

---

Informe anual auditado

# Private Bank Funds I

---

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxemburgo

31 de marzo de 2023



Private Bank Funds I

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxemburgo

Registro Mercantil de Luxemburgo B 114 378

INFORME ANUAL AUDITADO

31 de marzo de 2023

## Private Bank Funds I

Informe anual auditado

a 31 de marzo de 2023

---

|  |    |
|--|----|
| Índice   |    |
| Consejo de administración  | 1  |
| Gestión y administración   | 2  |
| Informe del Consejo de administración  | 3  |
| Informe de los Gestores de inversiones   | 7  |
| Informe de auditoría   | 8  |
| <b>Estados Financieros e Información Estadística</b>   |    |
| <i>Balance consolidado</i>   | 11 |
| <i>Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales</i>  | 15 |
| <i>Variaciones de la Cantidad de Acciones</i>  | 18 |
| <i>Información estadística</i>   | 19 |
| <b>Memoria de los Estados Financieros</b>  | 20 |
| <b>Cartera de inversiones</b>  |    |
| <i>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</i>   | 24 |
| <i>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</i>   | 25 |
| <i>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</i>   | 26 |
| <i>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</i>   | 28 |
| <i>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</i>   | 30 |
| <i>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</i>   | 32 |
| <i>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</i>   | 34 |
| <i>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</i>   | 36 |
| <i>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund</i>   | 38 |
| <i>Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund</i>   | 40 |
| <b>Anexo. Información adicional sin auditar</b>  |    |
| 1. <i>Ratio de gastos totales</i>  | 41 |
| 2. <i>Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos</i>   | 42 |
| 3. <i>Rendimiento y volatilidad</i>  | 43 |
| 4. <i>Tipos de Interés Abonados/(Adeudados) en Cuentas Bancarias</i>   | 44 |
| 5. <i>Clases de acciones del Subfondo sujetas a la Taxe d'Abonnement con un tipo del 0,01%</i>   | 44 |
| 6. <i>Índice de rotación de la cartera</i>   | 44 |
| 7. <i>Método de cálculo de la exposición al riesgo</i>   | 44 |
| 8. <i>Operaciones de financiación de valores</i>   | 45 |
| 9. <i>Divulgaciones sobre la remuneración del OICVM</i>  | 45 |
| 10. <i>Variaciones históricas de la cantidad de acciones</i>   | 46 |
| 11. <i>Comisiones de gestión de Organismos gestionados por gestores de inversión que no sean miembros del grupo JPMorgan Chase &amp; Co.</i> | 48 |
| 12. <i>Divulgación sobre finanzas sostenibles</i>  | 50 |
| 13. <i>Otros acontecimientos</i>   | 51 |

Para obtener información adicional, consulte <http://www.jpmorganassetmanagement.lu>

---

No se admitirán suscripciones que se efectúen basándose únicamente en el contenido del presente informe. Las suscripciones solamente serán válidas si se realizan sobre la base del Folleto en vigor, los Documentos con Información Clave en vigor, acompañados del último informe anual auditado y, en caso de haberse publicado en fecha posterior, del último informe semestral sin auditar.

El Folleto en vigor, los Documentos con Información Clave en vigor, los informes semestrales no auditados, así como los informes anuales auditados pueden obtenerse de forma gratuita en el domicilio social de la SICAV o a través del representante de pagos local.

Puede obtenerse información detallada sobre el Gestor o los Gestores de inversiones de cada Subfondo remitiendo una solicitud dirigida a la Sociedad gestora en su sede social o visitando [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu).

---

## Private Bank Funds I

*Consejo de administración*

---

### **Presidente**

*Jacques Elvinger*

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme  
2, place Winston Churchill  
B.P. 425, L-2014 Luxembourg  
Gran Ducado de Luxemburgo

### **Consejeros**

*Benoit Dumont*

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

*Annabelle de Araujo*

J.P. Morgan Securities LLC  
383 Madison Avenue  
New York, NY, 10179  
Estados Unidos de América

*Alain Feis*

6, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Gran Ducado de Luxemburgo

### **Domicilio social**

6, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Gran Ducado de Luxemburgo

## Private Bank Funds I

*Gestión y administración*

---

### **Sociedad gestora, Agente de Registro y de Transferencias, Distribuidor global y Agente de domiciliaciones**

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

6, route de Trèves

L-2633 Senningerberg

Gran Ducado de Luxemburgo

### **Gestores de inversiones**

J.P. Morgan SE - London Branch

25 Bank Street, Canary Wharf

London E14 5JP

Reino Unido

### **Depositario, Agente corporativo, administrativo y de bolsa**

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

80, route d'Esch

L-1470 Luxembourg

Gran Ducado de Luxemburgo

### **Auditor Independiente**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator

B.P. 1443, L-1014 Luxembourg

Gran Ducado de Luxemburgo

### **Asesores jurídicos en Luxemburgo**

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme

2, place Winston Churchill

B.P. 425, L-2014 Luxembourg

Gran Ducado de Luxemburgo

## Miembros del Consejo

### Presidente

#### Jacques Elvinger

Consejero no ejecutivo y Presidente. Miembro del Consejo desde febrero de 2006.

El Sr. Elvinger se colegió como abogado en Luxemburgo en 1984 y ha sido socio del despacho jurídico Elvinger Hoss Prussen de Luxemburgo desde 1987. El Sr. Elvinger ejerce en las áreas de derecho empresarial general y derecho de banca, y está especializado en el ámbito de la inversión y los fondos de pensiones. Es miembro del Alto Comité para el Desarrollo del Sector Financiero constituido por el Gobierno luxemburgués. También es miembro de los Comités Consultivos de la Comisión Luxemburguesa para la Supervisión del Sector Financiero en materia de fondos de inversión. Actualmente, el Sr. Elvinger ejerce el cargo de consejero en varios fondos de inversión de Luxemburgo, incluidos varios fondos de inversión domiciliados en Luxemburgo y gestionados por JPMorgan.

### Consejeros

#### Annabelle de Araujo

Consejera ejecutiva. Miembro del Consejo desde el 31 de julio de 2020.

Annabelle de Araujo es Directora Gerente de J.P. Morgan Private Bank y está al frente de un equipo global dedicado a la estructuración, desarrollo y gestión de productos para carteras independientes, fondos mutuos y programas de asesoría para clientes de J.P. Morgan Wealth Management con activos gestionados por valor de 700.000 millones de USD aproximadamente, repartidos por doce regímenes normativos diferentes. Ha prestado asimismo sus servicios como consejera de J.P. Morgan Global Access Strategies SPC Ltd.

Annabelle se incorporó a J.P. Morgan Private Bank en 2011. Antes de esa fecha ocupaba el cargo de consejera en el bufete de consultoría Ernst & Young, en el que se dedicaba a gestionar la relación del bufete con una cartera de clientes internacionales en los sectores de la gestión de activos y el patrimonio, así como de prestar servicios de asesoría a este sector en los ámbitos del producto, la distribución y el modelo operativo. Entre sus ámbitos de especialización se encuentran el desarrollo y la gestión de productos, la estrategia y el diseño de modelos operativos, los cambios reglamentarios y la distribución. Es contable y auditora colegiada y está afiliada al Institute of Chartered Accountants de Inglaterra y Gales.

#### Benoit Dumont

Consejero no ejecutivo desde el 31 de marzo de 2017. Miembro del Consejo desde febrero de 2006.

El Sr. Dumont fue un empleado de JPMorgan Suisse S.A. desde 1999 hasta marzo de 2017. Antes de su jubilación, el Sr. Dumont ocupó varios cargos, ya que fue Presidente del Consejo de JPMorgan Suisse S.A. desde 2007, Director Gerente de JPMorgan en Bruselas desde 1980 y en Nueva York desde 1996. Es titulado en Ingeniería Comercial y tiene un posgrado en Economía y Finanzas. Asimismo, impartió la materia de Finanzas en ULB-CEPAC. El señor Dumont es actualmente Presidente del Consejo y miembro del Comité de Riesgo y Auditoría de JPMorgan Suisse SA. También es Consejero de Holding Benjamin et Edmond de Rothschild SA y Edmond de Rothschild Holding SA - Switzerland, así como Vicepresidente del Consejo y del Comité de Auditoría de Edmond de Rothschild Suisse SA y Vicepresidente de Equatex AG, Zurich. El señor Dumont también es miembro del Consejo de Fideicomisarios de la British School of Brussels.

#### Alain Feis

Consejero no ejecutivo independiente. Miembro del Consejo desde febrero de 2006.

El Sr. Feis ha trabajado más de 30 años en el ámbito de la banca privada, ocupando puestos directivos de varias instituciones en Luxemburgo.

El Consejo de administración (el «Consejo») se complace en presentar el Informe Anual Auditado de Private Bank Funds I (el «Fondo») correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2023, y considera que en su conjunto ofrece una visión justa y equilibrada, y brinda la información necesaria a los accionistas para evaluar el estado y la rentabilidad del Fondo.

## Estructura del Fondo

El Fondo es una sociedad de inversión abierta de capital variable constituida como sociedad anónima (société anonyme) con arreglo a las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo. El Consejo ha nombrado a JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.(JPMAME) como la Sociedad gestora del Fondo. El Fondo está estructurado en forma de «paraguas», ya que cuenta con una serie de Subfondos, cada uno de los cuales tiene sus propios objetivos, políticas y restricciones de inversión.

El objetivo del Fondo es invertir el dinero del que dispone en valores mobiliarios y otros activos autorizados de todo tipo con arreglo al Folleto del Fondo, con el objetivo de diversificar los riesgos de inversión y gestionar las carteras de los accionistas para mayor beneficio de estos.

El Fondo se clasifica como un Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (OICVM) de conformidad con la Directiva 2009/65/CE de 13 de julio de 2009 y está sujeto a la Ley luxemburguesa en su versión modificada del 17 de diciembre de 2010 sobre organismos de inversión colectiva. Por tanto, el Fondo puede ofrecerse a la venta en Estados Miembros de la Unión Europea, con sujeción a la notificación en los países que no sean el Gran Ducado de Luxemburgo. Asimismo, se podrá solicitar la inscripción del Fondo y sus Subfondos en otros países.

El Fondo tiene actualmente 10 Subfondos. Todos los Subfondos y Clases de Acciones están inscritos para su oferta y distribución en el Gran Ducado de Luxemburgo y una serie de Subfondos y Clases de Acciones están inscritos para su distribución en las siguientes jurisdicciones: Alemania, Austria, Bélgica, Chipre, Dinamarca, España, Francia, Grecia, Irlanda, Italia, Países Bajos, Reino Unido, Suecia y Suiza. Durante el ejercicio, no se efectuaron registros ni cancelaciones de registros en ningún país.

## **Función y responsabilidad del Consejo**

La responsabilidad del Consejo se rige exclusivamente por el derecho luxemburgués. En relación con las cuentas anuales del Fondo, las obligaciones de los Consejeros se rigen por la Ley de 10 de diciembre de 2010 relativa a, entre otros asuntos, la contabilidad y cuentas anuales de organismos de inversión colectiva y por la Ley de 17 de diciembre de 2010, en su versión actualizada, en materia de organismos de inversión colectiva.

El contrato de gestión celebrado entre el Fondo y JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. estipula los asuntos sobre los que la Sociedad gestora tiene facultades en virtud del Capítulo 15 de la Ley de 17 de diciembre de 2010. Tales asuntos incluyen la gestión de los activos del Fondo y la prestación de servicios de administración, registro, agente de domiciliaciones y comercialización. Todos los demás asuntos se reservan para la aprobación del Consejo y se ha elaborado un programa que detalla tales asuntos para mayor claridad entre el Consejo y la Sociedad gestora. Los asuntos reservados al Consejo incluyen la determinación del objetivo y las políticas de inversión de cada Subfondo, las restricciones y facultades de inversión, las modificaciones al Folleto, la revisión y aprobación de datos de inversión y financieros clave, incluidas las cuentas anuales, así como el nombramiento de la Sociedad gestora, el Auditor y el Depositario y la evaluación de los servicios prestados por estos.

Con anterioridad a cada reunión del Consejo, los Consejeros reciben información en tiempo y forma oportunos, que les permite preparar los temas que se tratarán durante la reunión. Para cada reunión trimestral, el Consejo solicita y recibe informes de, entre otros, la Sociedad gestora, los Gestores de inversiones, gestión de riesgos así como propuestas para cambios en los Subfondos existentes o propuestas para lanzar Subfondos nuevos, según corresponda. Los representantes principales de cada una de estas funciones asisten a reuniones del Consejo mediante invitación a fin de permitir a los Consejeros formular sus preguntas sobre los informes que se les han presentado.

Los Consejeros toman decisiones teniendo en cuenta los intereses del Fondo y de sus accionistas, como un todo, y se abstienen de participar en deliberaciones o decisiones que creen conflictos entre sus intereses personales y los intereses del Fondo y de sus accionistas. En el Folleto se documenta el tema de los conflictos de intereses, y la política de la Sociedad gestora sobre los conflictos de intereses puede consultarse en este sitio web:

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

El Consejo puede obtener asesoramiento profesional independiente, de ser necesario, y el Fondo correrá con los costes correspondientes.

### *Composición del Consejo*

El Consejo está presidido por el Sr. Elvinger y está compuesto por dos Consejeros no ejecutivos, un Consejero no ejecutivo independiente y un Consejero ejecutivo.

El Consejo define a un Consejero ejecutivo como una persona empleada por JPMorgan Chase & Co o cualquiera de sus entidades vinculadas; un Consejero no ejecutivo como una persona que tiene una relación comercial, familiar o de otro tipo con el Fondo o JPMorgan Chase & Co o cualquiera de sus entidades vinculadas; y un Consejero no ejecutivo independiente como una persona que no tiene ninguna relación comercial, familiar o de otro tipo con el Fondo o JPMorgan Chase & Co o cualquiera de sus entidades vinculadas. Todas las reuniones del Consejo requieren la presencia de una mayoría de Consejeros no ejecutivos.

En el nombramiento de un Consejero, el Consejo tiene en cuenta la composición y variedad de perfiles del Consejo en ese momento, que considerado en su totalidad, cuenta con una amplia gama de conocimiento en materia de inversiones, así como con experiencia y capacidad financiera, legal y de otro tipo, que resulta pertinente para las actividades del Fondo.

El Consejo no limita el número de años que los Consejeros pueden permanecer en funciones, y tiene en cuenta la naturaleza y los requisitos del sector de los fondos y de las actividades del Fondo cuando realiza las recomendaciones a los accionistas para la reelección de los Consejeros. Las condiciones del nombramiento de cada uno de los Consejeros se recogen en un contrato de servicios, que están disponibles para su consulta en el domicilio social del Fondo.

### *Formación inicial y capacitación*

Todos los nuevos Consejeros participarán en un programa de iniciación en el que se aportará información relativa al Fondo, así como a sus derechos y deberes como Consejeros. Asimismo, el Consejo toma medidas activas para estar al tanto de las novedades que afecten al Fondo y se ha asegurado de que se cuenta con un programa de capacitación formal.

### *Evaluación del Consejo*

El Consejo realiza una evaluación bienal de su rendimiento.

### *Remuneración del Consejo*

El Consejo considera que la remuneración de sus miembros debe ser acorde a las responsabilidades y la experiencia del Consejo en su conjunto y ser justa y adecuada atendiendo al tamaño, complejidad y objetivos de inversión del Fondo. Asimismo debe ser justa y apropiada conforme al tamaño, la complejidad y los objetivos de inversión del Fondo. La remuneración se revisa anualmente. El Presidente percibe 22.500 EUR anuales y los otros Consejeros 20.000 EUR anuales, a excepción de la Consejera ejecutiva, que ha acordado renunciar a su remuneración. Ningún elemento de la remuneración pagada por el Fondo a los Consejeros está vinculado al rendimiento.

### *Reuniones del Consejo y de las Comisiones*

El Consejo se reúne trimestralmente, pero, de ser necesario, es posible organizar reuniones adicionales. Teniendo en consideración la naturaleza y el alcance de las actividades del Fondo, actualmente, el Consejo no considera necesario contar ni con un Comité de remuneración ni con un Comité de auditoría formales, ni, de hecho, con ningún otro comité permanente. No obstante, esto se somete a supervisión continua. Por consiguiente, todos los asuntos relacionados con el Consejo los aprueba este mismo órgano o, cuando haya asuntos específicos que necesiten considerarse más a fondo, puede constituirse un Subcomité del Consejo para este fin concreto. Estas circunstancias pueden consistir en situaciones en que el Consejo solicite ciertas enmiendas al Folleto y en las que no sea adecuado esperar hasta la siguiente reunión trimestral del Consejo para su aprobación. Tales reuniones de las Subcomisiones contarán, en general, con un mínimo de dos Consejeros.

Se celebraron cuatro reuniones del Consejo durante el ejercicio, que fueron reuniones trimestrales del Consejo, en las que los órdenes del día incluían, entre otros asuntos, los puntos señalados en el apartado anterior denominado «Funciones y responsabilidades del Consejo». Además de la reunión del Consejo donde los Auditores presentan el informe de auditoría de las cuentas del Fondo, los Consejeros no ejecutivos también se reúnen con ellos anualmente sin la presencia de los Consejeros ejecutivos.

### Control Interno

La Sociedad Gestora presta los servicios de gestión de inversiones y todos los servicios administrativos, mientras que Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. está a cargo de la custodia de los activos. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. presta el servicio de gestión de inversiones. El sistema de control interno del Consejo, por tanto, comprende principalmente la supervisión de los servicios prestados por la Sociedad gestora y el Depositario, incluidos los controles operativos y de la conformidad por ellos establecidos a fin de cumplir con las obligaciones del Fondo ante los accionistas, tal y como se establece en el Folleto, en los Estatutos sociales y en toda la normativa pertinente. Cada trimestre, la Sociedad gestora presenta su informe formal ante el Consejo sobre las varias actividades de las que es responsable y, además, informará al Consejo sin dilación sobre cualesquiera asuntos relevantes de carácter administrativo o contable.

### Gobierno Corporativo y Código de Conducta de ALFI

El Consejo debe asegurarse de que se actúe con un alto nivel de responsabilidad en lo que respecta al gobierno corporativo, y considera que el Fondo ha cumplido con las mejores prácticas del sector de fondos de Luxemburgo.

Concretamente, el Consejo ha adoptado el Código de Conducta ALFI (el «Código»), el cual establece una serie de principios para el buen gobierno. Estos principios se hacen constar a continuación:

1. El Consejo debe asegurarse de que se cumplan las normas más estrictas de gobierno corporativo en todo momento;
2. El Consejo debe tener una buena conducta profesional y la experiencia adecuada, y asegurarse de que conjuntamente son competentes para cumplir sus responsabilidades;
3. El Consejo debe actuar de forma justa e independiente, y siempre debe tener como principio rector los intereses de los inversores;
4. El Consejo debe actuar con la debida diligencia en el desempeño de sus obligaciones;
5. El Consejo debe asegurarse de que se cumple con todas las leyes y normas aplicables, así como con los documentos de constitución del Fondo;
6. El Consejo debe asegurarse de que los inversores estén adecuadamente informados, de que se les trate de forma justa y equitativa, y de que reciban los beneficios y los servicios que tienen derecho a recibir;
7. El Consejo debe asegurarse de que se cuente con un proceso de gestión de riesgos efectivo y de que se pongan en práctica los controles internos adecuados;
8. El Consejo debe identificar y gestionar de forma justa y eficaz, y de la mejor forma en la medida de sus posibilidades, cualquier conflicto de intereses real, posible o aparente, y se asegurará de que sea divulgado debidamente;
9. El Consejo debe asegurarse de que los derechos de los accionistas se ejerzan de forma considerada y atendiendo a los intereses del Fondo; y
10. El Consejo debe asegurarse de que la remuneración de los integrantes del Consejo sea razonable y justa, y de que se divulgue adecuadamente.

El Consejo considera que el Fondo ha cumplido el Código en todos los aspectos importantes durante todo el ejercicio financiero cerrado el 31 de marzo de 2023. El Consejo realiza una revisión anual para garantizar que se cumpla con los principios establecidos en el Código en todo momento.

### Política relativa al voto por poder

El Consejo delega la responsabilidad relativa al voto por poder en la Sociedad gestora. La Sociedad gestora gestiona los derechos de voto de las acciones que se le hayan encomendado de forma prudente y diligente, basándose exclusivamente en un criterio razonable de qué sería lo más adecuado para los intereses financieros de los clientes. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora votará en todas las reuniones convocadas por empresas en las que se invierte.

