					
				<b>707.724.122</b>	<b>20,62</b>	<b>0,82</b>				
<i>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					<b>0,82</b>					
<i>Andere verhandelbare aandelen</i>					<b>27.997.915</b>					
<i>Beleggingsfondsen</i>					<b>0,82</b>					
<i>Luxemburg</i>					<b>27.997.915</b>					
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†	USD	244.588	34.863.536	1,02	<b>0,82</b>					
Lumyna American Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	USD	1.486.746	120.307.466	3,51	<b>27.997.915</b>					
Lumyna American Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	468.379	16.950.638	0,49	<b>0,82</b>					
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	USD	2.233.326	206.314.678	6,01	<b>27.997.915</b>					
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	2.267.447	102.942.102	3,00	<b>0,82</b>					
Lumyna European Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	USD	931.593	35.251.495	1,03	<b>27.997.915</b>					
Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD									

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

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 september 2025

Valutatermijncontracten

Gekochte valuta	Aankoop- bedrag	Verkochte valuta	Verkoop- bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Ongerealiseerde winst/ (verlies) USD	% van de netto- activa
AUD	12.178.605	USD	7.973.479	14/10/2025	BNP Paribas	99.366	-
AUD	73.873	USD	48.726	14/10/2025	Citibank	242	-
AUD	1.102.295	USD	719.254	14/10/2025	HSBC Bank	11.426	-
EUR	62.356.380	USD	73.022.183	14/10/2025	HSBC Bank	302.033	0,01
EUR	552.578	USD	648.936	14/10/2025	State Street Bank	835	-
<b>Totaal ongerealiseerde winst op valutatermijncontracten</b>						<b>413.902</b>	<b>0,01</b>
AUD	1.059.333	USD	706.523	14/10/2025	HSBC Bank	(4.322)	-
EUR	2.367.196	USD	2.789.539	14/10/2025	Barclays Bank	(5.978)	-
EUR	416.093	USD	489.601	14/10/2025	BNP Paribas	(320)	-
EUR	6.774.564	USD	7.999.238	14/10/2025	Citibank	(33.099)	-
USD	49.522	AUD	75.396	14/10/2025	BNP Paribas	(456)	-
USD	487.554	EUR	417.769	14/10/2025	Barclays Bank	(3.696)	-
<b>Totaal ongerealiseerd verlies op valutatermijncontracten</b>						<b>(47.871)</b>	<b>-</b>
<b>Ongerealiseerde nettowinst op valutatermijncontracten</b>						<b>366.031</b>	<b>0,01</b>

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

## Overzicht van de beleggingen

per 30 september 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa																		
<b>Participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					<b>Andere verhandelbare aandelen</b>																						
<i>Instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					<i>Beleggingsfondsen</i>																						
<i>Ierland</i>					<i>Luxemburg</i>																						
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	109.584	23.774.747	2,03	BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund - Class SR2 PF EUR (hedged) (Acc)	EUR	112.463	11.730.968	1,00																		
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J EUR (Acc)	EUR	1.091	118.754	0,01	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund†	EUR	9.372.191	9.372.191	0,80																		
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	69.804	12.175.204	1,04				<b>21.103.159</b>	<b>1,80</b>																		
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L EUR (Acc)	EUR	19.283.235	23.465.769	2,00	<i>Totaal beleggingsfondsen</i>			<b>21.103.159</b>	<b>1,80</b>																		
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	EUR	22.114.456	224.881.907	19,18	<b>Totaal andere verhandelbare aandelen</b>			<b>21.103.159</b>	<b>1,80</b>																		
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)†	CAD	62.302	6.258.915	0,53	<b>Totaal beleggingen</b>			<b>1.174.684.256</b>	<b>100,17</b>																		
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	EUR	2.107.346	23.054.362	1,96	<b>Liquide middelen</b>			<b>1.483.657</b>	<b>0,13</b>																		
SEI Liquid Alternative Fund - Class A Wealth EUR (hedged)	EUR	1.108.322	11.670.635	0,99	<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(3.514.300)</b>	<b>(0,30)</b>																		
Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Hedged Shares	EUR	20.335	2.188.653	0,19	<b>Totaal nettoactiva</b>			<b>1.172.653.613</b>	<b>100,00</b>																		
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro"	EUR	255.735	23.312.221	1,99																							
			<b>350.901.167</b>	<b>29,92</b>	† Fonds van verbonden partijen																						
<i>Luxemburg</i>					<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Geografische allocatie van portefeuille per 30 september 2025</th> <th>% van de nettoactiva</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ierland</td> <td></td> <td>65,42</td> </tr> <tr> <td>Luxemburg</td> <td></td> <td>34,75</td> </tr> <tr> <td><b>Totaal beleggingen</b></td> <td></td> <td><b>100,17</b></td> </tr> <tr> <td>Liquide middelen en overige activa/(passiva)</td> <td></td> <td><b>(0,17)</b></td> </tr> <tr> <td><b>Totaal</b></td> <td></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </tbody> </table>					Geografische allocatie van portefeuille per 30 september 2025		% van de nettoactiva	Ierland		65,42	Luxemburg		34,75	<b>Totaal beleggingen</b>		<b>100,17</b>	Liquide middelen en overige activa/(passiva)		<b>(0,17)</b>	<b>Totaal</b>		<b>100,00</b>
Geografische allocatie van portefeuille per 30 september 2025		% van de nettoactiva																									
Ierland		65,42																									
Luxemburg		34,75																									
<b>Totaal beleggingen</b>		<b>100,17</b>																									
Liquide middelen en overige activa/(passiva)		<b>(0,17)</b>																									
<b>Totaal</b>		<b>100,00</b>																									
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - EUR (Acc)†	EUR	108.652	11.713.784	1,00																							
JPMorgan US Aggregate Bond Fund - JPM US Aggregate Bond X (Acc) - EUR (hedged)†	EUR	151.017	15.512.471	1,32																							
Lumyna American Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	781.281	52.970.820	4,52																							
Lumyna American Debt Securitized Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	1.060.923	82.677.768	7,05																							
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class EUR B (hedged) (Acc)	EUR	1.801.092	69.900.376	5,96																							
Lumyna European Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	1.255.135	40.591.073	3,46																							
Lumyna European Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	3.154.289	87.373.808	7,45																							
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J	EUR	59.772	13.764.833	1,18																							
			<b>374.504.933</b>	<b>31,94</b>																							
			<b>725.406.100</b>	<b>61,86</b>																							
<i>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>																											
<i>Exchange traded funds</i>																											
<i>Ierland</i>																											
Invesco S&P 500 Fund	USD	170.599	191.988.485	16,37																							
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	EUR	1.314.392	41.273.223	3,52																							
iShares China CNY Bond Fund	EUR	1.011.321	6.031.417	0,51																							
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	USD	33.216	6.174.219	0,53																							
iShares Core UK Gilts Fund	EUR	2.480.217	11.351.953	0,97																							
iShares EUR High Yield Corporate Bond Fund	EUR	3.834.317	23.638.565	2,02																							
iShares US Aggregate Bond Fund	EUR	1.650.682	7.995.078	0,68																							
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	EUR	1.894.901	5.637.804	0,48																							
SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond Fund	EUR	4.654.652	122.221.852	10,42																							
			<b>416.312.596</b>	<b>35,50</b>																							
<i>Luxemburg</i>																											
Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund	EUR	47.131	11.862.401	1,01																							
			<b>11.862.401</b>	<b>1,01</b>																							
<i>Totaal exchange traded funds</i>																											
			<b>428.174.997</b>	<b>36,51</b>																							
<b>Totaal participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>			<b>1.153.581.097</b>	<b>98,37</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 30 september 2025

Valutatermijncontracten

Gekochte valuta	Aankoop- bedrag	Verkochte valuta	Verkoop- bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Ongerealiseerde winst/ (verlies) EUR	% van de netto- activa
GBP	375.189	EUR	431.721	14/10/2025	HSBC Bank	(2.145)	-
Totaal ongerealiseerd verlies op valutatermijncontracten						(2.145)	-
Ongerealiseerd nettoverlies op valutatermijncontracten						(2.145)	-



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

Overzicht van de beleggingen

per 30 september 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde GBP	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde GBP	% van de netto- activa																		
<b>Participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					<b>Andere verhandelbare aandelen</b>																						
<i>Instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					<i>Beleggingsfondsen</i>																						
<i>Ierland</i>					<i>Luxemburg</i>																						
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	17.807	3.371.849	4,01	BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund - Class SR4 PF GBP (hedged) (Dis)	GBP	8.120	851.738	1,01																		
BlackRock Institutional Cash Series Sterling Ultra Short Bond Fund - Class J GBP (Acc)	GBP	101	11.745	0,01				<b>851.738</b>	<b>1,01</b>																		
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	11.777	1.792.913	2,13	<i>Totaal beleggingsfondsen</i>			<b>851.738</b>	<b>1,01</b>																		
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L GBP (hedged) (Inc)	GBP	2.003.516	1.638.876	1,95	<b>Totaal andere verhandelbare aandelen</b>			<b>851.738</b>	<b>1,01</b>																		
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H GBP (Dis)	GBP	1.360.619	13.483.735	16,02	<b>Totaal beleggingen</b>			<b>83.966.959</b>	<b>99,75</b>																		
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class GBP I3 (hedged) (Dis)	GBP	66.782	844.797	1,00	<b>Liquide middelen</b>			<b>933.329</b>	<b>1,11</b>																		
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc) <sup>†</sup>	CAD	10.568	926.591	1,10	<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(728.008)</b>	<b>(0,86)</b>																		
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional GBP Income (hedged)	GBP	188.185	1.633.445	1,94	<b>Totaal nettoactiva</b>			<b>84.172.280</b>	<b>100,00</b>																		
SEI Liquid Alternative Fund - Class GBP Wealth A (hedged) (Dis)	GBP	59.018	807.961	0,96																							
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus GBP	GBP	16.996	1.622.836	1,93																							
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus GBP (Acc)	GBP	4.204	842.018	1,00																							
			<b>26.976.766</b>	<b>32,05</b>																							
<i>Luxemburg</i>					<sup>†</sup> Fonds van verbonden partijen																						
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund <sup>†</sup>	GBP	8.426	8.426	0,01	<table border="1"> <tr> <td colspan="2"><b>Geografische allocatie van portefeuille per 30 september 2025 (ongecontroleerd)</b></td> <td><b>% van de nettoactiva</b></td> </tr> <tr> <td>Ierland</td> <td></td> <td>68,67</td> </tr> <tr> <td>Luxemburg</td> <td></td> <td>31,08</td> </tr> <tr> <td><b>Totaal beleggingen</b></td> <td></td> <td><b>99,75</b></td> </tr> <tr> <td>Liquide middelen en overige activa/(passiva)</td> <td></td> <td>0,25</td> </tr> <tr> <td><b>Totaal</b></td> <td></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </table>					<b>Geografische allocatie van portefeuille per 30 september 2025 (ongecontroleerd)</b>		<b>% van de nettoactiva</b>	Ierland		68,67	Luxemburg		31,08	<b>Totaal beleggingen</b>		<b>99,75</b>	Liquide middelen en overige activa/(passiva)		0,25	<b>Totaal</b>		<b>100,00</b>
<b>Geografische allocatie van portefeuille per 30 september 2025 (ongecontroleerd)</b>		<b>% van de nettoactiva</b>																									
Ierland		68,67																									
Luxemburg		31,08																									
<b>Totaal beleggingen</b>		<b>99,75</b>																									
Liquide middelen en overige activa/(passiva)		0,25																									
<b>Totaal</b>		<b>100,00</b>																									
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - GBP <sup>†</sup>	GBP	7.781	848.229	1,01																							
Lumyna American Debt Credit Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	54.673	3.371.166	4,00																							
Lumyna American Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	41.797	1.251.399	1,49																							
Lumyna American Debt Securitized Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	84.552	5.888.167	6,99																							
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	130.486	4.904.958	5,83																							
Lumyna European Debt Credit Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	70.141	2.061.442	2,45																							
Lumyna European Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	223.334	6.161.786	7,32																							
			<b>24.495.573</b>	<b>29,10</b>																							
			<b>51.472.339</b>	<b>61,15</b>																							
<i>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>																											
<i>Exchange traded funds</i>																											
<i>Ierland</i>																											
Invesco S&P 500 Fund	USD	16.975	16.673.264	19,81																							
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	GBP	24.599	839.933	1,00																							
iShares \$ Treasury Bond 20+yr Fund	GBP	139.993	428.029	0,51																							
iShares China CNY Bond Fund	GBP	66.421	381.655	0,45																							
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	GBP	80.608	410.899	0,49																							
iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)	USD	10.246	5.410.269	6,43																							
iShares Core UK Gilts Fund	GBP	81.823	806.366	0,96																							
iShares EUR High Yield Corporate Bond Fund	GBP	301.769	1.619.142	1,92																							
iShares US Aggregate Bond Fund	GBP	583.856	2.570.134	3,05																							
Xtrackers MSCI USA Consumer Discretionary Fund	USD	5.550	396.116	0,47																							
Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	13.186	386.691	0,46																							
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	10.263	424.814	0,50																							
Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund	USD	4.683	480.214	0,57																							
			<b>30.827.526</b>	<b>36,62</b>																							
<i>Luxemburg</i>																											
Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Fund	GBP	105.640	815.356	0,97																							
			<b>815.356</b>	<b>0,97</b>																							
<i>Totaal exchange traded funds</i>																											
			<b>31.642.882</b>	<b>37,59</b>																							
<b>Totaal participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>																											
			<b>83.115.221</b>	<b>98,74</b>																							