Una copia de la política de voto por poder se puede consultar en el domicilio social del Fondo, previa solicitud, o en el sitio web que figura a continuación:

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

### Seguro de indemnización para Consejeros y Directivos

En los Estatutos sociales del Fondo se establece una indemnización para los Consejeros respecto de todos los gastos en los que incurran de forma razonable en relación con cualquier reclamación contra ellos que surja mientras ejerzan sus obligaciones o responsabilidades, siempre que no hayan actuado de forma deshonesto o fraudulenta. A fin de proteger a los accionistas contra cualquier reclamación como la antes descrita, el Consejo ha contratado un seguro de indemnización para los Consejeros y los Directivos que establece que se indemnizará a los Consejeros respecto de ciertas responsabilidades que surjan mientras ejercen sus obligaciones y responsabilidades, pero que no ofrece cobertura respecto de acciones deshonestas o fraudulentas por su parte.

### Auditor Independiente

El auditor designado del Fondo es PricewaterhouseCoopers, Société coopérative. La última vez que se convocó una licitación para la prestación de servicios de auditoría fue en 2016. El Consejo evaluó los servicios prestados por PwC en 2023 y decidió, con sujeción a cualquier otro factor determinante, volver a proponer a los Accionistas su nombramiento como Auditor.

### **Juntas Generales Anuales**

La próxima Junta General Anual del Fondo se celebrará el 28 de julio de 2023 en el Domicilio Social del Fondo para estudiar los asuntos relativos al ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2023. En esta Junta se pedirá a los accionistas que consideren los asuntos habituales que se despachan en dichas juntas, que incluyen los siguientes:

1. La adopción de los estados financieros y la aprobación de la distribución de los resultados;
2. La aprobación de la remuneración de los Consejeros;
3. La elección de determinados Consejeros;
4. La elección del Auditor; y
5. La exención de obligaciones de los Consejeros.

El Consejo no propone ningún asunto especial.

### **Exención de obligaciones de los Consejeros**

Uno de los acuerdos en la JGA es, según se exige con arreglo a la Ley de Luxemburgo, que los accionistas voten eximir a los consejeros de sus obligaciones en el ejercicio fiscal en cuestión. Esta exención es válida únicamente cuando las cuentas anuales no contengan omisiones o información falsa que oculten la verdadera situación financiera del Fondo.

### **Política de privacidad**

La Sociedad gestora cumple con una política de privacidad emitida por J.P. Morgan Asset Management, a la cual se puede acceder en [www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy](http://www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy). Esta política se actualizó para cumplir lo dispuesto en el Reglamento General de Protección de Datos.

### **Acontecimientos significativos**

Véanse los apartados 13 y 14 de la Memoria y el Apéndice 13 para información sobre los acontecimientos relevantes durante y tras el cierre del ejercicio.

Consejo de Administración

Luxemburgo, 22 de junio de 2023

## **Análisis del mercado internacional correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2023**

Durante la primera mitad del periodo, los mercados financieros cayeron en respuesta al estallido de la guerra en Ucrania, los acusados aumentos de los tipos de interés y el debilitamiento de la actividad económica en toda China. Aunque, en la segunda mitad del periodo, los mercados se estabilizaron y se recuperaron hasta cierto punto, los precios de los activos cerraron el periodo en niveles en buena medida inferiores en todo el mundo.

A pesar de que bajaron los precios tanto de la renta variable como de la deuda, el desempeño de los activos de renta fija marcó mínimos históricos durante la mayor parte del periodo. Durante el periodo de doce meses finalizado el 31 de marzo de 2023, el MSCI World Index arrojó un rendimiento del -6,54% y el Bloomberg Barclays Global Aggregate Index un rendimiento del -8,07% (todas las cifras de desempeño se expresan en dólares estadounidenses con fecha del 31 de marzo de 2023, fuente: J.P. Morgan Asset Management).

A lo largo del segundo trimestre de 2022, la demanda de deuda por parte de los inversores se vio aplastada por los niveles de inflación, que se situaron en máximos históricos en cuatro décadas, así como por la subsiguiente respuesta política que dieron a esta situación los principales bancos centrales. La invasión rusa de Ucrania a finales de febrero de 2022, seguida de la decisión por parte de la Reserva Federal de los EE. UU. de iniciar su ciclo actual de endurecimiento de la política monetaria a mediados de marzo de 2022, indujeron una fuerte caída de los mercados financieros internacionales. Los valores de renta variable y de deuda cayeron a la par, y la volatilidad se disparó al alza.

A la finalización del mes de febrero de 2023, la Reserva Federal había introducido ya ocho incrementos de los tipos de interés, llevando el tipo oficial hasta su nivel máximo desde la crisis financiera de 2007-08. El Banco de Inglaterra y el Banco Central Europeo también endurecieron de manera agresiva sus políticas monetarias para dar respuesta a la presión cada vez mayor sobre los precios, aunque el primero empezó a aumentar los tipos de interés en diciembre de 2021 y el segundo esperó hasta septiembre de 2022 para empezar a hacerlo.

La confusión política en el Reino Unido empeoró aún más el pronóstico económico, cada vez más débil, que infundía nerviosismo en los mercados financieros y, en un momento dado, hundió la libra esterlina hasta el mínimo histórico de los últimos 37 años respecto del dólar estadounidense. Sin embargo, a finales de octubre de 2022, el nombramiento de Rishi Sunak como primer ministro brindó cierto apoyo tanto a la libra como a los mercados financieros británicos.

Cabe destacar que el Reino Unido y la Unión Europea consiguieron evitar en buena medida una crisis energética de largo recorrido coordinando esfuerzos para conseguir alternativas a los suministros rusos de petróleo y gas natural. A finales de 2022, China levantó muchas de sus medidas de lucha contra la pandemia, que durante la primera mitad del periodo habían supuesto un freno muy importante para el gasto y la demanda. Las expectativas de los inversores de que se reanudase la actividad económica china contribuyeron a apuntalar los precios de los activos en este país y en otras naciones con mercados emergentes a principios de 2023.

Aunque en los últimos meses de 2022 y el tramo inicial de 2023 la volatilidad de los mercados financieros se redujo de manera considerable, el derrumbe de dos bancos regionales estadounidenses y la absorción de Credit Suisse Group AG por parte de UBS Group AG, debido a las dificultades a las que se estaba enfrentando la primera, generaron un clima de nerviosismo en el sector de los servicios financieros. Sin embargo, los entes reguladores del sector financiero actuaron rápidamente para contener el riesgo de contagio, y a la finalización del mes de marzo de 2023 los requisitos promulgados tras la crisis financiera de 2007-08 en materia de capital bancario mínimo habían contribuido a tranquilizar a los inversores.

### **Pronóstico**

Aunque la guerra en curso en Ucrania ha incrementado la incertidumbre geopolítica y está obstaculizando los suministros de grano y energía, las recientes mejoras del pronóstico a corto plazo relativo a la inflación y la economía mundial podrían ofrecer cierto respaldo a los mercados financieros. La reapertura de la economía china podría asimismo inducir una mejora del sentimiento de los inversores y, si la inflación sigue reduciéndose este año, los principales bancos centrales podrían empezar a relajar la política monetaria.

No obstante, los mercados financieros podrían enfrentarse a una volatilidad exacerbada habida cuenta de la incertidumbre de los inversores en cuanto a las políticas de los bancos centrales. Cabe destacar que los precios de la renta variable son inferiores a los vigentes al inicio de 2022, por lo que es posible que sean menos vulnerables ante un eventual debilitamiento del sentimiento de los inversores. Además, consideramos que la adopción de estrategias de inversión diversificadas y equilibradas puede contribuir a construir carteras más sólidas, sobre todo cuando los activos de renta fija recuperen sus ventajas tradicionales relativas a la generación de rentas y la cobertura potencial del riesgo de recesión económica.



## Informe de auditoría

Dirigido a los Accionistas de  
**Private Bank Funds I**

---

### Nuestra opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros adjuntos presentan una visión justa y verdadera de la posición financiera de Private Bank Funds I (el «Fondo») y de cada uno de sus Subfondos al 31 de marzo de 2023, así como de los resultados de sus operaciones y los cambios en sus activos netos correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha, de conformidad con los requisitos legales y reglamentarios de Luxemburgo relativos a la preparación y presentación de Estados Financieros.

#### *Qué hemos auditado*

Los Estados Financieros del Fondo comprenden lo siguiente:

- la Cuenta consolidada del patrimonio neto al 31 de marzo de 2023;
- la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio finalizado en tal fecha;
- la Cartera de inversiones correspondiente al ejercicio finalizado en tal fecha; y
- la Memoria de los Estados Financieros, que incluye un resumen de las políticas contables más significativas.

---

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo la auditoría de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 sobre auditoría profesional (Ley de 23 de julio de 2016) y las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), según han sido adoptadas para su aplicación en Luxemburgo por la «Commission de Surveillance du Secteur Financier» (CSSF). Nuestras responsabilidades dimanantes de la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIC adoptadas para su aplicación en Luxemburgo por el CSSF se describen detalladamente en la sección de nuestro informe titulada «Responsabilidades del «Réviseur d'entreprises agréé» en relación con la auditoría de los estados financieros».

Estimamos que las pruebas de auditoría que hemos obtenido son suficientes y adecuadas para poder formular una opinión.

Somos una entidad independiente del Fondo de conformidad con el Código Ético para Contables Profesionales, que incluye las Normas Internacionales de Independencia, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contables (el Código IESBA), según ha sido adoptado para su aplicación en Luxemburgo por la CSSF, junto con los requisitos éticos que sean pertinentes a nuestra auditoría de los estados financieros. Hemos cumplido nuestras responsabilidades de carácter ético con arreglo a tales requisitos éticos.

---

### Información adicional

El Consejo de Administración del Fondo es responsable de la información adicional. La información adicional consiste en la información recogida en el informe anual, pero no incluye los estados financieros ni nuestro informe de auditoría respecto a los mismos.

---

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

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



Nuestra opinión sobre los Estados Financieros no cubre la información adicional y no expresamos ningún tipo de conclusión sobre su fiabilidad.

En relación con nuestra auditoría de los Estados Financieros, somos responsables de leer la información adicional indicada arriba y, al hacerlo, considerar si esta información es sustancialmente incompatible con los Estados Financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o de si parece contener anomalías significativas. En el caso de que, a partir del trabajo realizado, concluyamos que hay una anomalía significativa en esta información adicional, estamos obligados a informar de ese hecho. No tenemos que informar de nada en este sentido.

---

#### **Responsabilidades del Consejo de administración del Fondo respecto de los estados financieros**

El Consejo de Administración del Fondo es responsable de la preparación y presentación fiel de los Estados Financieros de conformidad con los requisitos legales y normativos de Luxemburgo aplicables a la preparación y presentación de Estados Financieros, así como de ejercer el nivel de control interno que el Consejo de Administración del Fondo estime necesario para permitir la preparación de Estados Financieros que no contengan anomalías significativas, ya sea por fraude o por error.

En la preparación de los Estados Financieros, el Consejo de Administración del Fondo se encarga de evaluar la capacidad del Fondo y cada uno de sus Subfondos de seguir en activo, divulgando, cuando corresponda, las cuestiones relativas a la continuidad de la actividad y utilizando la hipótesis contable de empresa activa, salvo que el Consejo de Administración del Fondo tenga intención de liquidar el Fondo o cerrar alguno de sus Subfondos o dejar de operar, o se vea obligado a hacerlo por no tener otra alternativa realista.

---

#### **Responsabilidades del «Réviseur d'entreprises agréé» en relación con la auditoría de los Estados Financieros**

Nuestra auditoría tiene como objetivos obtener garantías razonables de que los Estados Financieros no contienen anomalías significativas, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Dichas garantías razonables representan un nivel alto de garantía, pero no garantizan que una auditoría realizada con arreglo a la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA según han sido adoptadas para su aplicación en Luxemburgo por el CSSF sea siempre capaz de detectar anomalías significativas cuando existan. Las anomalías pueden producirse por fraude o por error y se consideran significativas cuando, si por sí mismas o conjuntamente con otras, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en estos Estados Financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y con las NIA según han sido adoptadas para su aplicación en Luxemburgo por el CSSF, aplicamos criterios profesionales y mantenemos el escepticismo profesional durante todo el proceso de auditoría. Asimismo:

- detectamos y evaluamos los riesgos de anomalías significativas en los Estados Financieros, ya sea por fraude o por error, diseñamos y ejecutamos procesos de auditoría que respondan a tales riesgos, y obtenemos pruebas de auditoría que sean suficientes y adecuadas para fundamentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar una anomalía significativa resultante de un acto fraudulento es mayor que el de una anomalía provocada por un error, puesto que el fraude puede conllevar colusión, falsificación, omisiones intencionadas, falsedades o la supresión del control interno;
- obtenemos la información necesaria para comprender los controles internos pertinentes para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el fin de emitir una opinión sobre la eficacia de los controles internos del Fondo;
- evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y si resultan razonables las estimaciones contables y divulgaciones relacionadas emitidas por el Consejo de Administración del Fondo;



- extraemos conclusiones sobre la idoneidad del criterio contable de empresa activa utilizado por el Consejo de Administración del Fondo y, a partir de las pruebas de auditoría obtenidas, estimamos si existe una incertidumbre sustancial sobre hechos o condiciones que podrían suscitar dudas significativas respecto de la capacidad del Fondo o alguno de sus Subfondos para seguir en activo. Si concluimos que existe una incertidumbre sustancial, estamos obligados a remitir en nuestro informe de auditoría a las divulgaciones relacionadas que figuran en los Estados Financieros o, en caso de que tales divulgaciones no resulten adecuadas, a modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en las pruebas de auditoría obtenidas hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, podrían producirse hechos o condiciones en el futuro que provoquen el cese de la actividad del Fondo o de alguno de sus Subfondos;
- evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluidas las divulgaciones, y si los estados financieros representan las operaciones y hechos subyacentes de forma que constituyan una presentación fiel de los mismos.

Nos comunicamos con las personas encargadas de la gobernanza para consultar, entre otras cuestiones, el alcance y las fechas previstas de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, que incluyen cualquier deficiencia significativa del control interno que detectemos en nuestra auditoría.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Representada por

Luxemburgo, 22 de junio de 2023

Régis Malcourant

Los auditores solo han revisado la versión en lengua inglesa del presente informe. Por consiguiente, el informe de auditoría se basa exclusivamente en dicha versión; las restantes versiones son producto de una traducción fiel realizada bajo la responsabilidad del Consejo de administración. En caso de divergencia entre la versión inglesa y las restantes versiones, prevalecerá la primera.

## Private Bank Funds I

Balance consolidado

a 31 de marzo de 2023

|   | Private Bank<br>Funds I<br>Consolidado<br>USD | Access<br>Balanced<br>Fund (EUR)<br>EUR |
|---|---|---|
| <b>Activo</b>   |   |   |
| Inversiones en Valores al valor de mercado                    | 10.757.315.984                                | 2.599.962.155                           |
| <i>Coste de adquisición:</i>                                  | <i>10.522.018.690</i>                         | <i>2.500.578.645</i>                    |
| Efectivo en bancos e intermediarios financieros               | 97.972.596                                    | 3.398.054                               |
| Importes por cobrar por ventas de inversiones                 | 53.389.040                                    | -                                       |
| Importes por cobrar por suscripciones                         | 16.376.641                                    | 7.395.000                               |
| Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo  | 2.790.655                                     | -                                       |
| Exoneración del pago de comisiones*                           | 10.474  | -                                       |
| Intereses y dividendos por cobrar, netos                      | 1.995   | -                                       |
| Activo total  | <u>10.927.857.385</u>                         | <u>2.610.755.209</u>                    |
| <b>Pasivo</b>   |   |   |
| Importes por pagar por reembolsos                             | 93.218.172                                    | 15.044.921                              |
| Comisiones de gestión y asesoramiento por pagar               | 5.872.123                                     | 1.372.275                               |
| Otros importes por pagar**                                    | 1.344.706                                     | 302.595                                 |
| Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo | 668.155                                       | -                                       |
| Pasivo total  | <u>101.103.156</u>                            | <u>16.719.791</u>                       |
| <b>Patrimonio neto total</b>                                  | <b><u>10.826.754.229</u></b>                  | <b><u>2.594.035.418</u></b>             |
| <b>Patrimonio neto total histórico</b>                        |   |   |
| 31 de marzo de 2022   | 12.540.219.456                                | 2.624.538.183                           |
| 31 de marzo de 2021   | 9.410.236.055                                 | 1.374.121.846                           |

\* Véanse los apartados 3a), 3b) y 3c) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

\*\* Otros efectos a Pagar incluyen principalmente la remuneración de los consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

## Private Bank Funds I

Balance consolidado (continuación)

a 31 de marzo de 2023

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

## Private Bank Funds I

Balance consolidado (continuación)

a 31 de marzo de 2023

|   | Montes<br>Excelsis<br>Fund<br>USD | Balanced<br>Moderate<br>Fund (1)<br>EUR |
|---|-----------------------------------|---|
| <b>Activo</b>   |                                   |   |
| Inversiones en Valores al valor de mercado                    | 227.103.064                       | 284.599.908                             |
| <i>Coste de adquisición:</i>                                  | <i>225.081.821</i>                | <i>290.089.481</i>                      |
| Efectivo en bancos e intermediarios financieros               | 7.343.245                         | 369.548                                 |
| Importes por cobrar por ventas de inversiones                 | -                                 | -                                       |
| Importes por cobrar por suscripciones                         | -                                 | -                                       |
| Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo  | -                                 | -                                       |
| Exoneración del pago de comisiones*                           | -                                 | -                                       |
| Intereses y dividendos por cobrar, netos                      | -                                 | -                                       |
| Activo total  | <u>234.446.309</u>                | <u>284.969.456</u>                      |
| <b>Pasivo</b>   |                                   |   |
| Importes por pagar por reembolsos                             | -                                 | -                                       |
| Comisiones de gestión y asesoramiento por pagar               | 79.257                            | 67.072                                  |
| Otros importes por pagar**                                    | 29.722                            | 23.955                                  |
| Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo | 208.457                           | -                                       |
| Pasivo total  | <u>317.436</u>                    | <u>91.027</u>                           |
| <b>Patrimonio neto total</b>                                  | <b><u>234.128.873</u></b>         | <b><u>284.878.429</u></b>               |
| <b>Patrimonio neto total histórico</b>                        |                                   |   |
| 31 de marzo de 2022   | 245.994.155                       | -                                       |
| 31 de marzo de 2021   | 242.775.249                       | -                                       |

\* Véanse los apartados 3a), 3b) y 3c) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

\*\* Otros efectos a Pagar incluyen principalmente la remuneración de los consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

(1) Este Subfondo se lanzó el 15 de junio de 2022.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

Página dejada en blanco expresamente

## Private Bank Funds I

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2023

|  | Private Bank<br>Funds I<br>Consolidado<br>USD | Access<br>Balanced<br>Fund (EUR)<br>EUR |
|--|---|---|
| <b>Patrimonio neto al inicio del ejercicio*</b>  | <b>12.353.872.579</b>                         | <b>2.624.538.183</b>                    |
| <b>Ingresos</b>  |   |   |
| Ingresos por dividendos, netos   | 47.865.821                                    | 12.489.100                              |
| Intereses bancarios  | 1.669.292                                     | 74.884                                  |
| Otros ingresos   | 57.849  | 12.801                                  |
| <b>Ingresos totales</b>  | <b>49.592.962</b>                             | <b>12.576.785</b>                       |
| <b>Gastos</b>  |   |   |
| Comisiones de gestión y asesoramiento  | 73.774.764                                    | 16.971.905                              |
| Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones                        | 3.774.962                                     | 797.590                                 |
| Comisiones de Agente de registro y transferencias  | 291.804                                       | 45.836                                  |
| Taxe d'Abonnement  | 3.920.952                                     | 1.015.894                               |
| Intereses por descubiertos   | 563.185                                       | 38.945                                  |
| Gastos varios**  | 1.299.592                                     | 185.160                                 |
| <b>Menos: Exoneración del pago de comisiones***</b>  | <b>(266.789)</b>                              | <b>(22.895)</b>                         |
| <b>Gastos totales</b>  | <b>83.358.470</b>                             | <b>19.032.435</b>                       |
| <b>Ingresos/(Pérdidas) netos por inversiones</b>   | <b>(33.765.508)</b>                           | <b>(6.455.650)</b>                      |
| Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre ventas de inversiones                                  | (24.226.279)                                  | 43.149.016                              |
| Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre contratos de divisas a plazo                           | (55.525.330)                                  | 1.872                                   |
| Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre cambio de divisas                                      | 972.022                                       | (9.110)                                 |
| <b>Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio</b>                                       | <b>(78.779.587)</b>                           | <b>43.141.778</b>                       |
| Variación neta en las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre inversiones                                  | (690.027.811)                                 | (208.351.915)                           |
| Variación neta en las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre contratos de divisas a plazo                 | 667.862                                       | -                                       |
| Variación neta en las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre cambio de divisas                            | (131.212)                                     | 39.763                                  |
| <b>Variación neta en las plusvalías/(minusvalías) latentes en el ejercicio</b>                             | <b>(689.491.161)</b>                          | <b>(208.312.152)</b>                    |
| <b>Aumento/(disminución) del activo patrimonio neto como resultado de las operaciones</b>                  | <b>(802.036.256)</b>                          | <b>(171.626.024)</b>                    |
| <b>Movimientos en el capital social</b>  |   |   |
| Suscripciones  | 1.983.610.248                                 | 814.649.477                             |
| Reembolsos   | (2.704.122.723)                               | (673.163.501)                           |
| <b>Aumento/(disminución) del activo patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social</b> | <b>(720.512.475)</b>                          | <b>141.485.976</b>                      |
| <b>Distribución de dividendos</b>  | <b>(4.569.619)</b>                            | <b>(362.717)</b>                        |
| <b>Patrimonio neto al cierre del ejercicio</b>   | <b>10.826.754.229</b>                         | <b>2.594.035.418</b>                    |

\* El balance de apertura ha sido consolidado utilizando los tipos de cambio vigentes al 31 de marzo de 2023. Ese mismo activo neto, consolidado utilizando los tipos de cambio vigentes al 31 de marzo de 2022 reflejó una cifra de 12.540.219.456 USD.

\*\* Gastos varios incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

\*\*\* Véanse los apartados 3a), 3b) y 3c) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

## Private Bank Funds I

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2023

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

## Private Bank Funds I

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2023

|   | Montes<br>Excelsis<br>Fund<br>USD | Balanced<br>Moderate<br>Fund (1)<br>EUR |
|---|-----------------------------------|---|
| Patrimonio neto al inicio del ejercicio*  | 245.994.155                       | -                                       |
| <b>Ingresos</b>   |                                   |   |
| Ingresos por dividendos, netos  | 1.057.150                         | 338.344                                 |
| Intereses bancarios   | 106.321                           | 8.551                                   |
| Otros ingresos  | 1.610                             | 3.161                                   |
| Ingresos totales  | 1.165.081                         | 350.056                                 |
| <b>Gastos</b>   |                                   |   |
| Comisiones de gestión y asesoramiento   | 932.999                           | 258.455                                 |
| Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones                 | 104.989                           | 79.576                                  |
| Comisiones de Agente de registro y transferencias   | 21.407                            | 16.732                                  |
| Taxe d'Abonnement   | 77.918                            | 54.455                                  |
| Intereses por descubiertos  | 12.013                            | 870                                     |
| Gastos varios**   | 80.734                            | 52.096                                  |
| Menos: Exoneración del pago de comisiones***  | -                                 | (119.171)                               |
| Gastos totales  | 1.230.060                         | 343.013                                 |
| Ingresos/(Pérdidas) netos por inversiones   | (64.979)                          | 7.043                                   |
| Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre ventas de inversiones                           | (2.581.280)                       | (816.453)                               |
| Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre contratos de divisas a plazo                    | 296.291                           | (63.916)                                |
| Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre cambio de divisas                               | 214.705                           | 141.572                                 |
| Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio                                       | (2.070.284)                       | (738.797)                               |
| Variación neta en las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre inversiones                           | (9.224.745)                       | (5.489.573)                             |
| Variación neta en las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre contratos de divisas a plazo          | (195.764)                         | -                                       |
| Variación neta en las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre cambio de divisas                     | (309.510)                         | (244)                                   |
| Variación neta en las plusvalías/(minusvalías) latentes en el ejercicio                             | (9.730.019)                       | (5.489.817)                             |
| Aumento/(disminución) del activo patrimonio neto como resultado de las operaciones                  | (11.865.282)                      | (6.221.571)                             |
| <b>Movimientos en el capital social</b>   |                                   |   |
| Suscripciones   | -                                 | 291.100.000                             |
| Reembolsos  | -                                 | -                                       |
| Aumento/(disminución) del activo patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social | -                                 | 291.100.000                             |
| <b>Distribución de dividendos</b>   | -                                 | -                                       |
| <b>Patrimonio neto al cierre del ejercicio</b>  | <b>234.128.873</b>                | <b>284.878.429</b>                      |

\* El balance de apertura ha sido consolidado utilizando los tipos de cambio vigentes al 31 de marzo de 2023. Ese mismo activo neto, consolidado utilizando los tipos de cambio vigentes al 31 de marzo de 2022 reflejó una cifra de 12.540.219.456 USD.

\*\* Gastos varios incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

\*\*\* Véanse los apartados 3a), 3b) y 3c) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

(1) Este Subfondo se lanzó el 15 de junio de 2022.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

## Private Bank Funds I

Variaciones de la Cantidad de Acciones

Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2023

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

(1) Este Subfondo se lanzó el 15 de junio de 2022.

\* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

## Private Bank Funds I

### Información estadística

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

(1) Este Subfondo se lanzó el 15 de junio de 2022.

\* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

## Private Bank Funds I

Memoria de los Estados Financieros

a 31 de marzo de 2023

### 1. Organización

Private Bank Funds I (el «Fondo» o la «SICAV») es una sociedad de inversión constituida el 16 de febrero de 2006 con duración indefinida. La denominación de la SICAV se cambió de JPMorgan Private Bank Funds I a Private Bank Funds I el 1 de agosto de 2015.

Se constituyó en virtud de la Parte I de la Ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010 sobre organismos de inversión colectiva, con las correspondientes enmiendas, en forma de sociedad anónima, por lo que cumple los requisitos de una sociedad de inversión de capital variable (SICAV). Al 31 de marzo de 2023, consta de 10 Subfondos, cada uno de los cuales comprende una cartera de inversión diferente integrada por valores, efectivo y otros instrumentos.

El 16 de febrero de 2006, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. fue nombrada por la SICAV para que actúe como Sociedad Gestora. Desde el 1 de julio de 2011, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. actúa como Sociedad Gestora conforme al Capítulo 15 de la Ley luxemburguesa enmendada de 17 de diciembre de 2010 y cumple con el reglamento OICVM.

La SICAV está inscrita en el *Registre de Commerce et des Sociétés* luxemburgués con el número B 114 378.

Cada Subfondo puede comprender Clases de Acciones A, B, C, Inst, Q y X. Estas Clases de Acciones pueden diferenciarse por los importes mínimos de suscripción y tenencia, por la moneda y/o por los requisitos de admisibilidad, las comisiones y los gastos, así como por la política de dividendos aplicable a cada una de ellas.

Dentro de cada Subfondo, cada Clase de Acciones puede tener una moneda de denominación diferente de la moneda de denominación del Subfondo. La moneda de denominación de cada Clase de Acciones se indica mediante un sufijo en la denominación de la Clase de Acciones.

### 2. Principios de contabilidad más relevantes

Estos estados financieros se elaboran de conformidad con la normativa luxemburguesa (conforme a las normas contables de general aceptación en Luxemburgo) relativa a organismos de inversión colectiva.

#### a) Valoración de inversiones

El valor de los valores, incluyendo fondos de inversión cotizados o instrumentos financieros derivados, que se cotizan o negocian en cualquier bolsa se basará en el último precio disponible de la bolsa pertinente.

Los valores y/o instrumentos financieros derivados negociados en otro mercado reglamentado se valoran sobre la base del último precio disponible en dicho mercado.

En caso de que alguno de los valores en la cartera de la SICAV en la fecha de valoración no se coticen o negocien en ninguna bolsa ni otro mercado regulado, o en caso de que para cualquiera de dichos valores no se disponga de un precio de valoración, o si el precio según se establece en el subapartado no es, a juicio de los consejeros, representativo del valor justo de mercado de los valores pertinentes, el valor de los mismos será determinado prudentemente y de buena fe sobre la base de los precios de venta previstos.

Las Acciones o Participaciones en OICVM u otros OIC, incluyendo fondos de inversión cotizados, se valoran al último precio o valor del activo neto disponible, según comuniquen o informen dichos organismos o sus agentes.

Los activos líquidos y los instrumentos del mercado monetario pueden valorarse por su valor nominal más los intereses devengados, en su caso, o por su coste amortizado. Todos los demás activos, cuando la práctica lo permita, podrán valorarse de la misma manera.

Los Estados Financieros se presentan con arreglo a los valores liquidativos de los Subfondos calculados el 31 de marzo de 2023. De conformidad con el Folleto, los valores de activo neto se calcularon utilizando los tipos de cambio más recientes conocidos en el momento de realizar el cálculo.

#### b) Plusvalías y minusvalías materializadas y latentes sobre inversiones

Las operaciones de inversión se contabilizan en la fecha de la transacción (la fecha en que se ejecutó la orden de compra o de venta). En las negociaciones relativas a otros planes de inversión colectivos, las transacciones se contabilizan cuando se recibe confirmación de la negociación por parte de los agentes de transferencia subyacentes.

Las plusvalías y minusvalías materializadas sobre la venta de inversiones se calculan en función de su valor contable medio. La fluctuación del tipo de cambio correspondiente existente entre la fecha de compra y la fecha de venta de las inversiones se incluye en las plusvalías y minusvalías materializadas sobre inversiones. Las plusvalías y minusvalías latentes sobre inversiones se calculan en función del valor contable total e incluyen las plusvalías y minusvalías latentes asociadas sobre operaciones en divisas.

#### c) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por intereses se contabilizan diariamente e incluyen la amortización de primas y la acumulación contable de descuentos, cuando corresponda. Los ingresos por intereses bancarios se reconocen por devengos. Los ingresos por dividendos se contabilizan en la fecha ex dividendo. Estos ingresos se presentan netos de retenciones fiscales y con los ajustes pertinentes cuando sean de aplicación devoluciones fiscales.

#### d) Conversión de moneda extranjera

Los libros y registros contables de cada Subfondo están denominados en la moneda base del Subfondo correspondiente. Las cuentas denominadas en otras monedas se convierten a la moneda base aplicando el método siguiente: (i) las valoraciones de inversiones y otros activos y pasivos expresados originalmente en otras monedas se convierten cada Día hábil en la moneda base a los tipos de cambio vigentes en dicha fecha; y (ii) la compra y venta de inversiones extranjeras, los ingresos y los gastos se convierten a la moneda base utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de dichas transacciones.

Las plusvalías y minusvalías netas materializadas o latentes sobre cambio de divisas representan: (i) las plusvalías y minusvalías por diferencias de cambio resultantes de la venta y tenencia de monedas e instrumentos extranjeros; (ii) las plusvalías y minusvalías entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación de operaciones con valores y contratos de divisas a plazo; y (iii) las plusvalías y minusvalías que resulten de la diferencia entre el importe contable de los intereses y dividendos y el importe efectivamente recibido.

Las plusvalías y minusvalías por conversión que resulten de estas operaciones se recogen en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre cambio de divisas» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La moneda de referencia de la SICAV, tal como se refleja en los estados consolidados, es el USD.

Los principales tipos de cambio aplicados al 31 de marzo de 2023 a los efectos de determinar los valores conjuntos del fondo en la Cuenta consolidada del patrimonio neto y la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales fueron los siguientes:

1 USD = 1,493094513 AUD;

1 USD = 0,920428937 EUR;

1 USD = 0,808767068 GBP;

1 USD = 1,329550000 SGD;

*e) Contratos de divisas a plazo*

Las plusvalías o minusvalías no materializadas sobre contratos de cambio de divisas a plazo en curso se valoran conforme a los tipos de cambio vigentes en la fecha de valoración pertinente. Las variaciones de dichos importes se incluyen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales, bajo el epígrafe «Variación neta en las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre contratos de divisas a plazo». Al cierre de un contrato, las plusvalías/(minusvalías) materializadas se registran en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre Contratos de cambio de divisas a plazo» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Las plusvalías o minusvalías latentes se registran en «Plusvalías/(minusvalías) netas latentes sobre contratos de divisas a plazo» en el Balance consolidado.

*f) Contratos de futuros financieros*

Al 31 de marzo de 2023 no había contratos de futuros financieros abiertos.

Los contratos de futuros financieros reglamentados se valoran al precio de liquidación cotizado en bolsa. Los depósitos de margen iniciales se efectúan al celebrarse los contratos y pueden consistir en efectivo o valores. Durante el período en que están abiertos los contratos, los cambios en su valor se reconocen como plusvalías y minusvalías latentes mediante el ajuste al valor de mercado («marking-to-market») efectuado todos los días para reflejar el valor de mercado de los contratos al cierre de cada Día hábil. Se efectúan o se reciben los pagos todos los días por variación del depósito de garantía en función de si se experimentan pérdidas o se obtienen ganancias. Cuando se cierra un contrato, la SICAV registra una plusvalía o minusvalía materializada equivalente a la diferencia entre el producto o el coste de la operación de cierre y el coste inicial del contrato en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre Contratos de futuros financieros» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

Las plusvalías o minusvalías latentes se registran bajo la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas latentes sobre contratos de futuros financieros» en el Balance consolidado. Los cambios en esos importes se registran en la partida «Variación neta en las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre contratos de futuros financieros» de la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

### 3. Comisiones y gastos

*a) Estructura de comisiones*

La Sociedad Gestora tiene derecho a percibir el cargo inicial, el cargo de amortización, las Comisiones de Gestión y Asesoramiento, y todo cargo por canje cuando sea de aplicación a la Clase de Acciones según se establezca en el Folleto. El cargo inicial, el cargo de amortización, las Comisiones de Gestión y Asesoramiento, y todo cargo por canje cuando sea de aplicación a la Clase de Acciones según se establezca en el Folleto podrán cobrarse o podrán eximirse su cobro total o parcialmente a la discreción de la Sociedad Gestora. La Sociedad Gestora podrá pagar la totalidad o parte de las comisiones y cargos que reciba en forma de comisión o descuento a los intermediarios financieros o Distribuidores.

La inversión en la SICAV se ofrece generalmente mediante diversas estructuras de comisiones según se representan por las Clases de Acciones A, B, C, Inst, Q y X.

Todas las comisiones, cargos, gastos y costes que debe soportar la SICAV están sujetos, cuando corresponda, a la aplicación del IVA (VAT) del Reino Unido o cualquier otro impuesto análogo.

Cualquier excepción a la estructura de comisiones detallada arriba se hace constar en el Folleto. Las comisiones y gastos que se cobran a cada clase de acciones se detallan en el Anexo 1 de este informe.

*b) Comisiones de gestión y asesoramiento*

La SICAV paga a la Sociedad gestora una comisión de gestión calculada como porcentaje del patrimonio neto medio diario de cada Subfondo o Clase de Acciones que gestiona («Comisión de gestión y asesoramiento»). La Comisión de gestión y asesoramiento se devenga diariamente y es pagadera mensualmente a mes vencido al tipo detallado en el Folleto.

Las Comisiones de Gestión y Asesoramiento máximas que pueden cobrarse a la Clase de Acciones Q se detallan en el Folleto. No obstante, las Comisiones de Gestión y Asesoramiento efectivas podrían ser inferiores, según se acuerde entre la Sociedad gestora y J.P. Morgan SE, sucursal de Londres, en función del volumen de la inversión comprometido en dicha Clase de Acciones.

A reserva de las restricciones sobre la inversión descritas en el Folleto, los Subfondos podrán invertir en OICVM, otros OIC y organismos de inversión de tipo cerrado cuyos valores se consideren mobiliarios a efectos del Reglamento OICVM, incluidos los fideicomisos de inversión (en adelante, los «Organismos»), gestionados por la Sociedad Gestora, los Gestores de Inversiones o cualquier otro miembro de JPMorgan Chase & Co. De conformidad con el Folleto, no habrá duplicación del cobro de comisiones excepto en el caso de las comisiones por resultados. Al objeto de evitar la duplicación del cobro de la Comisión de gestión y asesoramiento sobre estos activos, a) se excluyen los activos del activo neto en función del cual se calcula la Comisión de Gestión y Asesoramiento; b) se invierte en Organismos a través de Clases no sujetas a una Comisión de gestión y asesoramiento ni otras comisiones equivalentes pagaderas al grupo del Gestor de Inversiones pertinente; c) se compensa la Comisión de gestión y asesoramiento mediante un reembolso al Fondo o Subfondo de la comisión de gestión y asesoramiento (o equivalente) cobrada a los Organismos subyacentes; o d) se cobra únicamente la diferencia entre la Comisión de gestión y asesoramiento de la SICAV o Subfondo, según lo dispuesto al tipo detallado en el Folleto, y la Comisión de gestión y asesoramiento (o equivalente) cobrada a los Organismos.

Cuando un Subfondo invierta en Organismos gestionados por gestores de inversión que no sean entidades del grupo JPMorgan Chase & Co., se podrá cobrar la Comisión de gestión y asesoramiento, según lo especificado en el Folleto, con independencia de cualesquiera comisiones reflejadas en el precio de las acciones o participaciones de los Organismos. Véase el Apéndice 11.

A 31 de marzo de 2023, los Subfondos (a excepción de Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR), Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD) y Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund) invirtieron en Clases de Acciones X de OICVM gestionados por miembros de JPMorgan Chase & Co.

*c) Gastos operativos y de administración*

La SICAV soporta todos sus gastos operativos y de administración corrientes a los tipos especificados en el Folleto («Gastos operativos y de administración») con el fin de satisfacer todos los cargos, comisiones y costes, fijos o variables, y cualesquiera otros gastos que puedan derivarse del funcionamiento y la administración de la SICAV. Los gastos operativos y de administración se calculan como porcentaje del patrimonio neto medio diario de cada Subfondo o Clase de Acciones. Se devengan diariamente y abonan mensualmente a mes vencido al tipo máximo establecido en la sección correspondiente del Folleto.

Los Gastos operativos y de administración incluyen:

i) Los gastos contraídos directamente por la SICAV, incluidos, entre otros, las comisiones de Depositario y las comisiones y gastos de auditoría, la *Taxe d'Abonnement* luxemburguesa, las comisiones de los Consejeros (no se abonarán comisiones a los Consejeros que sean también consejeros o empleados de JPMorgan Chase & Co.) y los gastos varios razonables en que hubieran incurrido los Consejeros.

ii) Una «comisión por servicios al fondo» abonada a la Sociedad Gestora en concepto de servicios administrativos y de índole similar, la cual corresponderá al importe restante de los Gastos Operativos y Administrativos tras deducir los gastos detallados en el apartado i) anterior. Por consiguiente, la Sociedad Gestora corre con todos los gastos contraídos durante la actividad y administración ordinarias de la SICAV, incluidos, entre otros, gastos de constitución como los costes de organización y registro; gastos contables en concepto de servicios de contabilidad y administración del fondo; gastos de la agencia de transferencia que cubren los servicios del registrador y la agencia de transferencia; los servicios del agente administrativo y de domiciliaciones; comisiones y gastos varios razonables de los agentes y representantes de pago; honorarios y gastos legales; gastos recurrentes por tasas de registro y cotización, incluidos los gastos de traducción; los gastos postales y de transmisión por teléfono, fax y otros métodos de comunicación electrónicos; y los costes y gastos

## Private Bank Funds I

### Memoria de los Estados Financieros (continuación)

a 31 de marzo de 2023

de elaboración, impresión y distribución del Folleto de la SICAV, los Documentos con Información Clave o cualquier otro documento de oferta de Acciones, informes financieros u otros documentos puestos a disposición de los Accionistas.

Los Gastos operativos y de administración no incluyen los Gastos de transacción ni los Gastos extraordinarios.

Los Gastos Operativos y Administrativos de las Clases de Acciones A y B se establecen a un tipo fijo detallado en el Folleto. Salvo que se indique de otra forma en el Folleto, los Gastos Operativos y Administrativos de las Clases de Acciones C, Inst, Q y X serán el importe menor de entre los gastos en que realmente incurra la SICAV y el tipo máximo detallado en el Folleto. En la medida que los gastos reales excedan el porcentaje detallado en la sección pertinente del Folleto, la cantidad soportada por la Sociedad Gestora se revela por separado como «Renuncia a la Comisión» en el Estado Consolidado del Activo Neto y el Estado Consolidado de Operaciones y Cambios en el Activo Neto.