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



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

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 september 2025

### Valutatermijncontracten

Gekochte valuta	Aankoop- bedrag	Verkochte valuta	Verkoop- bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Ongerealiseerde winst/ (verlies) USD	% van de netto- activa
AUD	303.122	USD	200.288	14/10/2025	Merrill	643	-
EUR	222.557	USD	260.885	14/10/2025	BNP Paribas	818	-
EUR	26.137.671	USD	30.608.412	14/10/2025	HSBC Bank	126.602	0,03
<b>Totaal ongerealiseerde winst op valutatermijncontracten</b>						<b>128.063</b>	<b>0,03</b>
EUR	143.586	USD	168.876	14/10/2025	Barclays Bank	(35)	-
EUR	246.230	USD	289.729	14/10/2025	BNP Paribas	(190)	-
EUR	135.705	USD	159.931	14/10/2025	State Street Bank	(358)	-
USD	243.752	EUR	208.863	14/10/2025	Barclays Bank	(1.848)	-
USD	172.810	EUR	147.337	14/10/2025	Morgan Stanley	(442)	-
<b>Totaal ongerealiseerd verlies op valutatermijncontracten</b>						<b>(2.873)</b>	<b>-</b>
<b>Ongerealiseerde nettowinst op valutatermijncontracten</b>						<b>125.190</b>	<b>0,03</b>

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

## Overzicht van de beleggingen

per 30 september 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde GBP	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde GBP	% van de netto- activa																		
<b>Participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					<b>Andere verhandelbare aandelen</b>																						
<i>Instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					<i>Beleggingsfondsen</i>																						
<i>Ierland</i>					<i>Luxemburg</i>																						
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	19.978	3.782.961	2,77	BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund - Class SR4 PF GBP (hedged) (Dis)	GBP	13.019	1.365.657	1,00																		
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	36.025	5.484.253	4,02				<b>1.365.657</b>	<b>1,00</b>																		
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L GBP (hedged) (Inc)	GBP	3.308.047	2.705.982	1,98				<b>1.365.657</b>	<b>1,00</b>																		
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class 55H GBP (Dis)	GBP	207.069	2.052.058	1,50	<i>Totaal beleggingsfondsen</i>			<b>1.365.657</b>	<b>1,00</b>																		
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class GBP I3 (hedged) (Dis)	GBP	111.350	1.408.582	1,03	<b>Totaal andere verhandelbare aandelen</b>			<b>1.365.657</b>	<b>1,00</b>																		
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)†	CAD	31.562	2.767.359	2,03	<b>Totaal beleggingen</b>			<b>136.661.169</b>	<b>100,04</b>																		
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional GBP Income (hedged)	GBP	314.690	2.731.512	2,00	<b>Liquide middelen</b>			<b>824.032</b>	<b>0,60</b>																		
SEI Liquid Alternative Fund - Class GBP Wealth A (hedged) (Dis)	GBP	98.835	1.353.053	0,99	<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(876.965)</b>	<b>(0,64)</b>																		
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus GBP	GBP	13.987	1.335.505	0,98	<b>Totaal nettoactiva</b>			<b>136.608.236</b>	<b>100,00</b>																		
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus GBP (Acc)	GBP	13.800	2.764.100	2,02																							
			<b>26.385.365</b>	<b>19,32</b>																							
<i>Luxemburg</i>					† Fonds van verbonden partijen																						
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund†	GBP	13.678	13.678	0,01	<table border="1"> <tr> <td colspan="2"><b>Geografische allocatie van portefeuille per 30 september 2025 (ongecontroleerd)</b></td> <td><b>% van de nettoactiva</b></td> </tr> <tr> <td>Ierland</td> <td></td> <td>87,51</td> </tr> <tr> <td>Luxemburg</td> <td></td> <td>12,53</td> </tr> <tr> <td><b>Totaal beleggingen</b></td> <td></td> <td><b>100,04</b></td> </tr> <tr> <td>Liquide middelen en overige activa/(passiva)</td> <td></td> <td>(0,04)</td> </tr> <tr> <td><b>Totaal</b></td> <td></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </table>					<b>Geografische allocatie van portefeuille per 30 september 2025 (ongecontroleerd)</b>		<b>% van de nettoactiva</b>	Ierland		87,51	Luxemburg		12,53	<b>Totaal beleggingen</b>		<b>100,04</b>	Liquide middelen en overige activa/(passiva)		(0,04)	<b>Totaal</b>		<b>100,00</b>
<b>Geografische allocatie van portefeuille per 30 september 2025 (ongecontroleerd)</b>		<b>% van de nettoactiva</b>																									
Ierland		87,51																									
Luxemburg		12,53																									
<b>Totaal beleggingen</b>		<b>100,04</b>																									
Liquide middelen en overige activa/(passiva)		(0,04)																									
<b>Totaal</b>		<b>100,00</b>																									
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - GBP†	GBP	12.712	1.385.688	1,01																							
Lumyna American Debt Credit Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	44.019	2.714.206	1,99																							
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	78.559	5.470.879	4,01																							
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	36.440	1.369.772	1,00																							
Lumyna European Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	GBP	74.392	2.052.478	1,50																							
			<b>13.006.701</b>	<b>9,52</b>																							
			<b>39.392.066</b>	<b>28,84</b>																							
<i>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>																											
<i>Exchange traded funds</i>																											
<i>Ierland</i>																											
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	1.514	675.438	0,50																							
Invesco S&P 500 Fund	USD	26.943	26.464.080	19,37																							
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	GBP	272.624	1.389.701	1,02																							
iShares Core MSCI Europe Fund	EUR	10.042	303.869	0,22																							
iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)	USD	49.859	26.327.404	19,27																							
iShares Core UK Gilts Fund	GBP	69.545	685.366	0,50																							
iShares EUR High Yield Corporate Bond Fund	GBP	514.383	2.759.922	2,02																							
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	119.307	659.250	0,48																							
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	285.314	1.377.582	1,01																							
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund	EUR	240.121	2.770.599	2,03																							
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	276.575	2.068.257	1,51																							
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	105.781	742.294	0,54																							
SPDR MSCI Europe Communication Services Fund	EUR	9.726	658.052	0,48																							
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	3.731	655.350	0,48																							
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	8.030	1.417.127	1,04																							
Vanguard S&P 500 Fund	USD	237.631	22.240.232	16,28																							
Xtrackers MSCI USA Consumer Discretionary Fund	USD	8.999	642.279	0,47																							
Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	22.773	667.839	0,49																							
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	15.683	649.163	0,48																							
			<b>93.153.804</b>	<b>68,19</b>																							
<i>Luxemburg</i>																											
Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Fund	GBP	356.252	2.749.642	2,01																							
			<b>2.749.642</b>	<b>2,01</b>																							
			<b>95.903.446</b>	<b>70,20</b>																							
<i>Totaal exchange traded funds</i>																											
<b>Totaal participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					<b>135.295.512 99,04</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

per 30 september 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa
<b>Participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					<i>Luxemburg</i>				
<i>Instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					Xtrackers MSCI China Fund				
<i>Ierland</i>					EUR 187.138 3.460.556 1,36				
CRM Long/Short Opportunities - Class G EUR					3.460.556 1,36				
Heptagon Fund ICAV - Kopernik Global All-Capital Equity Fund - Class CE EUR (Acc)					EUR 19.740 5.010.604 1,97				
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X EUR (Acc)					Totaal exchange traded funds				
MontLake Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short Fund					EUR 7.437 2.741.938 1,08				
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class A1 EUR (hedged) (Acc)					Totaal participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging				
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class K EUR					EUR 1.283.183 3.811.055 1,50				
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund					EUR 30.104 3.627.110 1,42				
PIMCO GIS Emerging Local Bond Fund PIMCO Income Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)					EUR 111.217 12.346.158 4,85				
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)					EUR 233.555 5.244.015 2,06				
					<b>Andere verhandelbare aandelen</b>				
					<i>Obligaties</i>				
					<i>Nederland</i>				
					JP Morgan Structured Products 0,000% 15/12/2025†				
					USD 5.576.000 5.227.678 2,05				
					JP Morgan Structured Products 0,000% 10/03/2026†				
					USD 5.807.000 4.887.715 1,92				
					JP Morgan Structured Products 0,000% 16/03/2026†				
					USD 5.884.000 4.877.210 1,92				
					14.992.603 5,89				
					Totaal obligaties				
					14.992.603 5,89				
					<b>71.718.420 28,18</b>				
					<i>Beleggingsfondsen</i>				
					<i>Ierland</i>				
					BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 EUR (hedged)				
					EUR 48.080 6.173.050 2,43				
					Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A EUR Cap				
					EUR 63.251 7.286.408 2,86				
					<i>Luxemburg</i>				
					BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund - Class SR2 PF EUR (hedged) (Acc)				
					EUR 366.690 5.104.324 2,01				
					EUR 63.251 7.286.408 2,86				
					EUR 156.149 16.134.847 6,34				
					EUR 156.149 16.134.847 6,34				
					USD 10.441 7.828.795 3,08				
					Totaal beleggingsfondsen				
					EUR 42.493 4.401.858 1,73				
					EUR 125.475 15.027.022 5,90				
					EUR 297.958 6.021.736 2,37				
					67.978.040 26,72				
					Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's				
					139.696.460 54,90				
					<i>Exchange traded funds</i>				
					<i>Duitsland</i>				
					iShares Mdx Fund				
					EUR 9.999 2.469.253 0,97				
					2.469.253 0,97				
					<i>Ierland</i>				
					Global X Blockchain Fund - USD				
					EUR 127.066 2.029.244 0,80				
					Global X Copper Miners Fund				
					EUR 90.561 3.482.070 1,37				
					Global X US Infrastructure Development Fund - USD (Acc)				
					USD 86.990 3.251.945 1,28				
					Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector Fund				
					USD 5.187 3.754.947 1,47				
					Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund				
					USD 9.849 5.034.306 1,98				
					Invesco S&P SmallCap 600 Fund				
					USD 128.046 7.452.822 2,93				
					Invesco UK Gilt 1-5 Year Fund				
					GBP 257.306 10.831.208 4,25				
					iShares MSCI Emerging Markets Fund USD (Dis)				
					EUR 117.142 5.258.504 2,07				
					iShares Physical Gold Fund				
					USD 154.076 9.774.319 3,84				
					iShares S&P 500 Financials Sector Fund USD (Acc)				
					USD 278.286 3.718.375 1,46				
					UBS Irl Fund Solutions - Bloomberg Commodity CMCI SF Fund				
					EUR 303.454 4.446.208 1,75				
					VanEck Semiconductor Funds				
					USD 66.884 3.101.710 1,22				
					62.135.658 24,42				
					<i>Jersey, Kanaaleilanden</i>				
					WisdomTree Physical Silver				
					EUR 143.563 5.176.882 2,03				
					5.176.882 2,03				
					Totaal andere verhandelbare aandelen				
					30.926.866 12,15				
					Totaal beleggingen				
					243.865.675 95,83				
					<b>Liquide middelen</b>				
					7.576.900 2,98				
					<b>Overige activa/(passiva)</b>				
					3.045.019 1,19				
					<b>Totaal nettoactiva</b>				
					254.487.594 100,00				
					† Fonds van verbonden partijen				