#### 4. Política de dividendos

Las Clases de Acciones con el sufijo «(inc)» podrán abonar dividendos.

Normalmente, las Clases de Acciones con el sufijo «(acc)» no abonarán dividendos.

Durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2023, la SICAV abonó los siguientes dividendos:

| Denominación de la Clase   | Moneda | Importe del dividendo por acción | Fecha de pago       |
|--|--------|----------------------------------|---------------------|
| Access Balanced Fund (EUR) C (inc)                               | EUR    | 0,51                             | 22 de junio de 2022 |
| Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)                            | EUR    | 0,67                             | 22 de junio de 2022 |
| Access Balanced Fund (GBP) A (inc)                               | GBP    | 0,04                             | 22 de junio de 2022 |
| Access Balanced Fund (GBP) B (inc)                               | GBP    | 0,43                             | 22 de junio de 2022 |
| Access Balanced Fund (GBP) C (inc)                               | GBP    | 0,95                             | 22 de junio de 2022 |
| Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)                            | GBP    | 1,04                             | 22 de junio de 2022 |
| Access Balanced Fund (USD) C (inc)                               | USD    | 0,75                             | 22 de junio de 2022 |
| Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)                            | USD    | 0,89                             | 22 de junio de 2022 |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged) | GBP    | 1,20                             | 22 de junio de 2022 |
| Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)                   | USD    | 0,99                             | 22 de junio de 2022 |
| Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)                | USD    | 1,15                             | 22 de junio de 2022 |
| Access Growth Fund (USD) C (inc)                                 | USD    | 0,53                             | 22 de junio de 2022 |
| Access Growth Fund (USD) Inst (inc)                              | USD    | 0,87                             | 22 de junio de 2022 |
| Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)                           | EUR    | 0,24                             | 22 de junio de 2022 |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)                           | USD    | 0,36                             | 22 de junio de 2022 |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)            | GBP    | 0,40                             | 22 de junio de 2022 |

#### 5. Régimen tributario

La SICAV no está sujeta a ningún impuesto sobre rentas, beneficios o plusvalías en Luxemburgo. La SICAV no está sujeta a ningún impuesto sobre el patrimonio neto en Luxemburgo. El único impuesto al que está sujeta la SICAV en Luxemburgo es el impuesto de suscripción (*Taxe d'Abonnement*) a un tipo de hasta el 0,05% anual del valor liquidativo atribuido a cada Clase de Acciones al final del trimestre pertinente. Dicho impuesto se calculará y abonará trimestralmente. A las Clases de Acciones identificadas en el Anexo se les aplicará un tipo impositivo reducido del 0,01% anual del patrimonio neto. Los tipos del 0,01% y del 0,05% descritos anteriormente no son aplicables a la parte de los activos de la SICAV invertida en otros organismos de inversión colectiva de Luxemburgo que ya están sujetos al impuesto de suscripción (*Taxe d'Abonnement*).

No se deberá abonar ningún impuesto sobre las transmisiones patrimoniales, ningún impuesto sobre las rentas de capital ni ningún otro gravamen pagadero en Luxemburgo en el momento de la emisión de las acciones de la SICAV. No deberá pagarse ningún impuesto sobre las plusvalías materializadas o latentes de los activos de la SICAV en el Gran Ducado de Luxemburgo. Aunque no se prevé que sea necesario tributar en otro país por las plusvalías, a corto o largo plazo, materializadas de la SICAV, los accionistas deberán saber y reconocer que dicha posibilidad no puede excluirse totalmente. Los ingresos periódicos de la SICAV procedentes de algunos de sus valores, así como los intereses derivados de depósitos en efectivo en algunos países, pueden estar sujetos a retenciones fiscales a varios tipos, que normalmente no se podrán recuperar.

#### 6. Variaciones de las inversiones

Previo solicitud en el domicilio social de la SICAV, puede obtenerse gratuitamente una lista que detalla las compras y ventas totales para cada inversión dentro de cada Subfondo durante el ejercicio financiero. También estará a disposición de los accionistas en el domicilio social de la SICAV información adicional sobre las inversiones de la cartera de cada Subfondo.

#### 7. Valor de los Instrumentos Financieros y Riesgos Asociados

La SICAV suscribió contratos de divisas a plazo y contratos de futuros financieros que, en distinta medida, conllevan un riesgo de mercado superior al reflejado en el Balance consolidado. El valor de los contratos representa el alcance de la participación de la SICAV en estos instrumentos financieros. Los riesgos de mercado inherentes a estos contratos surgen debido a posibles variaciones en los tipos de cambio, en los índices y en el valor de los activos subyacentes de tales instrumentos. Entre otros riesgos de mercado y crédito se incluyen la posibilidad de que el mercado no pueda liquidar los contratos, el hecho de que el valor de los contratos puede no corresponderse directamente con los cambios en el valor de las divisas, índices o títulos subyacentes, o que la contraparte no cumpla sus obligaciones contractuales.

#### 8. Operaciones con partes vinculadas

No se ha realizado ninguna operación con partes vinculadas que no se llevara a cabo en condiciones de mercado.

JPMorgan Chase & Co. y sus filiales aparecen como contrapartes en algunos contratos de divisas a plazo y Contratos de Futuros Financieros. La Sociedad gestora, el Agente de registro y transferencias, el Distribuidor global y el Agente de domiciliaciones, los Gestores de inversiones y otros agentes de la SICAV relacionados se consideran partes vinculadas, puesto que son entidades afiliadas de JPMorgan Chase & Co. Además, Elvinger Hoss Prussen, sociedad anónima (*société anonyme*) (de quien Jacques Elvinger, que es Presidente del Consejo de Administración de la SICAV, es socio) recibe compensación por la prestación de servicios jurídicos a la SICAV.

#### 9. Información para los accionistas registrados en Alemania

Previo solicitud en el domicilio social de la SICAV y en la oficina del agente de información y pagos en Alemania, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Frankfurt Branch, Taunustor 1, D-60310, Frankfurt am Main, Alemania, puede obtenerse gratuitamente una lista que detalla las compras y ventas totales para cada inversión dentro de cada Subfondo durante el ejercicio financiero. También estará a disposición de los accionistas en el domicilio social de la SICAV y en la oficina del agente de información y pagos en Alemania información adicional sobre las inversiones de la cartera de cada Subfondo.

## Private Bank Funds I

Memoria de los Estados Financieros (continuación)

a 31 de marzo de 2023

### 10. Información para inversores en Suiza

**Representante en Suiza:** JPMorgan Asset Management (Switzerland) LLC, Dreikönigstrasse 37, 8002 Zürich.

**Agente de pagos en Suiza:** J.P. Morgan (Suisse) SA, Rue du Rhône 35, 1204 Ginebra.

El Folleto, los Documentos con Información Clave, los Estatutos sociales, y los informes financieros anuales y semestrales, así como una lista de las compras y las ventas efectuadas por la SICAV durante el ejercicio financiero pueden obtenerse de forma gratuita a través del representante.

### 11. Comisiones de los Consejeros

La única retribución pagadera a los Consejeros es la comisión anual. Las comisiones totales de los Consejeros correspondientes al ejercicio ascienden a 51.650 EUR, de los cuales 22.500 EUR se adeudan al Presidente.

### 12. Costes de operaciones

Durante el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2023, la SICAV incurrió en costes de operaciones, los cuales consisten en comisiones de corretaje relativas a la compra o venta de valores mobiliarios, derivados (excepto derivados OTC) u otros activos autorizados. La SICAV también incurrió en costes de operaciones cobrados por el agente depositario y relativos a la compraventa de valores mobiliarios según se indica a continuación:

| Subfondo  | Moneda base | Costes de transacciones del Depositario y comisiones de corretaje (en la moneda base) |
|---|-------------|---|
| Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)             | EUR         | 155.083   |
| Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)             | GBP         | 14.854  |
| Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)             | USD         | 58.241  |
| Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR) | EUR         | 87.843  |
| Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD) | USD         | 21.737  |
| Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)               | USD         | 22.752  |
| Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)         | EUR         | 595.493   |
| Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)         | USD         | 733.132   |
| Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund                   | USD         | 66.652  |
| Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund                 | EUR         | 10.898  |

### 13. Acontecimientos importantes durante el ejercicio

El Consejo tomó nota de las siguientes acciones corporativas relacionadas con los Subfondos, todas ellas notificadas a los clientes como corresponde:

*a) Lanzamiento de Subfondo*

Durante el periodo, Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund se lanzó el 15 de junio de 2022.

*b) Nota adicional sobre la COVID-19*

El Consejo sigue evaluando los posibles impactos de la pandemia de Covid-19 en los Subfondos

*c) Estallido de la guerra entre Rusia y Ucrania y sanciones*

El actual estallido de la guerra entre Rusia y Ucrania y las sanciones relativas que se han impuesto, o se puedan imponer, pueden afectar de manera adversa a la economía mundial.

No se produjeron acontecimientos significativos durante el ejercicio.

### 14. Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

No se produjeron acontecimientos significativos al cierre del ejercicio.

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

Cartera de inversiones

a 31 de marzo de 2023

| Inversiones   | Moneda | Cantidad/<br>valor<br>nominal | Valor de<br>mercado<br>EUR | %<br>del<br>patrimonio<br>neto | Inversiones  | Moneda    | Cantidad/<br>valor<br>nominal | Valor de<br>mercado<br>EUR | %<br>del<br>patrimonio<br>neto |
|---|--------|-------------------------------|----------------------------|--------------------------------|--|-----------|-------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| <b>Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva</b>          |        |                               |                            |                                | <i>Luxemburgo</i>  |           |                               |                            |                                |
| <i>Esquemas de inversión colectiva - OICVM</i>  |        |                               |                            |                                | UBS Lux Fund Solutions - MSCI Canada Fund  |           |                               |                            |                                |
| <i>Irlanda</i>  |        |                               |                            |                                | Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund                                   |           |                               |                            |                                |
| BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR  | EUR    | 461.803                       | 76.262.641                 | 2,94                           | CAD  | 1.448.501 | 50.202.846                    |                            | 1,94                           |
| BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund - Class Premier Acc EUR           | EUR    | 117.246                       | 11.594.755                 | 0,45                           | EUR  | 113.815   | 26.574.664                    |                            | 1,02                           |
| BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class J Acc EUR          | EUR    | 128.701                       | 12.836.688                 | 0,49                           |  |           |                               | <b>76.777.510</b>          | <b>2,96</b>                    |
| BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY   | JPY    | 616.150                       | 77.888.665                 | 3,00                           | <i>Total Fondos negociados en mercados de valores</i>                                  |           |                               |                            |                                |
| HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class 55H EUR Cap                                 | EUR    | 27.744.222                    | 265.401.224                | 10,23                          | <b>1.568.757.226</b>   |           |                               |                            |                                |
| PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (Hedged) Accumulation         | EUR    | 1.902.079                     | 18.297.998                 | 0,71                           | <b>60,48</b>   |           |                               |                            |                                |
| SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged EUR Wealth A                                   | EUR    | 2.674.566                     | 25.354.889                 | 0,98                           | <b>Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva</b> |           |                               |                            |                                |
| Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Shares       | EUR    | 230.452                       | 40.080.626                 | 1,54                           | <b>2.599.962.155</b>   |           |                               |                            |                                |
|   |        |                               | <b>527.717.486</b>         | <b>20,34</b>                   | <b>100,23</b>  |           |                               |                            |                                |
| <i>Luxemburgo</i>   |        |                               |                            |                                | <b>Total de inversiones</b>  |           |                               |                            |                                |
| BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 EUR   | EUR    | 4.052.966                     | 52.810.145                 | 2,04                           | <b>3.398.054</b>   |           |                               |                            |                                |
| BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 EUR Hedged                                  | EUR    | 111.569                       | 13.037.942                 | 0,50                           | <b>0,13</b>  |           |                               |                            |                                |
| JPMorgan Global Corporate Bond Fund - JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)†   | EUR    | 293.045                       | 26.233.374                 | 1,01                           | <b>Otro activo/(pasivo)</b>  |           |                               |                            |                                |
| JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)† | EUR    | 285.011                       | 51.361.782                 | 1,98                           | <b>(9.324.791)</b>   |           |                               |                            |                                |
| JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR†  | EUR    | 268.389                       | 25.794.880                 | 0,99                           | <b>Patrimonio neto total</b>   |           |                               |                            |                                |
| Lumyna Global Debt Government Fund - Class EUR B (Acc) Hedged                             | EUR    | 2.563.760                     | 237.096.541                | 9,14                           | <b>2.594.035.418</b>   |           |                               |                            |                                |
| Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)                                   | EUR    | 596.255                       | 52.375.033                 | 2,02                           | <b>100,00</b>  |           |                               |                            |                                |
| Lumyna Global Event Fund - Class EUR A2 (Acc)   | EUR    | 101.548                       | 12.463.962                 | 0,48                           | † Fondo de Partes relacionadas   |           |                               |                            |                                |
| Lumyna Marshall Wace Fund - Class EUR J (Inc)   | EUR    | 129.848                       | 24.292.379                 | 0,94                           |  |           |                               |                            |                                |
| Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc EUR Hedged                              | EUR    | 69.365                        | 8.021.405                  | 0,31                           |  |           |                               |                            |                                |
|   |        |                               | <b>503.487.443</b>         | <b>19,41</b>                   |  |           |                               |                            |                                |
| <i>Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM</i>                                      |        |                               |                            |                                | <b>1.031.204.929</b>   |           |                               |                            |                                |
| <i>Fondos negociados en mercados de valores</i>   |        |                               |                            |                                | <b>39,75</b>   |           |                               |                            |                                |
| <i>Irlanda</i>  |        |                               |                            |                                | <b>Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2023</b>                     |           |                               |                            |                                |
| Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund  | USD    | 92.111                        | 27.092.817                 | 1,04                           |  |           |                               |                            | <b>% del patrimonio neto</b>   |
| Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks Fund   | EUR    | 359.863                       | 25.784.184                 | 0,99                           | Irlanda  |           |                               |                            | 77,86                          |
| Invesco US Treasury 7-10 Year Fund  | EUR    | 5.369.414                     | 183.408.443                | 7,07                           | Luxemburgo   |           |                               |                            | 22,37                          |
| Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD Acc                                       | USD    | 691.436                       | 499.785.177                | 19,27                          | <b>Total de inversiones</b>  |           |                               |                            | <b>100,23</b>                  |
| iShares Core EUR Corporate Bond Fund  | EUR    | 926.385                       | 106.988.204                | 4,12                           | Efectivo y otro activo/(pasivo)  |           |                               |                            | (0,23)                         |
| iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund   | USD    | 61.299                        | 9.470.327                  | 0,37                           | <b>Total</b>   |           |                               |                            | <b>100,00</b>                  |
| iShares Core S&P 500 Fund USD Acc   | USD    | 613.267                       | 239.266.985                | 9,22                           |  |           |                               |                            |                                |
| iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund                                    | EUR    | 4.091.703                     | 26.481.502                 | 1,02                           |  |           |                               |                            |                                |
| iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund  | EUR    | 9.642.755                     | 55.696.553                 | 2,15                           |  |           |                               |                            |                                |
| iShares MSCI Europe Financials Sector Fund  | EUR    | 3.703.893                     | 25.067.948                 | 0,97                           |  |           |                               |                            |                                |
| iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund   | EUR    | 2.002.632                     | 10.784.173                 | 0,42                           |  |           |                               |                            |                                |
| iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund                                    | EUR    | 4.177.477                     | 26.435.075                 | 1,02                           |  |           |                               |                            |                                |
| SPDR MSCI Europe Energy Fund  | EUR    | 134.554                       | 23.896.790                 | 0,92                           |  |           |                               |                            |                                |
| SPDR MSCI Europe Health Care Fund   | EUR    | 137.449                       | 26.711.839                 | 1,03                           |  |           |                               |                            |                                |
| SPDR MSCI Europe Industrials Fund   | EUR    | 62.466                        | 15.563.404                 | 0,60                           |  |           |                               |                            |                                |
| Vanguard S&P 500 Fund   | USD    | 1.922.295                     | 136.866.979                | 5,28                           |  |           |                               |                            |                                |
| Xtrackers MSCI USA Health Care Fund   | USD    | 536.171                       | 25.662.379                 | 0,99                           |  |           |                               |                            |                                |
| Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund  | USD    | 450.538                       | 27.016.937                 | 1,04                           |  |           |                               |                            |                                |
|   |        |                               | <b>1.491.979.716</b>       | <b>57,52</b>                   |  |           |                               |                            |                                |

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados Financieros.

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

Cartera de inversiones

a 31 de marzo de 2023

| Inversiones   | Moneda | Cantidad/<br>valor<br>nominal | Valor de<br>mercado<br>GBP | %<br>del<br>patrimonio<br>neto | Inversiones   | Moneda  | Cantidad/<br>valor<br>nominal | Valor de<br>mercado<br>GBP | %<br>del<br>patrimonio<br>neto |
|---|--------|-------------------------------|----------------------------|--------------------------------|---|---------|-------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| <b>Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva</b>              |        |                               |                            |                                | <i>Luxemburgo</i>                                     |         |                               |                            |                                |
| <i>Esquemas de inversión colectiva - OICVM</i>  |        |                               |                            |                                | UBS Lux Fund Solutions - MSCI Canada Fund             |         |                               |                            |                                |
| <i>Irlanda</i>  |        |                               |                            |                                | Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund  |         |                               |                            |                                |
| BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR  | EUR    | 82.433                        | 11.961.575                 | 3,01                           | CAD   | 251.683 | 7.664.726                     | 1,92                       |                                |
| BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity - Class Premier Acc GBP                | GBP    | 9.104                         | 978.903                    | 0,25                           | GBP   | 575.692 | 4.128.575                     | 1,04                       |                                |
| BlackRock Institutional Cash Series Sterling Ultra Short Bond Fund - Class J Acc GBP          | GBP    | 22.916                        | 2.350.476                  | 0,59                           |   |         |                               |                            |                                |
| BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY   | JPY    | 103.008                       | 11.441.751                 | 2,87                           |   |         |                               |                            |                                |
| HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class 55H GBP Dis                                     | GBP    | 4.302.946                     | 40.701.570                 | 10,23                          |   |         |                               |                            |                                |
| PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional GBP (Hedged) Income               | GBP    | 325.776                       | 2.697.424                  | 0,68                           |   |         |                               |                            |                                |
| SEI Liquid Alternative Fund - Class Hedged GBP Wealth A (Dis)                                 | GBP    | 298.675                       | 3.909.660                  | 0,98                           |   |         |                               |                            |                                |
| Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus GBP Accumulation Shares | GBP    | 29.569                        | 4.917.515                  | 1,24                           |   |         |                               |                            |                                |
|   |        |                               | <b>78.958.874</b>          | <b>19,85</b>                   |   |         |                               |                            |                                |
| <i>Luxemburgo</i>   |        |                               |                            |                                | <i>Total Fondos negociados en mercados de valores</i> |         |                               |                            |                                |
| BlackRock Euro Bond Fund - Class I4 GBP Hedged  | GBP    | 825.915                       | 7.994.857                  | 2,01                           |   |         |                               |                            |                                |
| BlackRock Strategic Funds Global Event Driven Fund - Class I5 GBP Hedged                      | GBP    | 15.690                        | 1.838.283                  | 0,46                           |   |         |                               |                            |                                |
| BlackRock US Dollar High Yield Bond Fund - Class I4 GBP Hedged                                | GBP    | 971.363                       | 7.741.760                  | 1,95                           |   |         |                               |                            |                                |
| JPMorgan Global Corporate Bond Fund - JPM Global Corporate Bond X (inc) - GBP (hedged)†       | GBP    | 71.657                        | 3.923.960                  | 0,99                           |   |         |                               |                            |                                |
| JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X (inc) - GBP†      | GBP    | 40.516                        | 3.975.428                  | 1,00                           |   |         |                               |                            |                                |
| Lumyna Global Debt Government Fund - Class GBP B (Inc) Hedged                                 | GBP    | 391.822                       | 36.698.005                 | 9,22                           |   |         |                               |                            |                                |
| Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class GBP B (Inc)                                       | GBP    | 94.400                        | 7.973.008                  | 2,00                           |   |         |                               |                            |                                |
| Lumyna Marshall Wace Fund - Class GBP J (Dis)   | GBP    | 19.613                        | 3.993.932                  | 1,00                           |   |         |                               |                            |                                |
| Lumyna Psam Global Event Fund - Class GBP A2 (Acc)  | GBP    | 14.453                        | 1.815.145                  | 0,46                           |   |         |                               |                            |                                |
| Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc GBP Hedged                                  | GBP    | 8.892                         | 1.091.015                  | 0,27                           |   |         |                               |                            |                                |
|   |        |                               | <b>77.045.393</b>          | <b>19,36</b>                   |   |         |                               |                            |                                |
| <i>Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM</i>  |        |                               |                            |                                |   |         |                               |                            |                                |
|   |        |                               | <b>156.004.267</b>         | <b>39,21</b>                   |   |         |                               |                            |                                |
| <i>Fondos negociados en mercados de valores</i>   |        |                               |                            |                                | <i>Irlanda</i>  |         |                               |                            |                                |
| Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund  | USD    | 13.322                        | 3.443.066                  | 0,87                           |   |         |                               |                            |                                |
| Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks Fund   | EUR    | 57.157                        | 3.598.478                  | 0,90                           |   |         |                               |                            |                                |
| Invesco US Treasury 7-10 Year Fund  | GBP    | 800.628                       | 28.620.449                 | 7,19                           |   |         |                               |                            |                                |
| Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD Acc   | USD    | 119.938                       | 76.176.563                 | 19,15                          |   |         |                               |                            |                                |
| iShares Core EUR Corporate Bond Fund  | GBP    | 3.407.438                     | 15.970.662                 | 4,01                           |   |         |                               |                            |                                |
| iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund   | USD    | 20.440                        | 2.774.762                  | 0,70                           |   |         |                               |                            |                                |
| iShares Core S&P 500 Fund USD Acc   | USD    | 47.350                        | 16.232.535                 | 4,08                           |   |         |                               |                            |                                |
| iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund  | EUR    | 737.524                       | 4.194.187                  | 1,05                           |   |         |                               |                            |                                |
| iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund  | EUR    | 1.577.139                     | 8.004.428                  | 2,01                           |   |         |                               |                            |                                |
| iShares MSCI Europe Financials Sector Fund  | EUR    | 613.654                       | 3.649.363                  | 0,92                           |   |         |                               |                            |                                |
| iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund   | EUR    | 68.994                        | 326.460                    | 0,08                           |   |         |                               |                            |                                |
| iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund  | EUR    | 655.705                       | 3.645.928                  | 0,92                           |   |         |                               |                            |                                |
| SPDR MSCI Europe Energy Fund  | EUR    | 28.659                        | 4.472.364                  | 1,12                           |   |         |                               |                            |                                |
| SPDR MSCI Europe Health Care Fund   | EUR    | 22.710                        | 3.878.042                  | 0,97                           |   |         |                               |                            |                                |
| SPDR MSCI Europe Industrials Fund   | EUR    | 15.229                        | 3.333.999                  | 0,84                           |   |         |                               |                            |                                |
| Vanguard S&P 500 Fund   | USD    | 696.724                       | 43.588.568                 | 10,96                          |   |         |                               |                            |                                |
| Xtrackers MSCI USA Health Care Fund   | USD    | 91.311                        | 3.840.165                  | 0,97                           |   |         |                               |                            |                                |
| Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund  | USD    | 68.201                        | 3.593.591                  | 0,90                           |   |         |                               |                            |                                |
|   |        |                               | <b>229.343.610</b>         | <b>57,64</b>                   |   |         |                               |                            |                                |

† Fondo de Partes relacionadas

| Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2023 |  | % del patrimonio neto |
|---|--|-----------------------|
| Irlanda   |  | 77,49                 |
| Luxemburgo  |  | 22,32                 |
| <b>Total de inversiones</b>                                 |  | <b>99,81</b>          |
| Efectivo y otro activo/(pasivo)                             |  | 0,19                  |
| <b>Total</b>  |  | <b>100,00</b>         |



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

*Cartera de inversiones (continuación)*

*a 31 de marzo de 2023*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda<br>comprada   | Cantidad<br>comprada | Moneda<br>vendida | Cantidad<br>vendida | Fecha de<br>vencimiento | Contraparte       | Plusvalía/<br>(minusvalía)<br>latente<br>USD | %<br>del<br>patrimonio<br>neto |
|--|----------------------|-------------------|---------------------|-------------------------|-------------------|--|--------------------------------|
| USD  | 66.062.730           | EUR               | 60.916.558          | 27/04/2023              | State Street Bank | (205.231)                                    | (0,01)                         |
| <b>Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo</b> |                      |                   |                     |                         |                   | <b>(205.231)</b>                             | <b>(0,01)</b>                  |
| <b>Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo</b> |                      |                   |                     |                         |                   | <b>(205.231)</b>                             | <b>(0,01)</b>                  |



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

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de marzo de 2023

Contratos de divisas a plazo

| Moneda comprada  | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte                 | Plusvalía/<br>(minusvalía)<br>latente<br>EUR | %<br>del<br>patrimonio<br>neto |
|--|-------------------|----------------|------------------|----------------------|-----------------------------|--|--------------------------------|
| GBP  | 4.676             | EUR            | 5.295            | 11/04/2023           | Merrill Lynch International | 25   | -                              |
| GBP  | 780.963           | EUR            | 879.003          | 11/04/2023           | Morgan Stanley              | 9.572  | -                              |
| <b>Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo</b>  |                   |                |                  |                      |                             | <b>9.597</b>                                 | <b>-</b>                       |
| EUR  | 5.952             | GBP            | 5.276            | 11/04/2023           | Morgan Stanley              | (51)   | -                              |
| GBP  | 5.456             | EUR            | 6.221            | 11/04/2023           | Morgan Stanley              | (13)   | -                              |
| <b>Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo</b> |                   |                |                  |                      |                             | <b>(64)</b>                                  | <b>-</b>                       |
| <b>Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo</b>  |                   |                |                  |                      |                             | <b>9.533</b>                                 | <b>-</b>                       |

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

Cartera de inversiones

a 31 de marzo de 2023

| Inversiones  | Moneda | Cantidad/<br>valor<br>nominal | Valor de<br>mercado<br>USD | %<br>del<br>patrimonio<br>neto | Inversiones   | Moneda  | Cantidad/<br>valor<br>nominal | Valor de<br>mercado<br>USD | %<br>del<br>patrimonio<br>neto |
|--|--------|-------------------------------|----------------------------|--------------------------------|---|---------|-------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| <b>Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva</b>       |        |                               |                            |                                | <i>Luxemburgo</i>                                     |         |                               |                            |                                |
| <i>Esquemas de inversión colectiva - OICVM</i>   |        |                               |                            |                                | UBS Lux Fund Solutions - MSCI Canada Fund             |         |                               |                            |                                |
| <i>Irlanda</i>   |        |                               |                            |                                | Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund  |         |                               |                            |                                |
| BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR   | EUR    | 88.743                        | 15.921.982                 | 4,39                           | CAD   | 92.272  | 3.474.475                     | 0,96                       |                                |
| BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier Acc GBP   | USD    | 12.283                        | 1.360.387                  | 0,37                           | USD   | 458.676 | 3.718.945                     | 1,02                       |                                |
| BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J Acc USD  | USD    | 16.858                        | 1.740.948                  | 0,48                           |   |         |                               |                            |                                |
| BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY  | JPY    | 26.235                        | 3.603.078                  | 0,99                           |   |         |                               |                            |                                |
| HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class 55H Cap                                  | USD    | 6.648.791                     | 69.559.648                 | 19,16                          |   |         |                               |                            |                                |
| PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD Accumulation           | USD    | 106.103                       | 1.155.462                  | 0,32                           |   |         |                               |                            |                                |
| SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A                                       | USD    | 367.419                       | 3.519.870                  | 0,97                           |   |         |                               |                            |                                |
| Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Hedged Shares | USD    | 298.281                       | 32.821.207                 | 9,04                           |   |         |                               |                            |                                |
|  |        |                               | <b>129.682.582</b>         | <b>35,72</b>                   |   |         |                               |                            |                                |
| <i>Luxemburgo</i>  |        |                               |                            |                                | <i>Total Fondos negociados en mercados de valores</i> |         |                               |                            |                                |
| BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 USD Hedged   | USD    | 1.012.495                     | 10.985.572                 | 3,03                           |   |         | <b>117.030.112</b>            | <b>32,23</b>               |                                |
| BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD                                      | USD    | 13.332                        | 1.654.867                  | 0,46                           |   |         |                               |                            |                                |
| JPMorgan Global Corporate Bond Fund - JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD†         | USD    | 115.290                       | 14.209.455                 | 3,91                           |   |         |                               |                            |                                |
| JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†       | USD    | 38.535                        | 7.172.495                  | 1,97                           |   |         |                               |                            |                                |
| JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†     | USD    | 27.513                        | 3.343.695                  | 0,92                           |   |         |                               |                            |                                |
| JPMorgan US Aggregate Bond Fund - JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD†                 | USD    | 87.518                        | 1.760.862                  | 0,48                           |   |         |                               |                            |                                |
| Lumyna Global Debt Government Fund - Class USD B (Acc)                                 | USD    | 526.040                       | 54.550.318                 | 15,02                          |   |         |                               |                            |                                |
| Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)                                | USD    | 147.330                       | 14.568.022                 | 4,01                           |   |         |                               |                            |                                |
| Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)  | USD    | 24.457                        | 5.125.698                  | 1,41                           |   |         |                               |                            |                                |
| Lumyna PSAM Global Event Fund - Class USD A2 (Acc)                                     | USD    | 11.251                        | 1.546.533                  | 0,43                           |   |         |                               |                            |                                |
| Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc USD                                  | USD    | 11.756                        | 1.517.640                  | 0,42                           |   |         |                               |                            |                                |
|  |        |                               | <b>116.435.157</b>         | <b>32,06</b>                   |   |         |                               |                            |                                |
|  |        |                               | <b>246.117.739</b>         | <b>67,78</b>                   |   |         |                               |                            |                                |
| <i>Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM</i>                                   |        |                               |                            |                                | <i>Luxemburgo</i>                                     |         |                               |                            |                                |
| <i>Fondos negociados en mercados de valores</i>  |        |                               |                            |                                | UBS Lux Fund Solutions - MSCI Canada Fund             |         |                               |                            |                                |
| <i>Irlanda</i>   |        |                               |                            |                                | Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund  |         |                               |                            |                                |
| Invesco US Treasury 7-10 Year Fund   | USD    | 786.773                       | 29.338.765                 | 8,08                           | CAD   | 92.272  | 3.474.475                     | 0,96                       |                                |
| Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD Acc                                    | USD    | 50.308                        | 39.507.376                 | 10,88                          | USD   | 458.676 | 3.718.945                     | 1,02                       |                                |
| iShares Core EUR Corporate Bond Fund   | EUR    | 120.067                       | 15.065.300                 | 4,15                           |   |         |                               |                            |                                |
| iShares Core MSCI Europe Fund  | EUR    | 74.331                        | 2.316.512                  | 0,64                           |   |         |                               |                            |                                |
| iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund  | USD    | 20.868                        | 3.502.694                  | 0,96                           |   |         |                               |                            |                                |
| iShares S&P 500 Health Care Sector Fund  | USD    | 136.485                       | 1.357.002                  | 0,37                           |   |         |                               |                            |                                |
| iShares US Aggregate Bond Fund   | USD    | 1.074.317                     | 5.556.905                  | 1,53                           |   |         |                               |                            |                                |
| SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond Fund  | USD    | 213.252                       | 6.268.543                  | 1,73                           |   |         |                               |                            |                                |
| Xtrackers MSCI USA Health Care Fund  | USD    | 56.680                        | 2.947.360                  | 0,81                           |   |         |                               |                            |                                |
| Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund   | USD    | 61.032                        | 3.976.235                  | 1,10                           |   |         |                               |                            |                                |
|  |        |                               | <b>109.836.692</b>         | <b>30,25</b>                   |   |         |                               |                            |                                |

† Fondo de Partes relacionadas

| Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2023 |  | % del patrimonio neto |
|---|--|-----------------------|
| Irlanda   |  | 65,97                 |
| Luxemburgo  |  | 34,04                 |
| <b>Total de inversiones</b>                                 |  | <b>100,01</b>         |
| Efectivo y otro activo/(pasivo)                             |  | (0,01)                |
| <b>Total</b>  |  | <b>100,00</b>         |

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

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de marzo de 2023

Contratos de divisas a plazo

| Moneda comprada  | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte                 | Plusvalía/<br>(minusvalía)<br>latente<br>USD | %<br>del<br>patrimonio<br>neto |
|--|-------------------|----------------|------------------|----------------------|-----------------------------|--|--------------------------------|
| USD  | 11.774.946        | EUR            | 10.845.288       | 27/04/2023           | Merrill Lynch International | (23.080)                                     | (0,01)                         |
| USD  | 3.061.458         | EUR            | 2.833.595        | 27/04/2023           | State Street Bank           | (21.062)                                     | -                              |
| <b>Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo</b> |                   |                |                  |                      |                             | <b>(44.142)</b>                              | <b>(0,01)</b>                  |
| <b>Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo</b> |                   |                |                  |                      |                             | <b>(44.142)</b>                              | <b>(0,01)</b>                  |

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

Cartera de inversiones

a 31 de marzo de 2023

| Inversiones  | Moneda | Cantidad/<br>valor<br>nominal | Valor de<br>mercado<br>USD | %<br>del<br>patrimonio<br>neto | Inversiones  | Moneda  | Cantidad/<br>valor<br>nominal | Valor de<br>mercado<br>USD | %<br>del<br>patrimonio<br>neto |
|--|--------|-------------------------------|----------------------------|--------------------------------|--|---------|-------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| <b>Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva</b>           |        |                               |                            |                                | <i>Luxemburgo</i>  |         |                               |                            |                                |
| <i>Esquemas de inversión colectiva - OICVM</i>   |        |                               |                            |                                | UBS Lux Fund Solutions - MSCI Canada Fund  |         |                               |                            |                                |
| <i>Irlanda</i>   |        |                               |                            |                                | Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 Year Fund                                   |         |                               |                            |                                |
| BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR   | EUR    | 44.152                        | 7.921.718                  | 3,52                           | CAD  | 179.991 | 6.777.509                     |                            | 3,01                           |
| BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund - Class Premier Acc GBP       | USD    | 9.998                         | 1.107.344                  | 0,49                           | USD  | 281.204 | 2.280.002                     |                            | 1,01                           |
| BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J Acc USD      | USD    | 13.391                        | 1.382.852                  | 0,61                           |  |         |                               | <b>9.057.511</b>           | <b>4,02</b>                    |
| BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY  | JPY    | 69.463                        | 9.540.056                  | 4,23                           | <i>Total Fondos negociados en mercados de valores</i>                                  |         |                               |                            |                                |
| HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class 55H Cap                                      | USD    | 1.049.427                     | 10.979.104                 | 4,87                           | <b>161.638.716</b>   |         |                               |                            |                                |
| Neuberger Berman US Long Short Equity Fund - Class USD I3 Accumulating                     | USD    | 22.979                        | 262.647                    | 0,12                           | <b>Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva</b> |         |                               |                            |                                |
| PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD Accumulation               | USD    | 146.064                       | 1.590.636                  | 0,71                           | <b>226.962.413</b>   |         |                               |                            |                                |
| SEI Liquid Alternative Fund - Class USD Wealth A   | USD    | 237.323                       | 2.273.557                  | 1,01                           | <b>Total de inversiones</b>  |         |                               |                            |                                |
| Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares | USD    | 51.300                        | 7.205.224                  | 3,20                           | <b>226.962.413</b>   |         |                               |                            |                                |
|  |        |                               | <b>42.263.138</b>          | <b>18,76</b>                   | <b>100,77</b>  |         |                               |                            |                                |
| <i>Luxemburgo</i>  |        |                               |                            |                                | <b>Efectivo</b>  |         |                               |                            |                                |
| BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD  | USD    | 10.522                        | 1.306.040                  | 0,58                           | <b>4.949.166</b>   |         |                               |                            |                                |
| JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†           | USD    | 24.132                        | 4.491.712                  | 2,00                           | <b>(6.678.885)</b>   |         |                               |                            |                                |
| JPMorgan Multi-Manager Alternatives Fund - JPM Multi-Manager Alternatives X - USD†         | USD    | 19.343                        | 2.350.698                  | 1,05                           | <b>Otro activo/(pasivo)</b>  |         |                               |                            |                                |
| Lumyna Global Debt Government Fund - Class USD B (Acc)                                     | USD    | 66.302                        | 6.875.467                  | 3,05                           | <b>(2,97)</b>  |         |                               |                            |                                |
| Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)                                    | USD    | 45.752                        | 4.523.931                  | 2,01                           | <b>Patrimonio neto total</b>   |         |                               |                            |                                |
| Lumyna Marshall Wace Fund - Class USD J (Dis)  | USD    | 9.059                         | 1.898.630                  | 0,84                           | <b>225.232.694</b>   |         |                               |                            |                                |
| Lumyna PSAM Global Event Fund - Class USD A2 (Acc)   | USD    | 6.601                         | 907.441                    | 0,40                           | <b>100,00</b>  |         |                               |                            |                                |
| Schroder Gaia Two Sigma Diversified - Class C Acc USD                                      | USD    | 5.474                         | 706.640                    | 0,32                           |  |         |                               |                            |                                |
|  |        |                               | <b>23.060.559</b>          | <b>10,25</b>                   |  |         |                               |                            |                                |
|  |        |                               | <b>65.323.697</b>          | <b>29,01</b>                   |  |         |                               |                            |                                |
| <i>Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM</i>                                       |        |                               |                            |                                | † Fondo de Partes relacionadas   |         |                               |                            |                                |
| <i>Fondos negociados en mercados de valores</i>  |        |                               |                            |                                | <b>Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2023</b>                     |         |                               |                            |                                |
| <i>Irlanda</i>   |        |                               |                            |                                | Irlanda  |         |                               |                            |                                |
| Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund   | USD    | 7.690                         | 2.457.416                  | 1,09                           | Luxemburgo   |         |                               |                            |                                |
| Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks Fund  | EUR    | 27.487                        | 2.139.702                  | 0,95                           | <b>Total de inversiones</b>  |         |                               |                            |                                |
| Invesco US Treasury 7-10 Year Fund   | USD    | 61.587                        | 2.296.579                  | 1,02                           | <b>Efectivo y otro activo/(pasivo)</b>   |         |                               |                            |                                |
| Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD Acc  | USD    | 55.753                        | 43.783.389                 | 19,44                          | <b>Total</b>   |         |                               |                            |                                |
| iShares Core EUR Corporate Bond Fund   | EUR    | 54.963                        | 6.896.433                  | 3,06                           | 86,50  |         |                               |                            |                                |
| iShares Core MSCI Europe Fund  | EUR    | 160.202                       | 4.995.277                  | 2,22                           | 14,27  |         |                               |                            |                                |
| iShares Core S&P 500 Fund USD Acc  | USD    | 103.283                       | 43.779.598                 | 19,44                          | <b>100,77</b>  |         |                               |                            |                                |
| iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector Fund                                     | EUR    | 326.401                       | 2.295.090                  | 1,02                           | <b>(0,77)</b>  |         |                               |                            |                                |
| iShares MSCI Europe Consumer Staples Sector Fund   | EUR    | 764.524                       | 4.797.644                  | 2,13                           | <b>100,00</b>  |         |                               |                            |                                |
| iShares MSCI Europe Financials Sector Fund   | EUR    | 352.857                       | 2.594.591                  | 1,15                           |  |         |                               |                            |                                |
| iShares MSCI Europe Industrials Sector Fund  | EUR    | 212.880                       | 1.245.462                  | 0,55                           |  |         |                               |                            |                                |
| iShares MSCI Europe Information Technology Sector Fund                                     | EUR    | 359.178                       | 2.469.369                  | 1,10                           |  |         |                               |                            |                                |
| iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund   | USD    | 461.381                       | 2.281.990                  | 1,01                           |  |         |                               |                            |                                |
| SPDR MSCI Europe Energy Fund   | EUR    | 11.938                        | 2.303.479                  | 1,02                           |  |         |                               |                            |                                |
| SPDR MSCI Europe Health Care Fund  | EUR    | 11.070                        | 2.337.327                  | 1,04                           |  |         |                               |                            |                                |
| SPDR MSCI Europe Industrials Fund  | EUR    | 3.726                         | 1.008.587                  | 0,45                           |  |         |                               |                            |                                |
| Vanguard S&P 500 Fund  | USD    | 260.354                       | 20.139.684                 | 8,94                           |  |         |                               |                            |                                |
| Xtrackers MSCI USA Health Care Fund  | USD    | 44.065                        | 2.291.380                  | 1,02                           |  |         |                               |                            |                                |
| Xtrackers MSCI USA Information Technology Fund   | USD    | 37.885                        | 2.468.208                  | 1,09                           |  |         |                               |                            |                                |
|  |        |                               | <b>152.581.205</b>         | <b>67,74</b>                   |  |         |                               |                            |                                |