Geografische allocatie van portefeuille per 30 september 2025 (ongecontroleerd)	% van de nettoactiva
Ierland	54,32
Luxemburg	32,62
Nederland	5,89
Jersey, Kanaaleilanden	2,03
Duitsland	0,97
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>95,83</b>
Liquide middelen en overige activa/(passiva)	4,17
<b>Totaal</b>	<b>100,00</b>

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

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 september 2025

### Valutatermijncontracten

Gekochte valuta	Aankoop- bedrag	Verkochte valuta	Verkoop- bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Ongerealiseerde winst/ (verlies) EUR	% van de netto- activa
EUR	20.706.489	GBP	18.000.000	12/12/2025	Morgan Stanley	166.563	0,07
EUR	12.552.579	USD	14.800.000	12/12/2025	Citibank	9.196	-
EUR	84.966.893	USD	100.000.000	12/12/2025	Morgan Stanley	214.307	0,09
<b>Totaal ongerealiseerde winst op valutatermijncontracten</b>						<b>390.066</b>	<b>0,16</b>
EUR	4.417.845	USD	5.250.000	12/12/2025	HSBC Bank	(31.666)	(0,01)
GBP	2.120.000	USD	2.871.068	12/12/2025	Barclays Bank	(14.157)	(0,01)
<b>Totaal ongerealiseerd verlies op valutatermijncontracten</b>						<b>(45.823)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Ongerealiseerde nettowinst op valutatermijncontracten</b>						<b>344.243</b>	<b>0,14</b>

### Financiële termijncontracten

Tegenpartij	Beschrijving van effecten	Aantal contracten	Valuta	Wereldwijde blootstelling EUR	Ongerealiseerde winst/ (verlies) EUR	% van de netto- activa
Goldman Sachs International	Long Gilt Future December, 29/12/2025	71	GBP	7.359.542	30.098	0,01
Goldman Sachs International	NASDAQ 100 E-mini December, 19/12/2025	12	USD	4.974.573	111.742	0,05
Goldman Sachs International	US 10 Year Ultra Future December, 19/12/2025	127	USD	12.304.942	133.289	0,05
<b>Totaal ongerealiseerde winst op financiële termijncontracten</b>					<b>275.129</b>	<b>0,11</b>
Goldman Sachs International	US 5 Year Note (CBT) Future December, 31/12/2025	241	USD	22.431.609	(34.953)	(0,02)
<b>Totaal ongerealiseerd verlies op financiële termijncontracten</b>					<b>(34.953)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Ongerealiseerde nettowinst op financiële termijncontracten</b>					<b>240.176</b>	<b>0,09</b>

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

Overzicht van de beleggingen

per 30 september 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa
<b>Participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					<i>Luxemburg</i>				
<i>Instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					Xtrackers MSCI China Fund				
<i>Ierland</i>									
CRM Long/Short Opportunities Fund - Class G USD	USD	58.768	16.465.638	1,95					
Heptagon Fund ICAV - Kopernik Global All-Capital Equity Fund - Class C USD (Acc)	USD	28.108	9.227.692	1,09					
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X USD (Acc)	USD	4.003.028	12.989.827	1,54					
MontLake Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short Fund	USD	75.822	11.878.523	1,41					
Muzinich Enhanced Yield Short-Term Fund - Class A1 USD (hedged) (Acc)	USD	342.210	41.972.085	4,98					
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class J USD	USD	667.062	16.930.691	2,01					
PGIM Broad Market U.S. High Yield Bond Fund - Class W USD (hedged) (Acc)	USD	164.408	25.151.166	2,98					
PIMCO GIS Emerging Local Bond Fund - USD (Acc)	USD	748.534	12.867.294	1,52					
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	USD	2.896.714	37.541.415	4,45					
PIMCO Income Fund - Class Institutional USD (Acc)	USD	2.786.597	54.477.978	6,46					
			<b>239.502.309</b>	<b>28,39</b>					
<i>Luxemburg</i>					Totaal exchange traded funds				
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	USD	146.247	20.964.485	2,49					
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A USD (Acc)	USD	174.916	25.074.373	2,97					
Franklin K2 Electron Global Fund - Class J PF USD (Acc)	USD	1.134.401	17.208.864	2,04					
JPMorgan Income Fund - JPM Income Class XH EUR†	EUR	446.822	54.249.905	6,43					
JPMorgan US Technology Fund - JPM US Technology Class X\$†	USD	24.729	21.787.895	2,58					
Natixis International Funds Lux I - Harris Associates U.S. Value Equity Fund S1 USD (Acc)	USD	102.793	14.960.452	1,77					
Schroder International Selection Fund - Alternative Securitised Income	USD	386.621	50.485.081	5,99					
T Rowe Price Funds SICAV - Global Technology Equity Fund - Class Q1	USD	779.088	20.030.354	2,38					
			<b>224.761.409</b>	<b>26,65</b>					
<b>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</b>					<b>464.263.718</b>				
<i>Exchange traded funds</i>					<i>Ierland</i>				
<i>Duitsland</i>					Neuberger Berman US Equity Fund - Class USD I5 (Acc)				
iShares Mdx Fund	EUR	29.088	8.440.356	1,00		USD	973.513	12.791.963	1,51
			<b>8.440.356</b>	<b>1,00</b>					
<i>Ierland</i>					<i>Luxemburg</i>				
Global X Blockchain Fund - USD (Acc)	USD	357.014	6.691.870	0,79					
Global X Copper Miners Fund - USD (Acc)	USD	254.476	11.467.961	1,36					
Global X US Infrastructure Development Fund - USD (Acc)	USD	244.006	10.717.964	1,27					
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector Fund	USD	14.841	12.623.755	1,50					
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	28.179	16.924.307	2,01					
Invesco S&P SmallCap 600 Fund	USD	370.848	25.362.295	3,01					
Invesco UK Gilt 1-5 Year Fund	GBP	732.799	36.245.135	4,30					
iShares MSCI Emerging Markets Fund USD (Dis)	USD	330.700	17.419.622	2,06					
iShares Physical Gold Fund	USD	414.627	30.906.297	3,66					
iShares S&P 500 Financials Sector Fund USD (Acc)	USD	809.159	12.703.796	1,51					
UBS Irl Fund Solutions - Bloomberg Commodity CMCI SF Fund	USD	839.716	14.907.058	1,77					
VanEck Semiconductor Funds	USD	168.090	9.159.224	1,08					
			<b>205.129.284</b>	<b>24,32</b>					
<i>Jersey, Kanaaleilanden</i>					<i>Nederland</i>				
WisdomTree Physical Silver	USD	387.938	16.402.019	1,95					
			<b>16.402.019</b>	<b>1,95</b>					
					<i>Nederlands</i>				
					JP Morgan Structured Products 0,000% 15/12/2025†				
					JP Morgan Structured Products 0,000% 10/03/2026†				
					JP Morgan Structured Products 0,000% 16/03/2026†				
					Totaal obligaties				
					51.775.514				
					6,14				
					<i>Beleggingsfondsen</i>				
					<i>Ierland</i>				
					Totaal beleggingsfondsen				
					51.243.084				
					6,07				
					<b>Totaal andere verhandelbare aandelen</b>				
					<b>103.018.598</b>				
					<b>12,21</b>				
					<b>Totaal beleggingen</b>				
					<b>808.378.624</b>				
					<b>95,84</b>				
					<b>Liquide middelen</b>				
					<b>25.448.051</b>				
					<b>3,02</b>				
					<b>Overige activa/(passiva)</b>				
					<b>9.620.494</b>				
					<b>1,14</b>				
					<b>Totaal nettoactiva</b>				
					<b>843.447.169</b>				
					<b>100,00</b>				

† Fonds van verbonden partijen

Geografische allocatie van portefeuille per 30 september 2025 (ongetoetst)	% van de nettoactiva
Ierland	54,22
Luxemburg	32,53
Nederland	6,14
Jersey, Kanaaleilanden	1,95
Duitsland	1,00
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>95,84</b>
Liquide middelen en overige activa/(passiva)	4,16
<b>Totaal</b>	<b>100,00</b>

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

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 september 2025

### Valutatermijncontracten

Gekochte valuta	Aankoop-bedrag	Verkochte valuta	Verkoop-bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Ongerealiseerde winst/ (verlies) USD	% van de netto-activa
AUD	436.054	USD	285.490	14/10/2025	BNP Paribas	3.558	-
AUD	4.762	USD	3.134	14/10/2025	Morgan Stanley	22	-
AUD	2.372	USD	1.565	14/10/2025	State Street Bank	7	-
EUR	79.676.966	USD	93.307.236	14/10/2025	HSBC Bank	384.076	0,04
EUR	817.820	USD	960.432	14/10/2025	State Street Bank	1.235	-
GBP	41.607	USD	55.978	14/10/2025	Merrill	40	-
USD	323.367	EUR	273.500	14/10/2025	HSBC Bank	1.761	-
USD	71.084.522	GBP	52.500.000	12/12/2025	Barclays Bank	398.681	0,05
USD	51.372	SGD	65.513	14/10/2025	HSBC Bank	504	-
<b>Totaal ongerealiseerde winst op valutatermijncontracten</b>						<b>789.884</b>	<b>0,09</b>
AUD	2.758	USD	1.842	14/10/2025	Citibank	(14)	-
AUD	2.648	USD	1.760	14/10/2025	Morgan Stanley	(5)	-
EUR	477.564	USD	561.930	14/10/2025	BNP Paribas	(368)	-
EUR	454.965	USD	536.441	14/10/2025	Citibank	(1.453)	-
EUR	460.800	USD	542.001	14/10/2025	Morgan Stanley	(151)	-
GBP	7.641.935	USD	10.292.893	14/10/2025	Citibank	(4.202)	-
GBP	113.498	USD	154.283	14/10/2025	Morgan Stanley	(1.475)	-
GBP	46.723	USD	63.356	14/10/2025	State Street Bank	(450)	-
GBP	7.150.000	USD	9.683.082	12/12/2025	Barclays Bank	(56.344)	(0,01)
SGD	71.669	USD	55.771	14/10/2025	Goldman Sachs International	(123)	-
SGD	11.651.013	USD	9.078.896	14/10/2025	HSBC Bank	(32.355)	-
SGD	284.303	USD	222.251	14/10/2025	Morgan Stanley	(1.501)	-
USD	1.504	AUD	2.289	14/10/2025	BNP Paribas	(14)	-
USD	487.904	EUR	415.985	14/10/2025	Morgan Stanley	(1.248)	-
USD	6.068.028	EUR	5.150.000	12/12/2025	Citibank	(8.474)	-
USD	22.785.359	EUR	19.360.000	12/12/2025	HSBC Bank	(57.571)	(0,01)
USD	53.543	GBP	39.861	14/10/2025	Morgan Stanley	(123)	-
USD	5.294.204	GBP	3.940.000	12/12/2025	Morgan Stanley	(10.600)	-
<b>Totaal ongerealiseerd verlies op valutatermijncontracten</b>						<b>(176.471)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Ongerealiseerde nettowinst op valutatermijncontracten</b>						<b>613.413</b>	<b>0,07</b>

### Financiële termijncontracten

Tegenpartij	Beschrijving van effecten	Aantal contracten	Valuta	Wereldwijde blootstelling USD	Ongerealiseerde winst/ (verlies) USD	% van de netto-activa
Goldman Sachs International	Long Gilt Future December, 29/12/2025	206	GBP	25.089.818	102.611	0,01
Goldman Sachs International	NASDAQ 100 E-mini December, 19/12/2025	35	USD	17.048.275	382.950	0,05
Goldman Sachs International	US 10 Year Ultra Future December, 19/12/2025	368	USD	41.894.939	453.812	0,05
<b>Totaal ongerealiseerde winst op financiële termijncontracten</b>					<b>939.373</b>	<b>0,11</b>
Goldman Sachs International	US 5 Year Note (CBT) Future December, 31/12/2025	685	USD	74.904.609	(105.820)	(0,01)
<b>Totaal ongerealiseerd verlies op financiële termijncontracten</b>					<b>(105.820)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Ongerealiseerde nettowinst op financiële termijncontracten</b>					<b>833.553</b>	<b>0,10</b>

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

Overzicht van de beleggingen

per 30 september 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa
<b>Participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					<b>Andere verhandelbare aandelen</b>				
<i>Instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					<i>Obligaties</i>				
<i>Ierland</i>					<i>Verenigd Koninkrijk</i>				
Cullen Funds - Emerging Markets High Dividend Fund	EUR	178.932	1.783.952	2,01	Barclays Bank 4,240% 12/02/2026	EUR	1.900.000	1.939.121	2,20
Heptagon Fund ICAV - Kopernik Global All-Capital Equity Fund - Class CE EUR (Acc)	EUR	2.510	925.591	1,04				<b>1.939.121</b>	<b>2,20</b>
Muzinich Short Duration High Yield Fund	EUR	34.802	2.226.296	2,52	<i>Totaal obligaties</i>			<b>1.939.121</b>	<b>2,20</b>
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	EUR	70.659	5.588.750	6,32	<i>Beleggingsfondsen</i>				
PIMCO GIS MLP & Energy Infrastructure Fund	USD	131.899	1.005.798	1,14	<i>Ierland</i>				
			<b>11.530.387</b>	<b>13,03</b>	HSBC Global Aggregate Bond Fund - Class S5SH EUR (Acc)	EUR	770.943	7.796.854	8,81
								<b>7.796.854</b>	<b>8,81</b>
<i>Luxemburg</i>					<i>Luxemburg</i>				
Arcus Japan Fund Class D (Dis)	JPY	19.149	1.401.205	1,59	BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Class K EUR (Acc)	EUR	23.361	2.661.777	3,01
JPMorgan Income Fund - JPM Income Class XH EUR†	EUR	62.677	6.476.430	7,32	MFS Meridian Funds - Global High Yield Fund Class ISH2 EUR	EUR	54.711	5.985.878	6,77
JPMorgan US Growth Fund - JPM US Growth Class X (Dis)†	USD	6.989	1.025.251	1,16	MFS Meridian Funds - Global Opportunities Bond Fund Class ISH1 EUR	EUR	36.762	3.896.386	4,40
JPMorgan US Technology Fund - JPM US Technology Class X\$†	USD	4.415	3.310.305	3,74				<b>12.544.041</b>	<b>14,18</b>
Schroder International Selection Fund - Alternative Securitised Income	EUR	70.034	6.854.700	7,75	<i>Totaal beleggingsfondsen</i>			<b>20.340.895</b>	<b>22,99</b>
			<b>19.067.891</b>	<b>21,56</b>	<i>Totaal andere verhandelbare aandelen</i>			<b>22.280.016</b>	<b>25,19</b>
			<b>30.598.278</b>	<b>34,59</b>	<i>Totaal beleggingen</i>			<b>90.375.195</b>	<b>102,16</b>
<i>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					<i>Liquide middelen</i>			<b>934.911</b>	<b>1,06</b>
<i>Exchange traded funds</i>					<i>Overige activa/(passiva)</i>			<b>(2.843.247)</b>	<b>(3,22)</b>
<i>Duitsland</i>					<i>Totaal nettoactiva</i>			<b>88.466.859</b>	<b>100,00</b>
iShares Mdx Fund	EUR	5.722	1.413.048	1,60					
			<b>1.413.048</b>	<b>1,60</b>					
<i>Ierland</i>									
Global X US Infrastructure Development Fund - USD (Acc)	USD	43.955	1.643.169	1,86					
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	5.486	2.804.163	3,17					
Invesco Markets - EURO STOXX Optimised Banks	EUR	3.835	672.199	0,76					
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	EUR	163.029	5.119.274	5,79					
iShares Core UK Gilts Fund	EUR	595.016	2.723.388	3,08					
iShares MSCI Emerging Markets Fund USD (Dis)	EUR	20.954	940.625	1,06					
iShares S&P 500 Financials Sector Fund USD (Acc)	USD	115.092	1.537.825	1,74					
iShares S&P Small Capital 600 Fund	EUR	11.489	936.468	1,06					
iShares V - iShares S&P 500 Utilities Sector Fund	EUR	228.280	2.062.053	2,33					
SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond Fund	EUR	264.868	6.954.904	7,86					
VanEck Semiconductor Fund	EUR	25.275	1.173.266	1,32					
Xtrackers MSCI USA Communication Services Fund	EUR	15.124	1.108.438	1,25					
			<b>27.675.772</b>	<b>31,28</b>					
<i>Luxemburg</i>									
Xtrackers II Eurozone Government Bond Fund	EUR	22.994	3.945.770	4,46					
			<b>3.945.770</b>	<b>4,46</b>					
<i>Totaal exchange traded funds</i>			<b>33.034.590</b>	<b>37,34</b>					
<b>Totaal participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>			<b>63.632.868</b>	<b>71,93</b>					
<b>Op een andere geregelende markt verhandelde effecten en geldmarktinstrumenten</b>									
<i>Obligaties</i>									
<i>Frankrijk</i>									
BNP Paribas 13,050% 23/10/2025	EUR	1.239.000	1.309.127	1,48					
BNP Paribas 12,170% 10/12/2025	USD	1.000.000	863.975	0,97					
BNP Paribas 0,000% 16/03/2026	USD	2.700.000	2.289.209	2,59					
			<b>4.462.311</b>	<b>5,04</b>					
<i>Totaal obligaties</i>			<b>4.462.311</b>	<b>5,04</b>					
<b>Totaal op een andere geregelende markt verhandelde effecten en geldmarktinstrumenten</b>			<b>4.462.311</b>	<b>5,04</b>					

† Fonds van verbonden partijen

### Geografische allocatie van portefeuille per 30 september 2025 (ongecontroleerd)

	% van de nettoactiva
Ierland	53,12
Luxemburg	40,20
Frankrijk	5,04
Verenigd Koninkrijk	2,20
Duitsland	1,60
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>102,16</b>
Liquide middelen en overige activa/(passiva)	(2,16)
<b>Totaal</b>	<b>100,00</b>

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

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 september 2025

Valutatermijncontracten

Gekochte valuta	Aankoop- bedrag	Verkochte valuta	Verkoop- bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Ongerealiseerde winst/ (verlies) EUR	% van de netto- activa
EUR	336.170	JPY	57.800.000	12/12/2025	Morgan Stanley	2.008	-
EUR	5.862.314	USD	6.900.000	12/12/2025	Morgan Stanley	14.386	0,02
USD	230.000	EUR	194.531	14/10/2025	HSBC Bank	1.065	-
USD	415.000	EUR	351.966	14/10/2025	Morgan Stanley	957	-
<b>Totaal ongerealiseerde winst op valutatermijncontracten</b>						<b>18.416</b>	<b>0,02</b>
GBP	200.000	EUR	229.749	10/10/2025	Barclays Bank	(702)	-
GBP	1.350	EUR	1.557	10/10/2025	BNP Paribas	(10)	-
GBP	1.031	EUR	1.190	10/10/2025	Goldman Sachs International	(10)	-
GBP	1.267.301	EUR	1.461.595	10/10/2025	HSBC Bank	(10.239)	(0,01)
USD	6.123.527	EUR	5.228.849	14/10/2025	HSBC Bank	(21.282)	(0,03)
USD	34.573	EUR	29.457	14/10/2025	Morgan Stanley	(55)	-
USD	59.430	EUR	50.605	14/10/2025	State Street Bank	(65)	-
<b>Totaal ongerealiseerd verlies op valutatermijncontracten</b>						<b>(32.363)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Ongerealiseerd nettoverlies op valutatermijncontracten</b>						<b>(13.947)</b>	<b>(0,02)</b>

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

Overzicht van de beleggingen

per 30 september 2025

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>Instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>				
<i>Ierland</i>				
Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return - Class IMF USD	USD	2.944	312.953	0,79
PIMCO GIS Emerging Local Bond Fund - USD (Acc)	USD	11.585	199.139	0,50
			<b>512.092</b>	<b>1,29</b>
<i>Luxemburg</i>				
Goldman Sachs Funds - Goldman Sachs India Equity Portfolio - Class I USD (Acc)	USD	41.857	1.941.328	4,89
Ninety One Global Strategy Fund - Latin American Corporate Debt Fund - Class J USD (Acc)	USD	94.327	2.627.955	6,63
			<b>4.569.283</b>	<b>11,52</b>
<b>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</b>			<b>5.081.375</b>	<b>12,81</b>
<i>Exchange traded funds</i>				
<i>Ierland</i>				
iShares China Large Capital Fund	USD	11.545	1.351.862	3,41
iShares MSCI China A Fund (Acc)	USD	175.003	989.642	2,49
iShares MSCI EM Latin America Fund	USD	72.021	1.266.129	3,19
iShares MSCI India Fund	USD	575.334	5.372.469	13,54
iShares MSCI Poland Fund (Acc)	USD	23.859	687.437	1,73
iShares MSCI South Africa Fund	USD	84.103	4.464.608	11,25
iShares MSCI Taiwan Fund	USD	43.387	4.856.741	12,24
			<b>18.988.888</b>	<b>47,85</b>
<i>Luxemburg</i>				
Xtrackers MSCI Brazil Fund	USD	46.224	2.511.812	6,33
Xtrackers MSCI China Fund	USD	268.948	5.833.482	14,70
Xtrackers MSCI Korea Fund (Acc)	USD	9.625	945.945	2,38
Xtrackers MSCI Mexico Fund	USD	487.492	3.791.469	9,56
Xtrackers MSCI Singapore Fund - Class USD (Acc)	USD	82.740	189.061	0,48
			<b>13.271.769</b>	<b>33,45</b>
<b>Totaal exchange traded funds</b>			<b>32.260.657</b>	<b>81,30</b>
<b>Totaal participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>			<b>37.342.032</b>	<b>94,11</b>
<b>Op een andere geregelende markt verhandelde effecten en geldmarktinstrumenten</b>				
<i>Instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>				
<i>Luxemburg</i>				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund†	USD	109.037	109.037	0,27
			<b>109.037</b>	<b>0,27</b>
<b>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</b>			<b>109.037</b>	<b>0,27</b>
<b>Totaal op een andere geregelende markt verhandelde effecten en geldmarktinstrumenten</b>			<b>109.037</b>	<b>0,27</b>
<b>Andere verhandelbare aandelen</b>				
<i>Beleggingsfondsen</i>				
<i>Luxemburg</i>				
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund Class SI USD (Acc)	USD	172.772	2.831.176	7,14
MFS Meridian Funds - Emerging Markets Debt Fund Class ISM1 USD (Acc)	USD	1.587	477.652	1,20
			<b>3.308.828</b>	<b>8,34</b>
<b>Totaal beleggingsfondsen</b>			<b>3.308.828</b>	<b>8,34</b>
<b>Totaal andere verhandelbare aandelen</b>			<b>3.308.828</b>	<b>8,34</b>
<b>Totaal beleggingen</b>			<b>40.759.897</b>	<b>102,72</b>
<b>Liquide middelen</b>			<b>341.603</b>	<b>0,86</b>
<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(1.420.215)</b>	<b>(3,58)</b>
<b>Totaal nettoactiva</b>			<b>39.681.285</b>	<b>100,00</b>

Geografische allocatie van portefeuille per 30 september 2025 (ongecontroleerd)	% van de nettoactiva
Luxemburg	53,58
Ierland	49,14
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>102,72</b>
Liquide middelen en overige activa/(passiva)	(2,72)
<b>Totaal</b>	<b>100,00</b>