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

*Cartera de inversiones (continuación)*

*a 31 de marzo de 2023*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada  | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte                 | Plusvalía/<br>(minusvalía)<br>latente<br>USD | %<br>del<br>patrimonio<br>neto |
|--|-------------------|----------------|------------------|----------------------|-----------------------------|--|--------------------------------|
| USD  | 4.693.759         | EUR            | 4.323.177        | 27/04/2023           | Merrill Lynch International | (9.200)                                      | -                              |
| USD  | 2.262.692         | EUR            | 2.094.281        | 27/04/2023           | State Street Bank           | (15.567)                                     | (0,01)                         |
| <b>Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo</b> |                   |                |                  |                      |                             | <b>(24.767)</b>                              | <b>(0,01)</b>                  |
| <b>Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo</b> |                   |                |                  |                      |                             | <b>(24.767)</b>                              | <b>(0,01)</b>                  |

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

Cartera de inversiones

a 31 de marzo de 2023

| Inversiones  | Moneda | Cantidad/<br>valor<br>nominal | Valor de<br>mercado<br>EUR | %<br>del<br>patrimonio<br>neto | Inversiones  | Moneda | Cantidad/<br>valor<br>nominal | Valor de<br>mercado<br>EUR | %<br>del<br>patrimonio<br>neto |
|--|--------|-------------------------------|----------------------------|--------------------------------|--|--------|-------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| <b>Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva</b>               |        |                               |                            |                                | <b>Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>       |        |                               |                            |                                |
| <i>Esquemas de inversión colectiva - OICVM</i>   |        |                               |                            |                                | <i>Obligaciones</i>  |        |                               |                            |                                |
| <i>Irlanda</i>   |        |                               |                            |                                | <i>Canadá</i>  |        |                               |                            |                                |
| CRM Long/Short Opportunities UCITS - Class G EUR   | EUR    | 63.089                        | 14.427.833                 | 1,04                           | Royal Bank of Canada 0,000% 20/02/2024   | USD    | 41.500.000                    | 39.521.736                 | 2,85                           |
| First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Class VI EUR Accumulation                    | EUR    | 1.294.404                     | 21.610.460                 | 1,56                           |  |        |                               | <b>39.521.736</b>          | <b>2,85</b>                    |
| HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap                                      | EUR    | 13.010.627                    | 124.459.659                | 8,97                           | <i>Francia</i>   |        |                               |                            |                                |
| J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X EUR Acc                                 | EUR    | 14.930.272                    | 30.353.243                 | 2,19                           | BNP Paribas 0,000% 11/07/2023  | USD    | 56.900.000                    | 56.868.577                 | 4,10                           |
| Liontrust GF Tortoise Fund - Class Z EUR Hedged  | EUR    | 31.177.638                    | 42.352.202                 | 3,05                           |  |        |                               | <b>56.868.577</b>          | <b>4,10</b>                    |
| ML Tosca UCITS Fund EUR Founder - Class A Pooled   | EUR    | 3.616                         | 39.607.131                 | 2,86                           | <i>Estados Unidos de América</i>   |        |                               |                            |                                |
| Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class A1 EUR Hedged Acc                               | EUR    | 1.128.576                     | 110.645.561                | 7,98                           | JPMorgan Chase 0,000% 01/11/2023   | USD    | 42.350.000                    | 40.409.567                 | 2,92                           |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class K EUR                                    | EUR    | 1.462.545                     | 23.504.561                 | 1,69                           |  |        |                               | <b>40.409.567</b>          | <b>2,92</b>                    |
| PIMCO GIS TRENDS Managed Futures Strategy Fund - Class Institutional EUR (Hedged) Accumulation | EUR    | 3.808.225                     | 39.300.881                 | 2,83                           | <i>Total obligaciones</i>  |        |                               | <b>136.799.880</b>         | <b>9,87</b>                    |
| Polar Capital Global Insurance Fund - Class I USD Acc  | USD    | 3.009.180                     | 33.797.980                 | 2,44                           | <b>Total Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b> |        |                               | <b>136.799.880</b>         | <b>9,87</b>                    |
|  |        |                               | <b>480.059.511</b>         | <b>34,61</b>                   | <b>Total de inversiones</b>  |        |                               | <b>1.357.941.953</b>       | <b>97,91</b>                   |
|  |        |                               |                            |                                | <b>Efectivo</b>  |        |                               | <b>25.461.035</b>          | <b>1,84</b>                    |
| <i>Luxemburgo</i>  |        |                               |                            |                                | <b>Otro activo/(pasivo)</b>  |        |                               | <b>3.591.422</b>           | <b>0,25</b>                    |
| Allspring Lux Worldwide Fund - EUR Short Duration Credit Fund - Class X EUR Acc                | EUR    | 456.209                       | 43.266.878                 | 3,12                           | <b>Patrimonio neto total</b>   |        |                               | <b>1.386.994.410</b>       | <b>100,00</b>                  |
| AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class ZI Capitalisation EUR Hedged      | EUR    | 272.551                       | 27.876.554                 | 2,01                           |  |        |                               |                            |                                |
| BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 EUR Hedged                                       | EUR    | 237.690                       | 27.776.407                 | 2,00                           |  |        |                               |                            |                                |
| Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A EUR Cap                           | EUR    | 541.662                       | 55.103.697                 | 3,97                           |  |        |                               |                            |                                |
| Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - Class J PF (Acc)                                      | EUR    | 3.212.575                     | 35.145.575                 | 2,54                           |  |        |                               |                            |                                |
| Nordea 1 Alpha 10 MA Fund - Class BI EUR   | EUR    | 3.740.437                     | 55.346.875                 | 3,99                           |  |        |                               |                            |                                |
| Redwheel Global Equity Income Fund - Class S EUR Acc   | EUR    | 281.257                       | 35.679.313                 | 2,57                           |  |        |                               |                            |                                |
| Robeco BP US Large Cap Equities - Class IH EUR   | EUR    | 79.780                        | 14.412.222                 | 1,04                           |  |        |                               |                            |                                |
| UBAM - Dynamic US Dollar Bond - Class I+HC EUR Acc   | EUR    | 920.227                       | 92.144.211                 | 6,64                           |  |        |                               |                            |                                |
| Vontobel TwentyFour Strategic Income Fund - Class HG (hedged) EUR                              | EUR    | 571.548                       | 55.611.599                 | 4,01                           |  |        |                               |                            |                                |
|  |        |                               | <b>442.363.331</b>         | <b>31,89</b>                   |  |        |                               |                            |                                |
|  |        |                               | <b>922.422.842</b>         | <b>66,50</b>                   |  |        |                               |                            |                                |
| <b>Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM</b>   |        |                               |                            |                                |  |        |                               |                            |                                |
| <i>Fondos negociados en mercados de valores</i>  |        |                               |                            |                                |  |        |                               |                            |                                |
| <i>Irlanda</i>   |        |                               |                            |                                |  |        |                               |                            |                                |
| Invesco Markets II - Invesco US Treasury Bond Fund   | EUR    | 1.008.713                     | 35.045.716                 | 2,53                           |  |        |                               |                            |                                |
| iShares S&P 500 Health Care Sector Fund USD Acc  | USD    | 1.538.125                     | 14.075.943                 | 1,02                           |  |        |                               |                            |                                |
| iShares US Mortgage Backed Securities Fund   | EUR    | 9.661.103                     | 41.919.526                 | 3,02                           |  |        |                               |                            |                                |
| iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund   | EUR    | 9.406.795                     | 34.842.769                 | 2,51                           |  |        |                               |                            |                                |
| iShares USD Treasury Bond 3-7yr Fund   | EUR    | 15.553.019                    | 68.968.307                 | 4,97                           |  |        |                               |                            |                                |
| iShares USD Treasury Bond 7-10yr Fund  | EUR    | 17.339.107                    | 76.011.177                 | 5,48                           |  |        |                               |                            |                                |
| UBS Irl Fund Solutions - Bloomberg Commodity CMCI SF Fund                                      | EUR    | 2.051.841                     | 27.855.793                 | 2,01                           |  |        |                               |                            |                                |
|  |        |                               | <b>298.719.231</b>         | <b>21,54</b>                   |  |        |                               |                            |                                |
|  |        |                               | <b>298.719.231</b>         | <b>21,54</b>                   |  |        |                               |                            |                                |
| <b>Total Fondos negociados en mercados de valores</b>  |        |                               |                            |                                |  |        |                               |                            |                                |
| <b>Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva</b>         |        |                               |                            |                                |  |        |                               |                            |                                |
|  |        |                               | <b>1.221.142.073</b>       | <b>88,04</b>                   |  |        |                               |                            |                                |

| Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2023 |  | % del patrimonio neto |
|---|--|-----------------------|
| Irlanda   |  | 56,15                 |
| Luxemburgo  |  | 31,89                 |
| Francia   |  | 4,10                  |
| Estados Unidos de América                                   |  | 2,92                  |
| Canadá  |  | 2,85                  |
| <b>Total de inversiones</b>                                 |  | <b>97,91</b>          |
| Efectivo y otro activo/(pasivo)                             |  | 2,09                  |
| <b>Total</b>  |  | <b>100,00</b>         |

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

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de marzo de 2023

Contratos de divisas a plazo

| Moneda comprada   | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte                 | Plusvalía/<br>(minusvalía)<br>latente<br>EUR | %<br>del<br>patrimonio<br>neto |
|---|-------------------|----------------|------------------|----------------------|-----------------------------|--|--------------------------------|
| EUR   | 30.794.603        | GBP            | 27.019.062       | 16/06/2023           | Standard Chartered Bank     | 129.455                                      | 0,01                           |
| EUR   | 102.366.319       | USD            | 109.126.294      | 16/06/2023           | HSBC Bank                   | 2.348.086                                    | 0,17                           |
| EUR   | 13.882.228        | USD            | 15.062.084       | 16/06/2023           | Merrill Lynch International | 77.278                                       | -                              |
| USD   | 5.278.845         | EUR            | 4.834.008        | 16/06/2023           | Merrill Lynch International | 4.247  | -                              |
| <b>Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo</b> |                   |                |                  |                      |                             | <b>2.559.066</b>                             | <b>0,18</b>                    |
| <b>Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo</b> |                   |                |                  |                      |                             | <b>2.559.066</b>                             | <b>0,18</b>                    |

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

Cartera de inversiones

a 31 de marzo de 2023

| Inversiones  | Moneda | Cantidad/<br>valor<br>nominal | Valor de<br>mercado<br>USD | %<br>del<br>patrimonio<br>neto | Inversiones  | Moneda | Cantidad/<br>valor<br>nominal | Valor de<br>mercado<br>USD | %<br>del<br>patrimonio<br>neto |
|--|--------|-------------------------------|----------------------------|--------------------------------|--|--------|-------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| <b>Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva</b>       |        |                               |                            |                                | <b>Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>       |        |                               |                            |                                |
| <i>Esquemas de inversión colectiva - OICVM</i>   |        |                               |                            |                                | <i>Obligaciones</i>  |        |                               |                            |                                |
| <i>Irlanda</i>   |        |                               |                            |                                | <i>Canadá</i>  |        |                               |                            |                                |
| CRM Long/Short Opportunities UCITS - Class G USD                                       | USD    | 91.093                        | 22.254.030                 | 1,08                           | Royal Bank of Canada 0,000% 20/02/2024   | USD    | 57.000.000                    | 58.975.620                 | 2,86                           |
| First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Class VI USD Distribution            | USD    | 2.652.918                     | 33.782.784                 | 1,64                           |  |        |                               | <b>58.975.620</b>          | <b>2,86</b>                    |
| HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H Cap                                  | USD    | 17.643.553                    | 184.586.847                | 8,96                           | <i>Francia</i>   |        |                               |                            |                                |
| J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X USD Acc                         | USD    | 22.735.330                    | 46.743.839                 | 2,27                           | BNP Paribas 0,000% 11/07/2023  | USD    | 76.400.000                    | 82.958.940                 | 4,03                           |
| Majedie Asset Management Tortoise Fund (USD) - Class Z Dollar Hedged                   | USD    | 55.243.638                    | 65.396.037                 | 3,18                           |  |        |                               | <b>82.958.940</b>          | <b>4,03</b>                    |
| ML Tosca UCITS Fund USD Founder - Class A Pooled                                       | USD    | 5.445                         | 61.633.830                 | 2,99                           | <i>Estados Unidos de América</i>   |        |                               |                            |                                |
| Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class A1 USD Hedged Acc                       | USD    | 1.674.206                     | 173.129.653                | 8,41                           | JPMorgan Chase 0,000% 01/11/2023   | USD    | 57.500.000                    | 59.608.525                 | 2,89                           |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class J USD                            | USD    | 1.938.262                     | 34.485.560                 | 1,67                           |  |        |                               | <b>59.608.525</b>          | <b>2,89</b>                    |
| PIMCO GIS TRENDS Managed Futures Strategy Fund - Class Institutional USD Accumulation  | USD    | 5.176.841                     | 60.827.879                 | 2,95                           | <i>Total obligaciones</i>  |        |                               | <b>201.543.085</b>         | <b>9,78</b>                    |
| Polar Capital Global Insurance Fund - Class I USD Acc                                  | USD    | 4.281.829                     | 52.249.441                 | 2,54                           | <b>Total Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b> |        |                               | <b>201.543.085</b>         | <b>9,78</b>                    |
|  |        |                               | <b>735.089.900</b>         | <b>35,69</b>                   | <b>Total de inversiones</b>  |        |                               | <b>2.026.063.931</b>       | <b>98,36</b>                   |
|  |        |                               |                            |                                | <b>Efectivo</b>  |        |                               | <b>48.404.940</b>          | <b>2,35</b>                    |
| <i>Luxemburgo</i>  |        |                               |                            |                                | <b>Otro activo/(pasivo)</b>  |        |                               | <b>(14.663.835)</b>        | <b>(0,71)</b>                  |
| Allspring Lux Worldwide Fund - EUR Short Duration Credit Fund - Class X USD Acc Hedged | USD    | 644.654                       | 65.677.368                 | 3,19                           | <b>Patrimonio neto total</b>   |        |                               | <b>2.059.805.036</b>       | <b>100,00</b>                  |
| AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class Z1 Capitalisation USD     | USD    | 349.423                       | 41.343.737                 | 2,01                           |  |        |                               |                            |                                |
| BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD                                      | USD    | 331.921                       | 41.201.318                 | 2,00                           |  |        |                               |                            |                                |
| Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A USD Acc                   | USD    | 688.371                       | 83.448.342                 | 4,05                           |  |        |                               |                            |                                |
| Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - Class J PF USD (Acc)                          | USD    | 4.575.424                     | 52.114.084                 | 2,53                           |  |        |                               |                            |                                |
| Nordea 1 Alpha 10 MA Fund - Class HBI USD  | USD    | 4.540.164                     | 82.066.641                 | 3,98                           |  |        |                               |                            |                                |
| Redwheel Global Equity Income Fund - Class S USD Acc                                   | USD    | 481.209                       | 54.801.214                 | 2,66                           |  |        |                               |                            |                                |
| Robeco BP US Large Cap Equities - Class I USD  | USD    | 63.720                        | 21.762.971                 | 1,06                           |  |        |                               |                            |                                |
| UBAM - Dynamic US Dolla Bond - Class I+C   | USD    | 1.166.913                     | 119.892.156                | 5,82                           |  |        |                               |                            |                                |
| Vontobel TwentyFour Strategic Income Fund - Class HG (hedged) USD                      | USD    | 777.379                       | 84.353.401                 | 4,09                           |  |        |                               |                            |                                |
|  |        |                               | <b>646.661.232</b>         | <b>31,39</b>                   |  |        |                               |                            |                                |
| <b>Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM</b>                                   |        |                               | <b>1.381.751.132</b>       | <b>67,08</b>                   |  |        |                               |                            |                                |
| <i>Fondos negociados en mercados de valores</i>  |        |                               |                            |                                |  |        |                               |                            |                                |
| <i>Irlanda</i>   |        |                               |                            |                                |  |        |                               |                            |                                |
| Invesco Markets II - Invesco US Treasury Bond Fund                                     | USD    | 1.361.414                     | 51.236.816                 | 2,49                           |  |        |                               |                            |                                |
| iShares \$ Treasury Bond 7-10yr Fund   | USD    | 621.883                       | 112.790.920                | 5,48                           |  |        |                               |                            |                                |
| iShares S&P 500 Health Care Sector Fund USD Acc  | USD    | 2.154.966                     | 21.425.749                 | 1,04                           |  |        |                               |                            |                                |
| iShares US Mortgage Backed Securities Fund   | USD    | 12.365.962                    | 61.449.557                 | 2,98                           |  |        |                               |                            |                                |
| iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund   | USD    | 13.319.951                    | 52.394.027                 | 2,54                           |  |        |                               |                            |                                |
| iShares USD Treasury Bond 3-7yr Fund   | USD    | 796.191                       | 102.270.734                | 4,97                           |  |        |                               |                            |                                |
| UBS Irl Fund Solutions - Bloomberg Commodity CMCI SF Fund                              | USD    | 2.632.710                     | 41.201.911                 | 2,00                           |  |        |                               |                            |                                |
|  |        |                               | <b>442.769.714</b>         | <b>21,50</b>                   |  |        |                               |                            |                                |
| <b>Total Fondos negociados en mercados de valores</b>                                  |        |                               | <b>442.769.714</b>         | <b>21,50</b>                   |  |        |                               |                            |                                |
| <b>Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva</b> |        |                               | <b>1.824.520.846</b>       | <b>88,58</b>                   |  |        |                               |                            |                                |

| <b>Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2023</b> |  | <b>% del patrimonio neto</b> |
|--|--|------------------------------|
| Irlanda  |  | 57,19                        |
| Luxemburgo   |  | 31,39                        |
| Francia  |  | 4,03                         |
| Estados Unidos de América  |  | 2,89                         |
| Canadá   |  | 2,86                         |
| <b>Total de inversiones</b>  |  | <b>98,36</b>                 |
| Efectivo y otro activo/(pasivo)                                    |  | 1,64                         |
| <b>Total</b>   |  | <b>100,00</b>                |

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

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de marzo de 2023

Contratos de divisas a plazo

| Moneda comprada  | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte                 | Plusvalía/<br>(minusvalía)<br>latente<br>USD | %<br>del<br>patrimonio<br>neto |
|--|-------------------|----------------|------------------|----------------------|-----------------------------|--|--------------------------------|
| AUD  | 139.534           | USD            | 92.835           | 11/04/2023           | HSBC Bank                   | 641  | -                              |
| AUD  | 31.493            | USD            | 20.975           | 11/04/2023           | Morgan Stanley              | 123  | -                              |
| AUD  | 29.973.801        | USD            | 20.073.185       | 11/04/2023           | Standard Chartered Bank     | 6.858  | -                              |
| EUR  | 28.213.741        | USD            | 30.611.757       | 16/06/2023           | Merrill Lynch International | 171.224                                      | 0,01                           |
| GBP  | 1.816             | USD            | 2.239            | 11/04/2023           | Royal Bank of Canada        | 7  | -                              |
| GBP  | 44.737.569        | USD            | 53.839.786       | 11/04/2023           | Toronto Dominion Bank       | 1.483.919                                    | 0,07                           |
| SGD  | 38.685.657        | USD            | 28.779.302       | 11/04/2023           | Barclays Bank               | 323.742                                      | 0,02                           |
| SGD  | 4.785             | USD            | 3.555            | 11/04/2023           | HSBC Bank                   | 45   | -                              |
| <b>Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo</b>  |                   |                |                  |                      |                             | <b>1.986.559</b>                             | <b>0,10</b>                    |
| USD  | 239.546           | AUD            | 357.935          | 11/04/2023           | HSBC Bank                   | (242)  | -                              |
| USD  | 3.278.179         | AUD            | 4.957.946        | 11/04/2023           | Morgan Stanley              | (43.248)                                     | -                              |
| USD  | 31.438.277        | EUR            | 29.660.254       | 16/06/2023           | State Street Bank           | (922.942)                                    | (0,05)                         |
| USD  | 406.431           | GBP            | 334.999          | 11/04/2023           | Barclays Bank               | (7.838)                                      | -                              |
| USD  | 1.136.725         | GBP            | 929.326          | 11/04/2023           | HSBC Bank                   | (12.505)                                     | -                              |
| USD  | 46.377.844        | GBP            | 38.393.552       | 16/06/2023           | Standard Chartered Bank     | (1.164.817)                                  | (0,06)                         |
| USD  | 674.896           | SGD            | 911.945          | 11/04/2023           | Merrill Lynch International | (11.156)                                     | -                              |
| USD  | 742.021           | SGD            | 998.796          | 11/04/2023           | State Street Bank           | (9.369)                                      | -                              |
| <b>Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo</b> |                   |                |                  |                      |                             | <b>(2.172.117)</b>                           | <b>(0,11)</b>                  |
| <b>Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo</b> |                   |                |                  |                      |                             | <b>(185.558)</b>                             | <b>(0,01)</b>                  |

# Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund

Cartera de inversiones

a 31 de marzo de 2023

| Inversiones  | Moneda | Cantidad/<br>valor<br>nominal | Valor de<br>mercado<br>USD | %<br>del<br>patrimonio<br>neto | Inversiones  | Moneda | Cantidad/<br>valor<br>nominal | Valor de<br>mercado<br>USD | %<br>del<br>patrimonio<br>neto |
|--|--------|-------------------------------|----------------------------|--------------------------------|--|--------|-------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| <b>Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva</b>       |        |                               |                            |                                | <b>Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b>       |        |                               |                            |                                |
| <i>Esquemas de inversión colectiva - OICVM</i>   |        |                               |                            |                                | <i>Obligaciones</i>  |        |                               |                            |                                |
| <i>Irlanda</i>   |        |                               |                            |                                | <i>Canadá</i>  |        |                               |                            |                                |
| BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class J Acc USD  | USD    | 11.013                        | 1.137.308                  | 0,49                           | Royal Bank of Canada 0,000% 20/02/2024   | USD    | 5.900.000                     | 6.104.494                  | 2,61                           |
| CRM Long/Short Opportunities UCITS - Class G USD                                       | USD    | 9.340                         | 2.281.657                  | 0,97                           |  |        |                               | <b>6.104.494</b>           | <b>2,61</b>                    |
| First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Class VI USD Distribution            | USD    | 280.042                       | 3.566.105                  | 1,52                           | <i>Francia</i>   |        |                               |                            |                                |
| HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H Cap                                  | USD    | 2.027.643                     | 21.213.202                 | 9,06                           | BNP Paribas 0,000% 11/07/2023  | USD    | 9.000.000                     | 9.772.650                  | 4,17                           |
| J O Hambro Capital Management UK Growth Fund - Class X USD Acc                         | USD    | 2.511.318                     | 5.163.269                  | 2,21                           |  |        |                               | <b>9.772.650</b>           | <b>4,17</b>                    |
| Majedie Asset Management Tortoise Fund (USD) - Class Z Dollar Hedged                   | USD    | 6.018.912                     | 7.125.038                  | 3,04                           | <i>Estados Unidos de América</i>   |        |                               |                            |                                |
| ML Tosca UCITS Fund USD Founder - Class A Pooled                                       | USD    | 595                           | 6.734.743                  | 2,88                           | JPMorgan Chase 0,000% 01/11/2023   | USD    | 5.900.000                     | 6.116.353                  | 2,61                           |
| Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class A1 USD Hedged Acc                       | USD    | 179.656                       | 18.578.190                 | 7,94                           |  |        |                               | <b>6.116.353</b>           | <b>2,61</b>                    |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class J USD                            | USD    | 199.883                       | 3.556.325                  | 1,52                           | <i>Total obligaciones</i>  |        |                               | <b>21.993.497</b>          | <b>9,39</b>                    |
| PIMCO GIS TRENDS Managed Futures Strategy Fund - Class Institutional USD Accumulation  | USD    | 538.089                       | 6.322.546                  | 2,70                           | <b>Total Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</b> |        |                               | <b>21.993.497</b>          | <b>9,39</b>                    |
| Polar Capital Global Insurance Fund - Class I USD Acc                                  | USD    | 463.248                       | 5.652.831                  | 2,41                           | <b>Total de inversiones</b>  |        |                               | <b>227.103.064</b>         | <b>97,00</b>                   |
|  |        |                               | <b>81.331.214</b>          | <b>34,74</b>                   | <b>Efectivo</b>  |        |                               | <b>7.343.245</b>           | <b>3,14</b>                    |
|  |        |                               |                            |                                | <b>Otro activo/(pasivo)</b>  |        |                               | <b>(317.436)</b>           | <b>(0,14)</b>                  |
|  |        |                               |                            |                                | <b>Patrimonio neto total</b>   |        |                               | <b>234.128.873</b>         | <b>100,00</b>                  |
| <i>Luxemburgo</i>  |        |                               |                            |                                | <b>Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2023</b>   |        |                               |                            |                                |
| Allspring Lux Worldwide Fund - EUR Short Duration Credit Fund - Class X USD Acc Hedged | USD    | 68.855                        | 7.014.978                  | 3,00                           |  |        |                               |                            | <b>% del patrimonio neto</b>   |
| AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds - Class Z1 Capitalisation USD     | USD    | 40.208                        | 4.757.388                  | 2,03                           | Irlanda  |        |                               |                            | 55,87                          |
| BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD                                      | USD    | 38.176                        | 4.738.802                  | 2,02                           | Luxemburgo   |        |                               |                            | 31,74                          |
| Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - Class A USD Acc                   | USD    | 71.985                        | 8.726.444                  | 3,73                           | Francia  |        |                               |                            | 4,17                           |
| Franklin K2 Electron Global UCITS Fund - Class J PF USD (Acc)                          | USD    | 517.990                       | 5.899.908                  | 2,52                           | Canadá   |        |                               |                            | 2,61                           |
| Nordea 1 Alpha 10 MA Fund - Class HBI USD  | USD    | 515.615                       | 9.320.105                  | 3,98                           | Estados Unidos de América  |        |                               |                            | 2,61                           |
| Redwheel Global Equity Income Fund - Class S USD Acc                                   | USD    | 52.860                        | 6.019.777                  | 2,57                           | <b>Total de inversiones</b>  |        |                               |                            | <b>97,00</b>                   |
| Robeco BP US Large Cap Equities - Class I USD  | USD    | 6.999                         | 2.390.414                  | 1,02                           | <b>Efectivo y otro activo/(pasivo)</b>   |        |                               |                            | <b>3,00</b>                    |
| UBAM - Dynamic US Dolla Bond - Class I+C   | USD    | 162.038                       | 16.648.245                 | 7,11                           | <b>Total</b>   |        |                               |                            | <b>100,00</b>                  |
| Vontobel TwentyFour Strategic Income Fund - Class HG (hedged) USD                      | USD    | 81.073                        | 8.797.276                  | 3,76                           |  |        |                               |                            |                                |
|  |        |                               | <b>74.313.337</b>          | <b>31,74</b>                   |  |        |                               |                            |                                |
|  |        |                               | <b>155.644.551</b>         | <b>66,48</b>                   |  |        |                               |                            |                                |
| <i>Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM</i>                                   |        |                               |                            |                                |  |        |                               |                            |                                |
| <i>Fondos negociados en mercados de valores</i>  |        |                               |                            |                                |  |        |                               |                            |                                |
| <i>Irlanda</i>   |        |                               |                            |                                |  |        |                               |                            |                                |
| Invesco Markets II - Invesco US Treasury Bond Fund                                     | USD    | 152.419                       | 5.736.289                  | 2,45                           |  |        |                               |                            |                                |
| iShares \$ Treasury Bond 7-10yr Fund   | USD    | 68.964                        | 12.508.000                 | 5,34                           |  |        |                               |                            |                                |
| iShares S&P 500 Health Care Sector Fund USD Acc  | USD    | 236.718                       | 2.353.569                  | 1,01                           |  |        |                               |                            |                                |
| iShares US Mortgage Backed Securities Fund   | USD    | 1.408.789                     | 7.000.625                  | 2,99                           |  |        |                               |                            |                                |
| iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund   | USD    | 1.390.395                     | 5.469.119                  | 2,34                           |  |        |                               |                            |                                |
| iShares USD Treasury Bond 3-7yr Fund   | USD    | 90.472                        | 11.621.128                 | 4,96                           |  |        |                               |                            |                                |
| UBS Irl Fund Solutions - Bloomberg Commodity CMCI SF Fund                              | USD    | 305.194                       | 4.776.286                  | 2,04                           |  |        |                               |                            |                                |
|  |        |                               | <b>49.465.016</b>          | <b>21,13</b>                   |  |        |                               |                            |                                |
|  |        |                               | <b>49.465.016</b>          | <b>21,13</b>                   |  |        |                               |                            |                                |
| <i>Total Fondos negociados en mercados de valores</i>                                  |        |                               |                            |                                |  |        |                               |                            |                                |
| <b>Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva</b> |        |                               |                            |                                |  |        |                               |                            |                                |
|  |        |                               | <b>205.109.567</b>         | <b>87,61</b>                   |  |        |                               |                            |                                |

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

*Cartera de inversiones (continuación)*

*a 31 de marzo de 2023*

*Contratos de divisas a plazo*

| Moneda comprada  | Cantidad comprada | Moneda vendida | Cantidad vendida | Fecha de vencimiento | Contraparte                 | Plusvalía/<br>(minusvalía)<br>latente<br>USD | %<br>del<br>patrimonio<br>neto |
|--|-------------------|----------------|------------------|----------------------|-----------------------------|--|--------------------------------|
| EUR  | 3.013.120         | USD            | 3.269.219        | 16/06/2023           | Merrill Lynch International | 18.286                                       | 0,01                           |
| <b>Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo</b>  |                   |                |                  |                      |                             | <b>18.286</b>                                | <b>0,01</b>                    |
| USD  | 3.340.643         | EUR            | 3.151.710        | 16/06/2023           | State Street Bank           | (98.072)                                     | (0,04)                         |
| USD  | 208.614           | GBP            | 172.705          | 16/06/2023           | HSBC Bank                   | (5.247)                                      | -                              |
| USD  | 4.914.188         | GBP            | 4.068.174        | 16/06/2023           | Standard Chartered Bank     | (123.424)                                    | (0,06)                         |
| <b>Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo</b> |                   |                |                  |                      |                             | <b>(226.743)</b>                             | <b>(0,10)</b>                  |
| <b>Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo</b> |                   |                |                  |                      |                             | <b>(208.457)</b>                             | <b>(0,09)</b>                  |



## Private Bank Funds I

Anexo. Información adicional sin auditar

### 1. Ratio de gastos totales

|   | Corresp.<br>al ejercicio<br>cerrado el<br>31 de marzo<br>de 2023 <sup>+</sup> | Corresp.<br>al ejercicio<br>cerrado el<br>31 de marzo<br>de 2022 <sup>+</sup> | Corresp.<br>al ejercicio<br>cerrado el<br>31 de marzo<br>de 2021 <sup>+</sup> | Coefficiente de<br>gastos con límite<br>máximo el<br>31 de marzo de<br>2023 <sup>+</sup> | Fecha de<br>lanzamiento |
|---|---|---|---|--|-------------------------|
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)†</b>             |   |   |   |  |                         |
| Access Balanced Fund (EUR) A (acc)                                    | 1,45%   | 1,45%   | 1,45%   | -  | 17-nov-09               |
| Access Balanced Fund (EUR) B (acc)                                    | 1,20%   | 1,20%   | 1,20%   | -  | 02-feb-10               |
| Access Balanced Fund (EUR) C (acc)                                    | 0,83%   | 0,84%   | 0,82%   | 0,90%  | 08-dic-09               |
| Access Balanced Fund (EUR) C (inc)                                    | 0,84%   | 0,88%   | 0,90%   | 0,90%  | 18-abr-18               |
| Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)                                 | 0,72%   | 0,75%   | 0,76%   | 0,80%  | 16-ene-13               |
| Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)                                 | 0,80%   | 0,80%   | 0,80%   | 0,80%  | 07-jun-17               |
| Access Balanced Fund (EUR) Q (acc)                                    | 0,33%   | 0,34%   | -   | 0,75%  | 01-abr-21               |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)†</b>             |   |   |   |  |                         |
| Access Balanced Fund (GBP) A (acc)                                    | 1,45%   | 1,45%   | 1,45%   | -  | 25-may-11               |
| Access Balanced Fund (GBP) A (inc)                                    | 1,45%   | 1,45%   | 1,45%   | -  | 25-may-11               |
| Access Balanced Fund (GBP) B (inc)                                    | 1,20%   | 1,20%   | 1,20%   | -  | 29-jun-11               |
| Access Balanced Fund (GBP) C (acc)                                    | 0,85%   | 0,86%   | 0,87%   | 0,90%  | 19-jun-13               |
| Access Balanced Fund (GBP) C (inc)                                    | 0,85%   | 0,86%   | 0,89%   | 0,90%  | 08-feb-12               |
| Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)                                 | 0,80%   | 0,80%   | 0,80%   | 0,80%  | 01-jun-11               |
| Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)                                 | 0,75%   | 0,76%   | 0,76%   | 0,80%  | 13-nov-13               |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)†</b>             |   |   |   |  |                         |
| Access Balanced Fund (USD) A (acc)                                    | 1,45%   | 1,45%   | 1,45%   | -  | 20-oct-10               |
| Access Balanced Fund (USD) B (acc)                                    | 1,20%   | 1,20%   | 1,20%   | -  | 20-oct-10               |
| Access Balanced Fund (USD) C (acc)                                    | 0,82%   | 0,84%   | 0,83%   | 0,90%  | 20-oct-10               |
| Access Balanced Fund (USD) C (inc)                                    | 0,83%   | 0,85%   | 0,90%   | 0,90%  | 18-abr-18               |
| Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)                                 | 0,73%   | 0,74%   | 0,75%   | 0,80%  | 26-sep-12               |
| Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)                                 | 0,75%   | 0,78%   | 0,80%   | 0,80%  | 07-jun-17               |
| Access Balanced Fund (USD) X (acc)                                    | 0,05%   | 0,07%   | -   | 0,10%  | 24-jun-21               |
| <b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)†</b> |   |   |   |  |                         |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)                        | 1,15%   | 1,15%   | 1,15%   | -  | 08-dic-10               |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)                        | 1,00%   | 1,00%   | 1,00%   | -  | 08-dic-10               |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)                        | 0,72%   | 0,73%   | 0,72%   | 0,80%  | 08-dic-10               |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)                     | 0,69%   | 0,68%   | 0,71%   | 0,75%  | 13-nov-13               |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)      | 0,75%   | 0,75%   | 0,75%   | 0,75%  | 09-nov-16               |
| <b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)†</b> |   |   |   |  |                         |
| Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)                        | 1,15%   | 1,15%   | 1,15%   | -  | 23-may-12               |
| Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)                        | 0,74%   | 0,74%   | 0,73%   | 0,80%  | 23-may-12               |
| Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)                        | 0,80%   | 0,80%   | 0,80%   | 0,80%  | 18-abr-18               |
| Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)                     | 0,75%   | 0,75%   | 0,75%   | 0,75%  | 13-nov-13               |
| Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)                     | 0,75%   | 0,75%   | 0,75%   | 0,75%  | 10-dic-14               |
| <b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)†</b>               |   |   |   |  |                         |
| Access Growth Fund (USD) A (acc)                                      | 1,45%   | 1,45%   | 1,45%   | -  | 16-oct-13               |
| Access Growth Fund (USD) C (acc)                                      | 0,87%   | 0,90%   | 0,90%   | 0,90%  | 30-oct-13               |
| Access Growth Fund (USD) C (inc)                                      | 0,90%   | 0,90%   | 0,90%   | 0,90%  | 30-ago-17               |
| Access Growth Fund (USD) Inst (acc)                                   | 0,80%   | 0,80%   | 0,80%   | 0,80%  | 13-nov-13               |
| Access Growth Fund (USD) Inst (inc)                                   | 0,80%   | 0,80%   | 0,80%   | 0,80%  | 13-nov-13               |
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)†</b>         |   |   |   |  |                         |
| Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)                                | 0,72%   | 0,73%   | 0,72%   | 0,80%  | 14-oct-15               |
| Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)                                | 0,76%   | 0,80%   | 0,80%   | 0,80%  | 13-ene-16               |
| Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)                             | 0,69%   | 0,68%   | 0,72%   | 0,75%  | 22-jun-16               |
| Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) X (acc)*                               | 0,06%   | 0,08%   | 0,10%   | 0,10%  | 25-jun-20               |
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)†</b>         |   |   |   |  |                         |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)                                | 0,72%   | 0,80%   | 0,72%   | 0,80%  | 14-oct-15               |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)                 | 0,77%   | 0,73%   | 0,80%   | 0,80%  | 01-mar-17               |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)                 | 0,76%   | 0,80%   | 0,80%   | 0,80%  | 27-jul-16               |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)                                | 0,73%   | 0,73%   | 0,78%   | 0,80%  | 14-oct-15               |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)                 | 0,73%   | 0,74%   | 0,77%   | 0,80%  | 27-jul-16               |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)                             | 0,68%   | 0,69%   | 0,73%   | 0,75%  | 22-jun-16               |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) X (acc)                                | 0,05%   | 0,06%   | 0,09%   | 0,10%  | 09-ene-20               |
| <b>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund†</b>                   |   |   |   |  |                         |
| Montes Excelsis Fund C (acc) - USD                                    | 0,52%   | 0,52%   | 0,53%   | 0,65%  | 06-abr-11               |
| <b>Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund (1)</b>              |   |   |   |  |                         |
| Balanced Moderate Fund Q (inc)  | 0,38%   | -   | -   | 0,75%  | 15-jun-22               |

+ Los coeficientes de gastos se calculan de acuerdo con las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 (en su versión modificada del 20 de abril de 2015) emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). El 25 de septiembre de 2020, SFAMA y Asset Management Platform (AMP) Switzerland se fusionaron para crear Asset Management Association Switzerland (AMAS). El Coeficiente de Gastos Totales (TER, por sus siglas en inglés) representa el coste total de explotación como porcentaje del activo neto diario medio del Subfondo. Los costes operativos totales comprenden las comisiones de gestión y asesoramiento de inversiones, las comisiones de custodia/Depositario, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. El interés por descubierto se excluye del cálculo. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda. Los ratios de gastos con límite máximo relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos años anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los años anteriores.

† El Subfondo invierte una parte importante de su VAN en fondos objetivo que no publican los datos de TER, por lo que el TER no se calcula y publica de acuerdo con las directrices aplicables de la Asset Management Association Switzerland (AMAS).

(1) Este Subfondo se lanzó el 15 de junio de 2022.

\* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

## Private Bank Funds I

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

---

### 2. Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos

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

Conseguir un nivel de rentabilidad total en EUR superior al de los mercados mundiales de renta fija y renta variable, invirtiendo principalmente en una cartera diversificada de OICVM y otros OIC, y recurriendo al uso de instrumentos financieros derivados cuando proceda.

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

Conseguir un nivel de rentabilidad total en GBP superior al de los mercados mundiales de renta fija y renta variable, invirtiendo principalmente en una cartera diversificada de OICVM y otros OIC, y recurriendo al uso de instrumentos financieros derivados cuando proceda.

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

Conseguir un nivel de rentabilidad total en USD superior al de los mercados mundiales de renta variable y renta fija, invirtiendo principalmente en una cartera diversificada de OICVM y otros OIC, y recurriendo al uso de instrumentos financieros derivados cuando proceda.

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

Conseguir un nivel de rentabilidad total en EUR superior al de los mercados mundiales de renta fija y renta variable, invirtiendo principalmente en una cartera diversificada de OICVM y otros OIC y recurriendo al uso de instrumentos financieros derivados cuando proceda, al tiempo que se pretende lograr la conservación del capital a largo plazo.

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

Alcanzar un nivel de rendimiento total en USD que supere el de los mercados globales de renta variable y de deuda invirtiendo principalmente en una cartera diversificada de OICVM y otros OIC utilizando instrumentos financieros derivados cuando proceda intentando preservar el capital a largo plazo.

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

Conseguir un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera diversificada de OICVM y otros OIC, y utilizando instrumentos financieros derivados cuando proceda.