† Fonds van verbonden partijen

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

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

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

per 30 september 2025

Valutatermijncontracten

Gekochte valuta	Aankoop- bedrag	Verkochte valuta	Verkoop- bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Ongerealiseerde winst/ (verlies) USD	% van de netto- activa
EUR	51.832	USD	60.758	14/10/2025	BNP Paribas	190	-
EUR	5.002.842	USD	5.858.557	14/10/2025	HSBC Bank	24.232	0,06
EUR	112.896	USD	132.583	14/10/2025	State Street Bank	171	-
USD	30.275	GBP	22.399	14/10/2025	Morgan Stanley	118	-
<b>Totaal ongerealiseerde winst op valutatermijncontracten</b>						<b>24.711</b>	<b>0,06</b>
EUR	50.000	USD	58.930	14/10/2025	Barclays Bank	(136)	-
EUR	55.622	USD	65.449	14/10/2025	BNP Paribas	(43)	-
EUR	91.259	USD	107.475	14/10/2025	Morgan Stanley	(164)	-
GBP	17.831	USD	24.320	14/10/2025	BNP Paribas	(313)	-
GBP	1.568.517	USD	2.112.630	14/10/2025	Citibank	(863)	-
GBP	27.840	USD	37.602	14/10/2025	HSBC Bank	(119)	-
GBP	34.600	USD	46.833	14/10/2025	Morgan Stanley	(249)	-
GBP	19.533	USD	26.486	14/10/2025	State Street Bank	(188)	-
USD	83.992	EUR	71.563	14/10/2025	Morgan Stanley	(158)	-
<b>Totaal ongerealiseerd verlies op valutatermijncontracten</b>						<b>(2.233)</b>	<b>-</b>
<b>Ongerealiseerde nettowinst op valutatermijncontracten</b>						<b>22.478</b>	<b>0,06</b>

# Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund

Overzicht van de beleggingen

per 30 september 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde USD	% van de netto- activa
<b>Participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					<i>Luxemburg</i>				
<i>Instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund				
						USD	307.672	2.816.275	0,98
<i>Ierland</i>									
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J USD (Acc)	USD	11.609	1.365.471	0,47					
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	43.777	8.971.806	3,11					
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L USD (Acc)	USD	4.028.135	5.668.392	1,97					
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class SSH (Acc)	USD	1.925.956	22.497.096	7,80					
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 (Acc)	USD	198.557	2.839.365	0,98					
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)†	CAD	38.485	4.542.761	1,58					
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	USD	428.928	5.558.908	1,93					
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	USD	245.150	2.735.878	0,95					
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" (Acc)	USD	40.764	4.077.354	1,41					
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	USD	23.556	4.338.745	1,50					
			<b>62.595.776</b>	<b>21,70</b>					
<i>Luxemburg</i>					<i>Luxemburg</i>				
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†	USD	19.987	2.848.898	0,99	BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund - Class SR2 PF USD (Acc)				
Lumyna American Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	USD	122.727	9.931.034	3,45	USD				
Lumyna American Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	38.127	1.379.833	0,48	26.444				
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	179.921	8.168.411	2,83	2.868.932				
Lumyna European Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	USD	72.605	2.747.368	0,95	2.868.932				
Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	413.373	13.529.697	4,69	2.868.932				
			<b>38.605.241</b>	<b>13,39</b>	1,00				
<i>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					<i>Totaal beleggingsfondsen</i>				
			<b>101.201.017</b>	<b>35,09</b>	<b>2.868.932</b>				
<i>Exchange traded funds</i>					<i>Totaal andere verhandelbare aandelen</i>				
<i>Ierland</i>					<i>Totaal beleggingen</i>				
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	5.137	3.085.282	1,07	<b>288.078.133</b>				
Invesco S&P 500 Fund	USD	43.106	56.999.926	19,76	<b>430.124</b>				
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	USD	77.850	2.806.687	0,97	<b>(105.210)</b>				
iShares China CNY Bond Fund	USD	233.760	1.345.079	0,47	<b>(0,04)</b>				
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	USD	437.766	2.624.845	0,91	<b>288.403.047</b>				
iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)	USD	79.536	56.539.756	19,60	<b>100,00</b>				
iShares Core UK Gilts Fund	USD	556.425	2.712.795	0,94					
iShares EUR High Yield Corporate Bond Fund	USD	789.906	5.643.878	1,96					
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	195.806	1.456.586	0,50					
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	406.729	2.643.779	0,92					
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund	EUR	384.501	5.972.646	2,07					
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	440.764	4.437.348	1,54					
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	150.484	1.421.622	0,49					
iShares US Mortgage Backed Securities Fund	USD	3.109.592	17.062.331	5,92					
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	USD	611.022	2.843.697	0,99					
SPDR MSCI Europe Communication Services Fund	EUR	15.357	1.398.808	0,48					
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	6.712	1.587.178	0,55					
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	11.616	2.759.787	0,96					
Vanguard S&P 500 Fund	USD	24.729	3.115.792	1,08					
Xtrackers MSCI USA Consumer Discretionary Fund	USD	14.740	1.416.293	0,49					
Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	35.686	1.408.883	0,49					
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	22.355	1.245.733	0,43					
			<b>180.528.731</b>	<b>62,59</b>					
<i>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					† Fonds van verbonden partijen				
			<b>101.201.017</b>	<b>35,09</b>					

Geografische allocatie van portefeuille per 30 september 2025 (ongecontroleerd)	% van de nettoactiva
Ierland	84,29
Luxemburg	15,60
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>99,89</b>
Liquide middelen en overige activa/(passiva)	0,11
<b>Totaal</b>	<b>100,00</b>

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

# Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund

## Overzicht van de beleggingen

per 30 september 2025

Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa	Beleggingen	Valuta	Aantal/ nominale waarde	Markt- waarde EUR	% van de netto- activa																		
<b>Participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					<i>Luxemburg</i>																						
<i>Instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</i>					Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund																						
<i>Ierland</i>					EUR 13.633 3.431.290 0,98																						
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J EUR (Acc)	EUR	15.711	1.710.762	0,49	<b>3.431.290 0,98</b>																						
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	51.113	8.915.184	2,55	<b>170.632.151 48,87</b>																						
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L EUR (Acc)	EUR	5.682.113	6.914.563	1,98	<b>Totaal participaties in toegelaten ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging 340.089.140 97,41</b>																						
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class 55H EUR Cap	EUR	2.622.444	26.667.630	7,64	<b>Andere verhandelbare aandelen</b>																						
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class I3 EUR (hedged) (Acc)	EUR	465.755	6.054.815	1,73	<i>Beleggingsfondsen</i>																						
Passim Structured Funds - JP Morgan Mansart MSCI Canada Fund - Class CAD A (Acc)†	CAD	43.975	4.417.767	1,27	<i>Luxemburg</i>																						
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	EUR	948.431	10.375.840	2,97	BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund - Class SR2 PF EUR (hedged) (Acc) EUR 74.700 7.791.938 2,23																						
SEI Liquid Alternative Fund - Class A Wealth EUR (hedged)	EUR	1.341.593	14.126.976	4,05	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund† EUR 870.000 870.000 0,25																						
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro"	EUR	54.690	4.985.436	1,43	<b>8.661.938 2,48</b>																						
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Shares	EUR	20.263	4.273.145	1,22	<b>8.661.938 2,48</b>																						
<b>88.442.118</b>				<b>25,33</b>	<b>Totaal beleggingsfondsen 8.661.938 2,48</b>																						
<i>Luxemburg</i>					<b>Totaal andere verhandelbare aandelen 8.661.938 2,48</b>																						
JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - EUR (Acc)†	EUR	68.308	7.364.301	2,11	<b>Totaal beleggingen 348.751.078 99,89</b>																						
Lumyna American Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	179.330	12.158.560	3,48	<b>Liquide middelen 484.672 0,14</b>																						
Lumyna American Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	60.184	1.838.021	0,53	<b>Overige activa/(passiva) (110.045) (0,03)</b>																						
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	266.253	20.749.092	5,94	<b>Totaal nettoactiva 349.125.705 100,00</b>																						
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class EUR B (hedged) (Acc)	EUR	262.945	10.204.914	2,92	† Fonds van verbonden partijen																						
Lumyna European Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	105.296	3.405.273	0,98	<table border="1"> <tr> <td colspan="2"><b>Geografische allocatie van portefeuille per 30 september 2025 (ongecontroleerd)</b></td> <td><b>% van de nettoactiva</b></td> </tr> <tr> <td>Ierland</td> <td></td> <td>73,22</td> </tr> <tr> <td>Luxemburg</td> <td></td> <td>26,67</td> </tr> <tr> <td><b>Totaal beleggingen</b></td> <td></td> <td><b>99,89</b></td> </tr> <tr> <td>Liquide middelen en overige activa/(passiva)</td> <td></td> <td>0,11</td> </tr> <tr> <td><b>Totaal</b></td> <td></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </table>					<b>Geografische allocatie van portefeuille per 30 september 2025 (ongecontroleerd)</b>		<b>% van de nettoactiva</b>	Ierland		73,22	Luxemburg		26,67	<b>Totaal beleggingen</b>		<b>99,89</b>	Liquide middelen en overige activa/(passiva)		0,11	<b>Totaal</b>		<b>100,00</b>
<b>Geografische allocatie van portefeuille per 30 september 2025 (ongecontroleerd)</b>		<b>% van de nettoactiva</b>																									
Ierland		73,22																									
Luxemburg		26,67																									
<b>Totaal beleggingen</b>		<b>99,89</b>																									
Liquide middelen en overige activa/(passiva)		0,11																									
<b>Totaal</b>		<b>100,00</b>																									
Lumyna European Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	600.918	16.645.432	4,77																							
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J	EUR	19.035	4.383.608	1,26																							
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C EUR (hedged) (Acc)	EUR	30.365	4.265.670	1,22																							
<b>81.014.871</b>				<b>23,21</b>																							
<b>169.456.989</b>				<b>48,54</b>																							
<b>Totaal instellingen voor collectieve belegging - ICBE's</b>																											
<i>Exchange traded funds</i>																											
<i>Ierland</i>																											
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund	USD	5.956	3.044.403	0,87																							
Invesco S&P 500 Fund	USD	60.930	68.569.326	19,64																							
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	EUR	107.975	3.390.523	0,97																							
iShares China CNY Bond Fund	EUR	286.714	1.709.934	0,49																							
iShares Core EUR Corporate Bond Fund	EUR	28.312	3.419.806	0,98																							
iShares Core S&P 500 Fund USD (Acc)	USD	81.360	49.222.454	14,10																							
iShares Core UK Gilts Fund	EUR	716.358	3.278.771	0,94																							
iShares EUR High Yield Corporate Bond Fund	EUR	1.099.183	6.776.463	1,94																							
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund	EUR	209.006	1.323.217	0,38																							
iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund	EUR	441.613	2.443.003	0,70																							
iShares MSCI Europe Financials Sector Fund	EUR	426.214	5.634.549	1,61																							
iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund	EUR	484.415	4.150.468	1,19																							
iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund	EUR	168.186	1.352.215	0,39																							
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	EUR	1.134.525	3.375.496	0,97																							
SPDR MSCI Europe Communication Services Fund	EUR	17.164	1.330.553	0,38																							
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	7.085	1.425.856	0,41																							
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	12.711	2.570.164	0,74																							
Xtrackers MSCI USA Consumer Discretionary Fund	USD	18.451	1.508.821	0,43																							
Xtrackers MSCI USA Financials Fund	USD	41.929	1.408.814	0,40																							
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	26.695	1.266.025	0,36																							
<b>167.200.861</b>				<b>47,89</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 de periode per 30 september 2025 <sup>^</sup>	Over het boekjaar per 31 maart 2025 <sup>^</sup>	Over het boekjaar per 31 maart 2024 <sup>^</sup>	Gelimeiteerd kosten- percentage per 30 september 2025 <sup>^</sup>	Begin- datum
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)#</b>					
Access Balanced Fund (EUR) A (acc)	1,45%	1,45%	1,45%	-	17-nov-09
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	1,20%	1,20%	1,20%	-	02-feb-10
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	0,82%	0,83%	0,83%	0,90%	08-dec-09
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	0,82%	0,83%	0,83%	0,90%	18-apr-18
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	0,72%	0,73%	0,73%	0,80%	16-jan-13
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	0,74%	0,77%	0,80%	0,80%	07-jun-17
Access Balanced Fund (EUR) Q (acc)	0,23%	0,20%	0,24%	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) B (inc)	1,20%	1,20%	1,20%	-	29-jun-11
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	0,83%	0,85%	0,84%	0,90%	19-jun-13
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	0,84%	0,85%	0,85%	0,90%	08-feb-12
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	01-jun-11
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	0,73%	0,75%	0,75%	0,80%	13-nov-13
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)#</b>					
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	1,45%	1,45%	1,45%	-	20-okt-10
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	1,20%	1,20%	1,20%	-	20-okt-10
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	0,83%	0,83%	0,84%	0,90%	20-okt-10
Access Balanced Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	0,90%	0,90%	-	0,90%	04-feb-25
Access Balanced Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	0,87%	0,90%	0,90%	0,90%	27-sep-23
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	0,83%	0,84%	0,84%	0,90%	18-apr-18
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	0,73%	0,74%	0,74%	0,80%	26-sep-12
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	0,72%	0,74%	0,76%	0,80%	07-jun-17
Access Balanced Fund (USD) X (acc)	0,04%	0,06%	0,06%	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)	0,68%	0,69%	0,69%	0,75%	13-nov-13
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	09-nov-16
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)#</b>					
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	1,15%	1,15%	1,15%	-	23-mei-12
Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)	0,74%	0,75%	0,74%	0,80%	23-mei-12
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	0,76%	0,79%	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
<b>Private Bank Funds I - Access Conservative Fund (GBP)#</b>					
Access Conservative Fund (GBP) C (inc)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	13-mrt-24
Access Conservative Fund (GBP) Inst (inc)	0,75%	0,75%	-	0,80%	03-dec-24
<b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)#</b>					
Access Growth Fund (USD) A (acc)	1,45%	1,45%	1,45%	-	16-okt-13
Access Growth Fund (USD) C (acc)	0,85%	0,87%	0,87%	0,90%	30-okt-13
Access Growth Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)+	0,90%	-	-	0,90%	23-sep-25
Access Growth Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	27-sep-23
Access Growth Fund (USD) C (inc)	0,86%	0,89%	0,89%	0,90%	30-aug-17
Access Growth Fund (USD) Inst (acc)	0,77%	0,80%	0,80%	0,80%	13-nov-13
Access Growth Fund (USD) Inst (acc) - EUR (hedged)*	0,80%	0,80%	0,70%	0,80%	27-sep-23
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	0,76%	0,79%	0,79%	0,80%	13-nov-13
<b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (GBP)#</b>					
Access Growth Fund (GBP) C (acc)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	13-mrt-24
Access Growth Fund (GBP) C (inc)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	13-mrt-24
Access Growth Fund (GBP) Inst (inc)	0,80%	0,80%	-	0,80%	03-dec-24
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)#</b>					
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	0,75%	0,74%	0,71%	0,80%	14-okt-15
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	0,77%	0,80%	0,80%	0,80%	13-jan-16
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	0,74%	0,75%	0,68%	0,75%	22-jun-16

<sup>^</sup> Kostenpercentages zijn berekend overeenkomstig de richtlijnen van de Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA), d.d. 16 mei 2008. De totale kostenpercentages (Total Expense Ratio, "TER") omvatten de totale operationele kosten als een percentage van de gemiddelde dagelijkse nettoactiva van het subfonds. De totale operationele kosten bestaan uit beheer- en advieskosten, 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 gelimeiteerde kostenpercentages voor bepaalde aandelenklassen kunnen in de voorafgaande twee jaar zijn gewijzigd. Alle gegevens met betrekking tot zulke wijzigingen zijn gepubliceerd in de financiële overzichten in voorafgaande jaren.

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

+ Aandelenklasse tijdens de periode geïntroduceerd.

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

## Private Bank Funds I

Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie (vervolg)

### 1. Totale kostenpercentages (vervolg)

	Over de periode per 30 september 2025 <sup>^</sup>	Over het boekjaar per 31 maart 2025 <sup>^</sup>	Over het boekjaar per 31 maart 2024 <sup>^</sup>	Gelimiteerd kosten- percentage per 30 september 2025 <sup>^</sup>	Begin- datum
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)#</b>					
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	0,72%	0,72%	0,71%	0,80%	14-okt-15
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	0,80%	0,80%	0,79%	0,80%	01-mrt-17
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	0,74%	0,75%	0,80%	0,80%	27-mrt-24
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	0,80%	0,80%	0,77%	0,80%	27-jul-16
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	0,75%	0,75%	0,72%	0,80%	14-okt-15
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	0,80%	0,80%	0,74%	0,80%	27-jul-16
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	0,70%	0,69%	0,68%	0,75%	22-jun-16
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc) - EUR (hedged)	0,74%	0,75%	-	0,75%	01-mei-24
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)#</b>					
Dynamic Income Fund (EUR) C (acc)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	13-mrt-24
Dynamic Income Fund (EUR) C (acc) - GBP (hedged)+	0,80%	-	-	0,80%	02-sep-25
Dynamic Income Fund (EUR) C (acc) - USD (hedged)	0,80%	0,80%	-	0,80%	09-jul-24
Dynamic Income Fund (EUR) C (inc)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	13-mrt-24
<b>Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD)#</b>					
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (acc)	0,90%	0,90%	-	0,90%	03-sep-24
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	-	0,90%	22-okt-24
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (inc)	0,90%	0,90%	-	0,90%	05-nov-24
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	0,90%	0,90%	-	0,90%	08-okt-24
<b>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund#</b>					
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	0,41%	0,49%	0,52%	0,65%	06-apr-11
<b>Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund#</b>					
Balanced Moderate Fund Q (inc)	0,37%	0,38%	0,38%	0,75%	16-jun-22

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

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

+ Aandelenklasse tijdens de periode geïntroduceerd.

## 2. Overzicht van de beleggingsdoelstellingen van de subfondsen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 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 de periode van 1 april 2025 t/m 30 september 2025.

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

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

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

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

Aandelenklasse	3 mnd	6 mnd	9 mnd	1 jaar	2 jaar	3 jaar	Volatiliteit
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</b>							
Access Balanced Fund (EUR) A (acc)	3,95%	5,86%	1,37%	5,04%	10,53%	8,40%	Gemiddeld
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	4,01%	5,99%	1,56%	5,31%	10,81%	8,67%	Gemiddeld
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	4,11%	6,19%	1,85%	5,70%	11,22%	9,08%	Gemiddeld
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	4,11%	6,19%	1,85%	5,70%	11,21%	9,07%	Gemiddeld
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	4,14%	6,25%	1,92%	5,81%	11,33%	9,19%	Gemiddeld
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	4,14%	6,24%	1,91%	5,78%	11,28%	9,12%	Gemiddeld
Access Balanced Fund (EUR) Q (acc)	4,26%	6,51%	2,32%	6,35%	11,92%	9,71%	Gemiddeld
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</b>							
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	5,27%	8,82%	5,08%	8,57%	11,36%	8,94%	Gemiddeld
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	5,33%	8,96%	5,27%	8,85%	11,64%	9,21%	Gemiddeld
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	5,43%	9,15%	5,56%	9,24%	12,04%	9,59%	Gemiddeld
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	5,43%	9,15%	5,56%	9,23%	12,04%	9,59%	Gemiddeld
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	5,44%	9,17%	5,59%	9,28%	12,09%	9,65%	Gemiddeld
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	5,46%	9,21%	5,64%	9,35%	12,15%	9,70%	Gemiddeld
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</b>							
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	4,29%	11,46%	9,47%	8,88%	14,66%	13,08%	Gemiddeld
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	4,35%	11,59%	9,67%	9,14%	14,94%	13,36%	Gemiddeld
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	4,45%	11,80%	9,97%	9,55%	15,37%	13,78%	Gemiddeld
Access Balanced Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	4,08%	10,87%	-	-	-	-	Hoog
Access Balanced Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	3,60%	10,13%	7,89%	6,97%	12,91%	-	Gemiddeld
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	4,45%	11,80%	9,97%	9,54%	15,37%	13,78%	Gemiddeld
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	4,48%	11,86%	10,06%	9,65%	15,48%	13,89%	Gemiddeld
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	4,48%	11,86%	10,05%	9,65%	15,48%	13,88%	Gemiddeld
Access Balanced Fund (USD) X (acc)	4,66%	12,24%	10,62%	10,41%	16,27%	14,67%	Gemiddeld
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</b>							
Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)	1,80%	2,99%	1,41%	1,80%	6,41%	4,28%	Gemiddeld
Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)	1,84%	3,07%	1,53%	1,96%	6,58%	4,43%	Gemiddeld
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)	1,91%	3,21%	1,74%	2,24%	6,87%	4,72%	Gemiddeld
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	1,93%	3,24%	1,78%	2,29%	6,91%	4,76%	Gemiddeld
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	2,44%	4,22%	3,14%	4,05%	8,48%	6,31%	Gemiddeld
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</b>							
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	2,32%	5,82%	5,44%	4,50%	9,16%	7,33%	Gemiddeld
Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)	2,42%	6,04%	5,77%	4,93%	9,60%	7,77%	Gemiddeld
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	2,42%	6,03%	5,74%	4,89%	9,56%	7,72%	Gemiddeld
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)	2,43%	6,04%	5,75%	4,92%	9,60%	7,77%	Gemiddeld
<b>Private Bank Funds I - Access Conservative Fund (GBP)</b>							
Access Conservative Fund (GBP) C (inc)	3,84%	6,63%	4,53%	6,71%	-	-	Gemiddeld
Access Conservative Fund (GBP) Inst (inc)	3,86%	6,65%	4,56%	-	-	-	Gemiddeld
<b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</b>							
Access Growth Fund (USD) A (acc)	5,41%	14,55%	11,83%	11,41%	18,04%	16,68%	Gemiddeld
Access Growth Fund (USD) C (acc)	5,56%	14,89%	12,32%	12,06%	18,73%	17,36%	Gemiddeld
Access Growth Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Gemiddeld
Access Growth Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	4,89%	13,46%	10,24%	9,52%	16,30%	-	Gemiddeld
Access Growth Fund (USD) C (inc)	5,56%	14,89%	12,31%	12,05%	18,71%	17,34%	Gemiddeld
Access Growth Fund (USD) Inst (acc)	5,67%	15,03%	12,47%	12,23%	18,87%	17,48%	Gemiddeld
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	5,59%	14,95%	12,40%	12,16%	18,83%	17,46%	Gemiddeld
<b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (GBP)</b>							
Access Growth Fund (GBP) C (acc)	6,94%	11,33%	6,35%	11,98%	-	-	Gemiddeld
Access Growth Fund (GBP) C (inc)	6,95%	11,33%	6,36%	11,98%	-	-	Gemiddeld
Access Growth Fund (GBP) Inst (inc)	6,97%	11,38%	6,43%	-	-	-	Gemiddeld
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</b>							
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	4,34%	7,29%	5,05%	5,30%	7,67%	5,29%	Gemiddeld
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	4,33%	7,28%	5,04%	5,27%	7,60%	5,22%	Gemiddeld
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	4,35%	7,29%	5,07%	5,32%	7,68%	5,31%	Gemiddeld

+ Aandelenklasse tijdens de periode geïntroduceerd.

## Private Bank Funds I

Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie (vervolg)

### 3. Resultaat en volatiliteit (vervolg)

Aandelenklasse	3 mnd	6 mnd	9 mnd	1 jaar	2 jaar	3 jaar	Volatiliteit
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</b>							
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	4,80%	9,14%	7,73%	7,21%	9,88%	7,78%	Gemiddeld
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	4,57%	8,65%	7,20%	6,48%	8,66%	6,45%	Gemiddeld
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	4,13%	7,80%	6,10%	5,19%	-	-	Gemiddeld
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	4,06%	7,75%	5,92%	4,90%	7,69%	5,98%	Gemiddeld
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	4,79%	9,13%	7,70%	7,18%	9,84%	7,75%	Gemiddeld
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	4,68%	8,86%	7,48%	6,93%	9,47%	7,24%	Gemiddeld
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	4,81%	9,16%	7,75%	7,24%	9,90%	7,81%	Gemiddeld
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc) - EUR (hedged)	4,14%	7,80%	6,11%	5,19%	-	-	Gemiddeld
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)</b>							
Dynamic Income Fund (EUR) C (acc)	2,54%	5,05%	3,94%	5,69%	-	-	Gemiddeld
Dynamic Income Fund (EUR) C (acc) - GBP (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Gemiddeld
Dynamic Income Fund (EUR) C (acc) - USD (hedged)	3,29%	6,43%	5,62%	7,85%	-	-	Gemiddeld
Dynamic Income Fund (EUR) C (inc)	2,54%	5,05%	3,95%	5,69%	-	-	Gemiddeld
<b>Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD)</b>							
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (acc)	7,61%	17,27%	18,44%	10,13%	-	-	Gemiddeld
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	6,92%	15,66%	16,41%	-	-	-	Hoog
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (inc)	7,60%	17,26%	18,44%	-	-	-	Gemiddeld
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (inc) - GBP Hedged	7,45%	16,75%	17,85%	-	-	-	Hoog
<b>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund</b>							
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	4,56%	12,10%	10,39%	9,92%	11,25%	8,74%	Gemiddeld
<b>Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund</b>							
Balanced Moderate Fund Q (inc)	3,76%	5,87%	2,25%	5,58%	10,77%	8,51%	Gemiddeld

+ Aandelenklasse tijdens de periode geïntroduceerd.

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

#### Basis van de bankrente

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

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

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

### 6. Omloopsnelheid van de portefeuille

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

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

Gemiddelde nettoactiva van het subfonds in de valuta van het subfonds

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

Subfonds	Omloopsnelheid van de portefeuille (%)*
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)	19,38
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)	34,15
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)	15,44
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)	19,49
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)	27,11
Private Bank Funds I - Access Conservative Fund (GBP)	38,05
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)	17,70
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (GBP)	30,46
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)	341,30
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)	330,54
Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)	92,37
Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD)	189,92
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund	234,95
Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund	47,79

\* Berekend voor periode van 12 maanden.

## Private Bank Funds I

Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie (vervolg)

### 7. Berekeningsmethode van het risico

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

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

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

## 8. Effectenfinancieringstransacties

De SICAV gaat geen effectenfinancieringstransacties aan (zoals gedefinieerd in artikel 3 van Verordening (EU) 2015/2365. Effectenfinancieringstransacties omvatten repotransacties, het uitlenen en lenen van effecten of grondstoffen, koop-/terugkooptransacties of verkoop-/terugkooptransacties en margeleningstransacties). Het verstrekken van informatie op basis van artikel 13 van de verordening is derhalve niet van toepassing voor de periode eindigend op 30 september 2025.

## 9. Ontvangen zekerheden

Ontvangen zekerheid in verband met omgekeerde repo-overeenkomsten:

Type zekerheid	Tegenpartij	Valuta van subfonds	Bedrag van zekerheden (in de valuta van het subfonds)
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</b>			
Liquide middelen	Goldman Sachs	EUR	1.048.000
			<b>1.048.000</b>
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</b>			
Liquide middelen	Goldman Sachs	USD	3.563.000
			<b>3.563.000</b>

## 10. Informatie over beloning inzake ICBE's

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

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

### Beloningsbeleid

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

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

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

### Kwantitatieve toelichting

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

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

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

Gedurende de periode werd door Private Bank Funds I geen carried interest betaald aan werknemers.

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

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

## Private Bank Funds I

Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie (vervolg)

### 11. 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 2025</b>				
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</b>				
Access Balanced Fund (EUR) A (acc)	311.123,420	-	6.715,502	304.407,918
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	40.043,371	-	36.144,087	3.899,284
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	8.880.263,820	2.758.805,875	1.379.763,192	10.259.306,503
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	917.608,514	209.598,302	323.974,359	803.232,457
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	1.081.691,209	66.251,141	52.595,149	1.095.347,201
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	25.030,508	210.654,659	16.552,852	219.132,315
Access Balanced Fund (EUR) Q (acc)	6.516.620,235	169.943,282	636.168,989	6.050.394,528
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</b>				
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	41.080,407	-	1.443,146	39.637,261
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)*	4.115,490	24,627	4.140,117	-
Access Balanced Fund (GBP) B (acc)	10.513,697	-	-	10.513,697
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	1.153.163,866	773.964,124	155.527,823	1.771.600,167
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	868.999,759	384.345,170	222.295,031	1.031.049,898
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	45.202,273	1.149,555	22.084,703	24.267,125
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	588.708,539	298.736,075	137.899,172	749.545,442
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</b>				
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	562.931,199	56.060,842	158.622,456	460.369,585
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	72.166,027	-	8.215,306	63.950,721
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	5.795.216,164	3.570.514,959	706.841,079	8.658.890,044
Access Balanced Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)+	-	627.970,607	-	627.970,607
Access Balanced Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	2.000,000	70.669,432	-	72.669,432
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	1.462.271,118	616.461,558	277.847,310	1.800.885,366
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	790.361,143	258.826,748	12.982,236	1.036.205,655
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	586.543,812	551.753,483	294.739,855	843.557,440
Access Balanced Fund (USD) X (acc)	1.340.149,781	-	-	1.340.149,781
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</b>				
Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)	235.700,298	6,900	44.009,884	191.697,314
Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)	2.579,362	-	255,840	2.323,522
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)	7.874.685,555	1.656.695,606	1.846.131,598	7.685.249,563
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	657.260,791	43.964,155	150.342,429	550.882,517
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	3.159,455	-	-	3.159,455
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</b>				
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	374.646,785	-	52.895,373	321.751,412
Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)	2.230.558,495	576.238,514	395.810,089	2.410.986,920
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	301.486,156	67.236,864	65.113,996	303.609,024
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)	5.900,553	5.315,450	-	11.216,003
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)*	33.099,834	-	33.099,834	-
<b>Private Bank Funds I - Access Conservative Fund (GBP)</b>				
Access Conservative Fund (GBP) C (inc)	104.636,155	224.253,122	47.125,609	281.763,668
Access Conservative Fund (GBP) Inst (inc)+	-	520.988,219	-	520.988,219
<b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</b>				
Access Growth Fund (USD) A (acc)	66.730,338	-	20.987,544	45.742,794
Access Growth Fund (USD) C (acc)	697.798,179	376.216,406	132.943,021	941.071,564
Access Growth Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	4.235,136	30.314,192	4.097,017	30.452,311
Access Growth Fund (USD) C (inc)	287.330,629	203.722,972	52.025,420	439.028,181
Access Growth Fund (USD) Inst (acc)	14.676,994	144.644,298	11.974,522	147.346,770
Access Growth Fund (USD) Inst (acc) - EUR (hedged)	10,000	-	-	10,000
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	215.904,102	111.521,609	12.703,959	314.721,752
<b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (GBP)</b>				
Access Growth Fund (GBP) C (acc)	101.648,366	235.855,555	35.810,613	301.693,308
Access Growth Fund (GBP) C (inc)	37.718,221	347.675,755	-	385.393,976
Access Growth Fund (GBP) Inst (inc)+	-	400.366,966	-	400.366,966
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</b>				
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	3.460.390,683	82.899,148	1.756.599,103	1.786.690,728
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	44.339,477	140,253	25.827,081	18.652,649
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	432.943,585	6.279,016	98.103,525	341.119,076
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</b>				
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	7.212.704,022	390.377,249	2.293.725,189	5.309.356,082
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	348.568,220	-	302.521,008	46.047,212
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged)	2.000,000	994.956,635	342.208,512	654.748,123
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	2.412.087,630	32.313,485	1.519.743,259	924.657,856
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	302.617,170	23.080,474	31.173,773	294.523,871
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	107.125,336	6.853,980	49.268,898	64.710,418
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	394.468,687	89,346	162.531,289	232.026,744
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc) - EUR (hedged)+	-	120.296,439	-	120.296,439

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

+ Aandelenklasse tijdens het boekjaar geïntroduceerd.

## Private Bank Funds I

Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie (vervolg)

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

	Uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	Geplaatste aandelen	Teruggekochte aandelen	Uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar
<b>Over het boekjaar per 31 maart 2025 (vervolg)</b>				
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)</b>				
Dynamic Income Fund (EUR) C (acc)	182.732,115	225.258,476	41.002,055	366.988,536
Dynamic Income Fund (EUR) C (acc) - USD (hedged)+	-	37.243,302	-	37.243,302
Dynamic Income Fund (EUR) C (inc)	20.000,000	96.413,000	-	116.413,000
<b>Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) (1)</b>				
Emerging Markets Growth and Opportunities (USD) C (inc) - GBP (hedged)+	-	5.381,789	-	5.381,789
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (acc)+	-	206.195,888	1.800,000	204.395,888
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD) C (inc)+	-	1.500,000	-	1.500,000
Emerging Markets Growth and Opportunities Fund USD C (acc) EUR (hedged)+	-	46.660,052	-	46.660,052
<b>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund</b>				
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	1.738.705,748	-	-	1.738.705,748
<b>Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund</b>				
Balanced Moderate Fund Q (inc)	2.788.024,169	38.100,137	-	2.826.124,306

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

## Private Bank Funds I

Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie (vervolg)

### 11. 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 2024</b>				
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</b>				
Access Balanced Fund (EUR) A (acc)	388.527,985	85,000	77.489,565	311.123,420
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	40.043,371	-	-	40.043,371
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	8.166.681,042	2.249.075,619	1.535.492,841	8.880.263,820
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	920.742,143	111.252,819	114.386,448	917.608,514
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	950.869,041	159.298,682	28.476,514	1.081.691,209
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	25.349,051	-	318,543	25.030,508
Access Balanced Fund (EUR) Q (acc)	6.635.002,264	148.386,283	266.768,312	6.516.620,235
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</b>				
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	41.404,668	-	324,261	41.080,407
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)	4.088,233	27,257	-	4.115,490
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	10.513,697	-	-	10.513,697
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	1.180.574,327	217.946,711	245.357,172	1.153.163,866
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	873.496,270	168.307,665	172.804,176	868.999,759
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	34.715,477	11.212,321	725,525	45.202,273
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	561.080,136	60.345,277	32.716,874	588.708,539
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</b>				
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	600.980,054	22.742,570	60.791,425	562.931,199
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	72.767,582	-	601,555	72.166,027
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	5.626.371,271	1.158.705,379	989.860,486	5.795.216,164
Access Balanced Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged) +	-	2.000,000	-	2.000,000
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	1.510.007,842	470.771,455	518.508,179	1.462.271,118
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	752.824,806	38.415,873	879,536	790.361,143
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	276.924,900	318.307,470	8.688,558	586.543,812
Access Balanced Fund (USD) X (acc)	1.483.492,965	-	143.343,184	1.340.149,781
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</b>				
Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)	258.332,868	-	22.632,570	235.700,298
Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)	2.662,445	-	83,083	2.579,362
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)	8.143.360,456	2.237.929,327	2.506.604,228	7.874.685,555
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	638.691,884	108.606,889	90.037,982	657.260,791
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	7.325,885	-	4.166,430	3.159,455
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</b>				
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	403.990,337	-	29.343,552	374.646,785
Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)	2.288.364,124	277.031,767	334.837,396	2.230.558,495
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	80.126,252	236.861,974	15.502,070	301.486,156
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)	5.900,553	-	-	5.900,553
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)	49.304,016	-	16.204,182	33.099,834
<b>Private Bank Funds I - Access Conservative Fund (GBP) (1)</b>				
Access Conservative Fund (GBP) C (inc) +	-	104.636,155	-	104.636,155
<b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</b>				
Access Growth Fund (USD) A (acc)	66.730,338	-	-	66.730,338
Access Growth Fund (USD) C (acc)	892.862,118	116.267,530	311.331,469	697.798,179
Access Growth Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged) +	-	4.235,136	-	4.235,136
Access Growth Fund (USD) C (inc)	244.364,736	57.801,915	14.836,022	287.330,629
Access Growth Fund (USD) Inst (acc)	14.915,625	1.639,780	1.878,411	14.676,994
Access Growth Fund (USD) Inst (acc) - EUR (hedged) +	-	10,000	-	10,000
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	217.208,331	-	1.304,229	215.904,102
<b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (GBP) (1)</b>				
Access Growth Fund (GBP) C (acc) +	-	101.648,366	-	101.648,366
Access Growth Fund (GBP) C (inc) +	-	37.718,221	-	37.718,221
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</b>				
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	11.478.650,231	187.767,683	8.206.027,231	3.460.390,683
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	177.992,763	172,643	133.825,929	44.339,477
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	1.232.008,258	24.987,727	824.052,400	432.943,585
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</b>				
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	13.856.103,977	156.236,504	6.799.636,459	7.212.704,022
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	2.266.642,577	-	1.918.074,357	348.568,220
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - EUR (hedged) +	-	2.000,000	-	2.000,000
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	3.234.713,734	-	822.626,104	2.412.087,630
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	985.464,224	415,146	683.262,200	302.617,170
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	404.808,825	1.938,540	299.622,029	107.125,336
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	636.107,133	88,325	241.726,771	394.468,687
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) X (acc)	1.030.970,747	-	1.030.970,747	-
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR) (1)</b>				
Dynamic Income Fund (EUR) C (acc) +	-	182.732,115	-	182.732,115
Dynamic Income Fund (EUR) C (inc) +	-	20.000,000	-	20.000,000
<b>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund</b>				
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	1.738.705,748	-	-	1.738.705,748
<b>Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund</b>				
Balanced Moderate Fund Q (inc)	2.788.024,169	-	-	2.788.024,169

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

## Private Bank Funds I

Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie (vervolg)

### 12. 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 30 september 2025 in het bezit zijn van de SICAV.

Subfonds en aandelenklasse	Beheerskosten*
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</b>	
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J EUR (Acc)	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund - Class SR2 PF EUR (hedged) (Acc)	0,35%
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L EUR (Acc)	0,16%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	0,05%
Lumyna American Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	0,42%
Lumyna American Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)	0,32%
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	0,38%
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class EUR B (hedged) (Acc)	0,32%
Lumyna European Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	0,42%
Lumyna European Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)	0,32%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J	1,50%
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class I3 EUR (hedged) (Acc)	0,95%
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class A Wealth EUR (hedged)	0,75%
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro"	0,06%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Shares	0,12%
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</b>	
BlackRock Institutional Cash Series Sterling Ultra Short Bond Fund - Class J GBP (Acc)	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund - Class SR4 PF GBP (hedged) (Dis)	0,35%
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L GBP (hedged) (Inc)	0,16%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H GBP (Dis)	0,05%
Lumyna American Debt Credit Fund - Class GBP B (Dis)	0,42%
Lumyna American Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	0,32%
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class GBP B (Dis)	0,38%
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	0,32%
Lumyna European Debt Credit Fund - Class GBP B (Dis)	0,42%
Lumyna European Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	0,32%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class GBP J (Dis)	1,50%
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class GBP I3 (hedged) (Dis)	0,95%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional GBP Income (hedged)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class GBP Wealth A (hedged) (Dis)	0,75%
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus GBP	0,06%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus GBP (Acc)	0,12%
<b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</b>	
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J USD (Acc)	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund - Class SR2 PF USD (Acc)	0,35%
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L USD (Acc)	0,16%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H (Acc)	0,05%
Lumyna American Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	0,42%
Lumyna American Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	0,38%
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Lumyna European Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	0,42%
Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	1,50%
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 (Acc)	0,95%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	0,75%
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" (Acc)	0,06%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	0,12%
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</b>	
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J EUR (Acc)	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund - Class SR2 PF EUR (hedged) (Acc)	0,35%
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L EUR (Acc)	0,16%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	0,05%
Lumyna American Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	0,42%
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	0,38%
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class EUR B (hedged) (Acc)	0,32%
Lumyna European Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	0,42%
Lumyna European Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)	0,32%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J	1,50%
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class A Wealth EUR (hedged)	0,75%
Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Hedged Shares	0,10%
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro"	0,06%

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

## Private Bank Funds I

Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie (vervolg)

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

Subfonds en aandelenklasse	Beheerskosten*
<b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</b>	
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J USD (Acc)	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund - Class SR2 PF USD (Acc)	0,35%
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L USD (Acc)	0,16%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H (Acc)	0,05%
Lumyna American Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	0,42%
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	0,38%
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Lumyna European Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	0,42%
Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	1,50%
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 (Acc)	0,95%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	0,75%
Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" (hedged)	0,10%
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" (Acc)	0,06%
<b>Private Bank Funds I - Access Conservative Fund (GBP)</b>	
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Institutional Cash Series Sterling Ultra Short Bond Fund - Class J GBP (Acc)	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund - Class SR4 PF GBP (hedged) (Dis)	0,35%
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L GBP (hedged) (Inc)	0,16%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H GBP (Dis)	0,05%
Lumyna American Debt Credit Fund - Class GBP B (Dis)	0,42%
Lumyna American Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	0,32%
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class GBP B (Dis)	0,38%
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	0,32%
Lumyna European Debt Credit Fund - Class GBP B (Dis)	0,42%
Lumyna European Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	0,32%
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class GBP I3 (hedged) (Dis)	0,95%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional GBP Income (hedged)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class GBP Wealth A (hedged) (Dis)	0,75%
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus GBP	0,06%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus GBP (Acc)	0,12%
<b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</b>	
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J USD (Acc)	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund - Class SR2 PF USD (Acc)	0,35%
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L USD (Acc)	0,16%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H (Acc)	0,05%
Lumyna American Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	0,42%
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	0,38%
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)	1,50%
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 (Acc)	0,95%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	0,75%
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" (Acc)	0,06%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	0,12%
<b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (GBP)</b>	
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund - Class SR4 PF GBP (hedged) (Dis)	0,35%
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L GBP (hedged) (Inc)	0,16%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H GBP (Dis)	0,05%
Lumyna American Debt Credit Fund - Class GBP B (Dis)	0,42%
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class GBP B (Dis)	0,38%
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	0,32%
Lumyna European Debt Government Fund - Class GBP B (Dis)	0,32%
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class GBP I3 (hedged) (Dis)	0,95%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional GBP Income (hedged)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class GBP Wealth A (hedged) (Dis)	0,75%
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus GBP	0,06%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus GBP (Acc)	0,12%

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

## Private Bank Funds I

Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie (vervolg)

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

Subfonds en aandelenklasse	Beheerskosten*
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</b>	
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 EUR (hedged)	1,00%
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund - Class SR2 PF EUR (hedged) (Acc)	0,35%
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A EUR Cap	0,30%
CRM Long/Short Opportunities - Class G EUR	0,00%
Franklin K2 Electron Global Fund - Class J PF (Acc)	1,25%
Heptagon Fund ICAV - Kopernik Global All-Capital Equity Fund - Class CE EUR (Acc)	0,90%
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X EUR (Acc)	0,60%
MontLake Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short Fund	1,00%
Muzinich Enhanced Yield Short-Term Fund - Class A1 EUR (hedged) (Acc)	0,45%
Natixis International Funds Lux I - Harris Associates U.S. Value Equity Fund S1 EUR (hedged) (Acc)	0,50%
Neuberger Berman US Equity Fund - Class EUR I5 (hedged) (Acc)	0,38%
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class K EUR	1,00%
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	0,20%
PIMCO GIS Emerging Local Bond Fund	0,89%
PIMCO Income Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	0,55%
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	0,69%
Schroder International Selection Fund - Alternative Securitised Income	0,40%
T Rowe Price Funds SICAV - Global Technology Equity Fund - Class Qh EUR (Acc)	0,61%
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</b>	
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	1,00%
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund - Class SR2 PF USD (Acc)	0,35%
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A USD (Acc)	0,30%
CRM Long/Short Opportunities Fund - Class G USD	0,00%
Franklin K2 Electron Global Fund - Class J PF USD (Acc)	1,25%
Heptagon Fund ICAV - Kopernik Global All-Capital Equity Fund - Class C USD (Acc)	0,90%
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X USD (Acc)	0,60%
MontLake Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short Fund	1,00%
Muzinich Enhanced Yield Short-Term Fund - Class A1 USD (hedged) (Acc)	0,45%
Natixis International Funds Lux I - Harris Associates U.S. Value Equity Fund S1 USD (Acc)	0,50%
Neuberger Berman US Equity Fund - Class USD I5 (Acc)	0,38%
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class J USD	1,00%
PGIM Broad Market U.S. High Yield Bond Fund - Class W USD (hedged) (Acc)	0,20%
PIMCO GIS Emerging Local Bond Fund - USD (Acc)	0,89%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	0,69%
PIMCO Income Fund - Class Institutional USD (Acc)	0,55%
Schroder International Selection Fund - Alternative Securitised Income	0,40%
T Rowe Price Funds SICAV - Global Technology Equity Fund - Class Q1	0,61%
<b>Private Bank Funds I - Dynamic Income Fund (EUR)</b>	
Arcus Japan Fund Class D (Dis)	1,00%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Class K EUR (Acc)	0,40%
Cullen Funds - Emerging Markets High Dividend Fund	0,75%
Heptagon Fund ICAV - Kopernik Global All-Capital Equity Fund - Class CE EUR (Acc)	0,90%
HSBC Global Aggregate Bond Fund - Class S5SH EUR (Acc)	0,05%
MFS Meridian Funds - Global High Yield Fund Class ISH2 EUR	0,38%
MFS Meridian Funds - Global Opportunities Bond Fund Class ISH1 EUR	0,45%
Muzinich Short Duration High Yield Fund	0,50%
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	0,20%
PIMCO GIS MLP & Energy Infrastructure Fund	0,99%
Schroder International Selection Fund - Alternative Securitised Income	0,40%
<b>Private Bank Funds I - Emerging Markets Growth and Opportunities Fund (USD)</b>	
Goldman Sachs Funds - Goldman Sachs India Equity Portfolio - Class I USD (Acc)	0,85%
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund Class SI USD (Acc)	0,60%
Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return - Class IMF USD	0,50%
MFS Meridian Funds - Emerging Markets Debt Fund Class ISM1 USD (Acc)	0,70%
Ninety One Global Strategy Fund - Latin American Corporate Debt Fund - Class J USD (Acc)	0,49%
PIMCO GIS Emerging Local Bond Fund - USD (Acc)	0,89%
<b>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund</b>	
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J USD (Acc)	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund - Class SR2 PF USD (Acc)	0,35%
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L USD (Acc)	0,16%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H (Acc)	0,05%
Lumyna American Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	0,42%
Lumyna American Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Lumyna European Debt Credit Fund - Class USD B (Acc)	0,42%
Lumyna European Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,32%
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 (Acc)	0,95%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD (Acc)	0,69%
SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A	0,75%
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" (Acc)	0,06%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	0,12%

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

## Private Bank Funds I

Bijlage - niet-gecontroleerde aanvullende informatie (vervolg)

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

Subfonds en aandelenklasse	Beheerskosten*
<b>Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund</b>	
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J EUR (Acc)	0,06%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund - Class SR2 PF EUR (hedged) (Acc)	0,35%
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund - Class L EUR (Acc)	0,16%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	0,05%
Lumyna American Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	0,42%
Lumyna American Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)	0,32%
Lumyna American Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	0,38%
Lumyna Asian Pacific Debt Government Fund - Class EUR B (hedged) (Acc)	0,32%
Lumyna European Debt Credit Fund - Class EUR B (Acc)	0,42%
Lumyna European Debt Government Fund - Class EUR B (Acc)	0,32%
Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J	1,50%
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class I3 EUR (hedged) (Acc)	0,95%
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (hedged) (Acc)	0,69%
Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C EUR (hedged) (Acc)	1,40%
SEI Liquid Alternative Fund - Class A Wealth EUR (hedged)	0,75%
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro"	0,06%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Shares	0,12%

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

### 13. Andere gebeurtenissen

Er hebben zich gedurende de periode geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan.

### 14. Duurzaamheid in de financiële dienstensector

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

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

Uit de laatste periode is in de beleggingen van de portefeuille geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Het onderhavige verslag is een vertaling van het origineel, dat in het Engels is opgesteld. In geval van discrepanties tussen de Engelse en de overige versies van dit verslag, kunnen alleen rechten worden ontleend 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