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

Conseguir una rentabilidad en EUR, a través de una combinación de ingresos y revalorización del capital, superior a la de su índice de referencia monetario en un ciclo de mercado completo. Este objetivo se logrará invirtiendo en una cartera multiactivos diversificada de OICVM, OIC, productos estructurados e instrumentos financieros derivados cuando proceda.

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

Conseguir una rentabilidad en USD, a través de una combinación de ingresos y revalorización del capital, superior a la de su índice de referencia monetario en un ciclo de mercado completo. Este objetivo se logrará invirtiendo en una cartera multiactivos diversificada de OICVM, OIC, productos estructurados e instrumentos financieros derivados cuando proceda.

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

Conseguir una rentabilidad en USD, a través de una combinación de ingresos y revalorización del capital, superior a la de su índice de referencia monetario en un ciclo de mercado completo. Este objetivo se logrará invirtiendo en una cartera multiactivos diversificada de OICVM, OIC, productos estructurados e instrumentos financieros derivados cuando proceda.

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

Conseguir un nivel de rentabilidad total en EUR superior al de los mercados de renta fija y renta variable, invirtiendo principalmente en una cartera diversificada de valores de renta fija y renta variable, utilizando principalmente OICVM y otros OIC. Se utilizarán instrumentos financieros derivados cuando proceda.

## Private Bank Funds I

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

### 3. Rendimiento y volatilidad

#### Rendimiento

Los resultados correspondientes a periodos superiores a un año se anualizan. La rentabilidad de la SICAV incluye la reinversión de los ingresos y se presenta una vez deducidos todos los gastos.

La rentabilidad pasada no es indicativa ni de la rentabilidad actual ni de la futura.

Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta ni las comisiones ni los costes correspondientes a la emisión y el reembolso de participaciones.

#### Volatilidad

La desviación estándar (D) del precio se calcula a diario a lo largo del ejercicio financiero de cada SICAV.

Los datos mencionados a continuación se refieren al ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2023.

Si D es igual o inferior a 0,1 la volatilidad es Baja.

Si D es superior a 0,1 e inferior o igual a 1,0 la volatilidad es Media.

Si D es superior a 1,0 e inferior o igual a 2,4 la volatilidad es Alta.

Si D es superior a 2,4 la volatilidad es Muy Alta.

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

(1) Este Subfondo se lanzó el 15 de junio de 2022.

## Private Bank Funds I

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

### 4. Tipos de Interés Abonados/(Adeudados) en Cuentas Bancarias

#### Base para los tipos de interés bancarios

Se fijan en función de los tipos Brown Brothers Harriman Treasury y por consiguiente pueden cambiar cada día. Los intereses bancarios devengados se registran mensualmente en cada una de las cuentas bancarias del Fondo el primer día laborable del mes siguiente, calculándose sobre los saldos que éstas presentaban durante el mes anterior.

### 5. Clases de acciones del Subfondo sujetas a la *Taxe d'Abonnement* con un tipo del 0,01%

Se aplicará un tipo impositivo reducido del 0,01% anual sobre el activo neto a las clases de acciones que únicamente se venden y de las que únicamente son titulares inversores institucionales. A todas las Clases de Acciones (excepto la Clase de Acciones X) se les cobra una comisión del 0,05%

### 6. Índice de rotación de la cartera

El ratio de rotación de la cartera es un indicador de la relevancia de los costes adicionales en los que incurre un fondo cuando compra y vende inversiones de conformidad con su política de inversión. El ratio de rotación de la cartera se calcula como se indica a continuación:

$$\frac{\text{(Total de compras y ventas de valores - total de suscripciones y reembolsos de acciones del Subfondo)}}{\text{Patrimonio neto medio del Subfondo en la moneda del Subfondo}}$$

El índice de rotación de la cartera se expresa como un porcentaje y, cuando el resultado del cálculo es negativo, se publica un valor de cero.

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

\* Calculado en un periodo de 12 meses.

(1) Este Subfondo se lanzó el 15 de junio de 2022.

### 7. Método de cálculo de la exposición al riesgo

#### Exposición global utilizando el planteamiento del compromiso

| Nombre del Subfondo   | Cartera de referencia   |
|---|---|
| Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)             | MSCI World Index (Total Return Net) (55%)<br>Bloomberg Global Aggregate Index con cobertura en EUR (35%)<br>HFRX Global Hedge Fund USD Index con cobertura en EUR (10%)   |
| Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)             | MSCI World Index (Total Return Net) (55%)<br>Bloomberg Global Aggregate Index con cobertura en GBP (35%)<br>HFRX Global Hedge Fund USD Index con cobertura en GBP (10%)   |
| Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)             | MSCI World Index (Total Return Net) (55%)<br>Bloomberg Global Aggregate Index con cobertura en USD (35%)<br>HFRX Global Hedge Fund USD Index (10%)  |
| Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR) | Bloomberg Global Aggregate Index con cobertura en EUR (70%)<br>MSCI World Index (Total Return Net) (20%)<br>HFRX Global Hedge Fund USD Index con cobertura en EUR (10%)<br><i>Índice de referencia para Clases de acciones con cobertura en GBP:</i><br>Bloomberg Global Aggregate Index con cobertura en GBP (70%)<br>MSCI World Index Local Currency (Total Return Net) (20%)<br>HFRX Global Hedge Fund USD Index con cobertura en GBP (10%)  |
| Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD) | Bloomberg Global Aggregate Index con cobertura en USD (70%)<br>MSCI World Index (Total Return Net) (20%)<br>HFRX Global Hedge Fund USD Index (10%)  |
| Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)               | MSCI World Index (Total Return Net) (75%)<br>Bloomberg Global Aggregate Index con cobertura en USD (15%)<br>HFRX Global Hedge Fund USD Index (10%)  |
| Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)         | ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR  |
| Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)         | ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD<br><i>Índice de referencia para las Clases de acciones con cobertura:</i><br>ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return con cobertura en SGD para las Clases de Acciones con cobertura en SGD<br>ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return con cobertura en GBP para las Clases de Acciones con cobertura en GBP<br>ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return con cobertura en AUD para las Clases de Acciones con cobertura en AUD |
| Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund                   | ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD  |
| Private Bank Funds I - Balanced Moderate Fund                 | MSCI World Index (Total Return Net) (45%)<br>Bloomberg Global Aggregate Index con cobertura en EUR (35%)<br>HFRX Global Hedge Fund USD Index con cobertura en EUR (20%)   |

## 8. Operaciones de financiación de valores

La SICAV no realiza Operaciones de Financiación de Valores (según se definen en el Artículo 3 del Reglamento (UE) 2015/2365, las operaciones de financiación de valores incluyen operaciones de recompra, préstamo de valores o materias primas o toma de valores o materias primas en préstamo, operaciones simultáneas de compra-retroventa u operaciones simultáneas de venta-recompra y operaciones de préstamo con reposición de garantía). Por consiguiente, las divulgaciones exigidas por el Artículo 13 del Reglamento no son de aplicación en el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2023.

## 9. Divulgaciones sobre la remuneración del OICVM

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (la «Sociedad gestora») es la gestora autorizada de Private Bank Funds I (la «Sociedad») y forma parte del grupo empresarial J.P. Morgan Chase & Co. En este apartado, los términos «J.P. Morgan» o «Empresa» se refieren a dicho grupo y cada una de las entidades que lo integran en todo el mundo, salvo que se indique lo contrario.

Este apartado del informe anual se ha elaborado de conformidad con la Directiva sobre Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (la «Directiva OICVM») y las «Directrices en materia de políticas remunerativas racionales» emitidas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados en virtud de la Directiva OICVM. La información incluida en este apartado se refiere al período de remuneración más reciente que haya finalizado («Ejercicio de resultados») a la fecha del informe.

### Política de remuneración

El resumen de la Política de remuneración aplicada a la Sociedad gestora (la «Política de remuneración») puede consultarse en <https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/funds/policies/> (la «Declaración sobre Política de remuneración»). Esta Declaración sobre Política Remunerativa contiene información detallada sobre cómo se calculan la remuneración y las prestaciones, incluidos los criterios financieros y no financieros utilizados para evaluar el rendimiento, las responsabilidades y la composición del Comité de Retribución y Desarrollo de Directivos de la Empresa, y las medidas adoptadas para evitar o gestionar los conflictos de interés. Puede solicitarse una copia de esta política a la Sociedad Gestora de forma gratuita.

La Política Remunerativa se aplica a todos los empleados de la Sociedad Gestora, incluidas las personas cuyas actividades profesionales podrían afectar sustancialmente al perfil de riesgo de la Sociedad Gestora o los Fondos OICVM que gestiona («Empleados Identificados de OICVM»). La denominación «Empleados Identificados de OICVM» incluye miembros del Consejo de la Sociedad Gestora (el «Consejo»), directivos, encargados de las Funciones de Control pertinentes y personas que desempeñan otras funciones clave. Al menos una vez al año se notifica a las personas que han sido identificadas y lo que implica esta identificación.

El Consejo de la Sociedad gestora revisa y adopta la Política de remuneración anualmente, y supervisa su aplicación, lo que incluye la clasificación de los Empleados identificados de OICVM. El Consejo de la Sociedad gestora revisó y adoptó por última vez en julio de 2022 la Política de remuneración aplicable al Ejercicio de resultados de 2022, sin cambios materiales, y quedó satisfecho con su aplicación.

### Divulgaciones de carácter cuantitativo

La tabla siguiente presenta una visión general de la remuneración total combinada que se abonó a los empleados de la Sociedad gestora respecto del Ejercicio de resultados de 2022 y el número de beneficiarios.

Debido a la estructura de la Empresa, la información necesaria para facilitar un desglose de la remuneración atribuible a la Sociedad no es de fácil acceso y no sería relevante o fidedigna. No obstante, a modo de contexto, la Sociedad gestora gestiona 43 Fondos de Inversión Alternativa (con 47 Subfondos) y 6 OICVM (con 177 Subfondos) al 31 de diciembre de 2022, con un total de activos gestionados a tal fecha de 14.508 millones de USD y 397.350 millones de USD respectivamente.

|                                   | Remuneración fija | Remuneración variable | Remuneración total | Número de beneficiarios |
|-----------------------------------|-------------------|-----------------------|--------------------|-------------------------|
| Total de empleados (miles de USD) | 49.005            | 26.160                | 75.165             | 362                     |

Private Bank Funds I no pagó ninguna comisión de éxito a ningún empleado durante el ejercicio.

La remuneración total combinada que se abonó a los Empleados identificados de OICVM respecto del Ejercicio de resultados 2022 fue de 105.367.000 USD, de los cuales 7.459.000 USD corresponden a la Directiva y 97.908.000 USD corresponden a otros Empleados identificados<sup>(1)</sup>.

<sup>(1)</sup> En 2022, las divulgaciones relativas a Empleados Identificados incluyen empleados de sociedades en que se ha delegado formalmente la gestión de carteras, según lo previsto en las directrices de la AEVM más recientes.

## Private Bank Funds I

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

### 10. Variaciones históricas de la cantidad de acciones

|  | Acciones en circulación<br>al inicio<br>del ejercicio | Acciones<br>suscritas | Acciones<br>reembolsadas | Acciones en circulación<br>al cierre<br>del ejercicio |
|--|---|-----------------------|--------------------------|---|
| Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2022          |   |                       |                          |   |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</b>             |   |                       |                          |   |
| Access Balanced Fund (EUR) A (acc)                                   | 449.411,185   | -                     | 34.401,354               | 415.009,831   |
| Access Balanced Fund (EUR) B (acc)                                   | 41.050,167  | -                     | 1.006,796                | 40.043,371  |
| Access Balanced Fund (EUR) C (acc)                                   | 5.740.343,742   | 2.824.865,473         | 1.052.830,368            | 7.512.378,847   |
| Access Balanced Fund (EUR) C (inc)                                   | 548.493,432   | 226.968,704           | 157.432,966              | 618.029,170   |
| Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)                                | 722.456,396   | 2.887.067,084         | 1.156.654,552            | 2.452.868,928   |
| Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)                                | 65.038,339  | 336,020               | 22.172,223               | 43.202,136  |
| Access Balanced Fund (EUR) Q (acc)                                   | -   | 4.389.643,993         | 37.003,994               | 4.352.639,999   |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</b>             |   |                       |                          |   |
| Access Balanced Fund (GBP) A (acc)                                   | 44.009,198  | -                     | 2.106,667                | 41.902,531  |
| Access Balanced Fund (GBP) A (inc)                                   | 9.997,399   | 46,340                | 5.599,594                | 4.444,145   |
| Access Balanced Fund (GBP) B (inc)                                   | 10.513,697  | -                     | -                        | 10.513,697  |
| Access Balanced Fund (GBP) C (acc)                                   | 573.500,233   | 447.556,678           | 9.567,083                | 1.011.489,828   |
| Access Balanced Fund (GBP) C (inc)                                   | 607.557,947   | 196.587,257           | 55.314,576               | 748.830,628   |
| Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)                                | 50.530,718  | 5.508,261             | 20.837,940               | 35.201,039  |
| Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)                                | 621.333,060   | 20.479,447            | 33.423,528               | 608.388,979   |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</b>             |   |                       |                          |   |
| Access Balanced Fund (USD) A (acc)                                   | 690.537,601   | -                     | 67.886,420               | 622.651,181   |
| Access Balanced Fund (USD) B (acc)                                   | 72.767,582  | -                     | -                        | 72.767,582  |
| Access Balanced Fund (USD) C (acc)                                   | 3.635.737,346   | 2.191.954,918         | 368.012,087              | 5.459.680,177   |
| Access Balanced Fund (USD) C (inc)                                   | 650.880,291   | 515.525,438           | 86.668,859               | 1.079.736,870   |
| Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)                                | 754.791,653   | 43.273,242            | 44.663,382               | 753.401,513   |
| Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)                                | 263.360,745   | 11.072,796            | -                        | 274.433,541   |
| Access Balanced Fund (USD) X (acc)                                   | -   | 1.752.308,787         | -                        | 1.752.308,787   |
| <b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</b> |   |                       |                          |   |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)                       | 292.944,906   | 0,010                 | 10.217,227               | 282.727,689   |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)                       | 2.780,947   | -                     | 118,502                  | 2.662,445   |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)                       | 9.454.880,264   | 1.916.703,394         | 2.153.658,562            | 9.217.925,096   |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)                    | 678.871,632   | 444.885,432           | 241.421,877              | 882.335,187   |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)     | 15.762,976  | 3.218,690             | 11.655,781               | 7.325,885   |
| <b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</b> |   |                       |                          |   |
| Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)                       | 535.710,535   | -                     | 48.899,830               | 486.810,705   |
| Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)                       | 2.561.995,031   | 273.879,683           | 279.180,355              | 2.556.694,359   |
| Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)                       | 187.575,271   | 24.445,603            | 45.916,861               | 166.104,013   |
| Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)*                   | 3.526,913   | 5.939,166             | 3.526,913                | 5.939,166   |
| Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)                    | 147.338,749   | -                     | 88.218,345               | 59.120,404  |
| <b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</b>               |   |                       |                          |   |
| Access Growth Fund (USD) A (acc)                                     | 66.734,338  | -                     | -                        | 66.734,338  |
| Access Growth Fund (USD) C (acc)                                     | 264.671,146   | 671.519,075           | 39.785,987               | 896.404,234   |
| Access Growth Fund (USD) C (inc)                                     | 54.227,000  | 298.784,249           | 62.637,251               | 290.373,998   |
| Access Growth Fund (USD) Inst (acc)                                  | 15.383,805  | 2.164,781             | 2.506,983                | 15.041,603  |
| Access Growth Fund (USD) Inst (inc)                                  | 114.586,891   | 147.937,767           | 22.433,318               | 240.091,340   |
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</b>         |   |                       |                          |   |
| Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)                               | 10.725.170,024  | 5.344.664,483         | 1.985.207,419            | 14.084.627,088  |
| Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)                               | 210.811,671   | 304.365,244           | 21.073,657               | 494.103,258   |
| Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)                            | 1.275.135,796   | 48.394,339            | 21.089,072               | 1.302.441,063   |
| Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) X (acc)                               | 1.119.920,697   | -                     | 89.806,915               | 1.030.113,782   |
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</b>         |   |                       |                          |   |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)                               | 13.920.544,222  | 6.885.355,630         | 2.906.766,875            | 17.899.132,977  |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)                | 5.316.330,456   | 313.480,501           | 2.568.365,847            | 3.061.445,110   |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)                | 2.948.407,623   | 1.422.663,576         | 36.775,448               | 4.334.295,751   |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)                               | 583.861,937   | 590.684,876           | 63.216,204               | 1.111.330,609   |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)                | 552.254,204   | 303.640,937           | 127.908,119              | 727.987,022   |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)                            | 617.013,537   | 266.809,462           | 20.190,509               | 863.632,490   |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) X (acc)                               | 1.030.970,747   | -                     | -                        | 1.030.970,747   |
| <b>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund</b>                   |   |                       |                          |   |
| Montes Excelsis Fund C (acc) - USD                                   | 1.738.705,748   | -                     | -                        | 1.738.705,748   |

\* Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

## Private Bank Funds I

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

### 10. Variaciones históricas de la cantidad de acciones (continuación)

|  | Acciones en circulación<br>al inicio<br>del ejercicio | Acciones<br>suscritas | Acciones<br>reembolsadas | Acciones en circulación<br>al cierre<br>del ejercicio |
|--|---|-----------------------|--------------------------|---|
| Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2021          |   |                       |                          |   |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</b>             |   |                       |                          |   |
| Access Balanced Fund (EUR) A (acc)                                   | 496.089,782   | 6.513,000             | 53.191,597               | 449.411,185   |
| Access Balanced Fund (EUR) B (acc)                                   | 41.050,167  | 4.923,999             | 4.923,999                | 41.050,167  |
| Access Balanced Fund (EUR) C (acc)                                   | 4.923.767,287   | 1.743.274,248         | 926.697,793              | 5.740.343,742   |
| Access Balanced Fund (EUR) C (inc)                                   | 121.681,257   | 479.995,199           | 53.183,024               | 548.493,432   |
| Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)                                | 681.395,781   | 166.501,305           | 125.440,690              | 722.456,396   |
| Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)                                | 63.970,715  | 1.068,718             | 1,094                    | 65.038,339  |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</b>             |   |                       |                          |   |
| Access Balanced Fund (GBP) A (acc)                                   | 47.447,817  | -                     | 3.438,619                | 44.009,198  |
| Access Balanced Fund (GBP) A (inc)                                   | 9.942,109   | 55,290                | -                        | 9.997,399   |
| Access Balanced Fund (GBP) B (inc)                                   | 10.513,697  | -                     | -                        | 10.513,697  |
| Access Balanced Fund (GBP) C (acc)                                   | 440.185,968   | 285.610,726           | 152.296,461              | 573.500,233   |
| Access Balanced Fund (GBP) C (inc)                                   | 276.801,391   | 384.892,874           | 54.136,318               | 607.557,947   |
| Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)                                | 94.327,135  | 4.849,170             | 48.645,587               | 50.530,718  |
| Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)                                | 691.058,986   | 33.861,338            | 103.587,264              | 621.333,060   |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</b>             |   |                       |                          |   |
| Access Balanced Fund (USD) A (acc)                                   | 808.859,437   | -                     | 118.321,836              | 690.537,601   |
| Access Balanced Fund (USD) B (acc)                                   | 103.647,138   | -                     | 30.879,556               | 72.767,582  |
| Access Balanced Fund (USD) C (acc)                                   | 3.670.270,865   | 716.596,488           | 751.130,007              | 3.635.737,346   |
| Access Balanced Fund (USD) C (inc)                                   | 377.748,214   | 369.018,600           | 95.886,523               | 650.880,291   |
| Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)                                | 801.935,969   | 748,746               | 47.893,062               | 754.791,653   |
| Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)                                | 266.044,140   | 6.634,584             | 9.317,979                | 263.360,745   |
| <b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</b> |   |                       |                          |   |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)                       | 321.466,085   | 9,500                 | 28.530,679               | 292.944,906   |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)                       | 14.311,230  | 9.602,191             | 21.132,474               | 2.780,947   |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)                       | 8.135.587,231   | 3.191.060,181         | 1.871.767,148            | 9.454.880,264   |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)                    | 865.011,836   | 29.049,689            | 215.189,893              | 678.871,632   |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)     | 15.686,719  | 76,257                | -                        | 15.762,976  |
| <b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</b> |   |                       |                          |   |
| Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)                       | 617.714,566   | -                     | 82.004,031               | 535.710,535   |
| Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)                       | 3.172.979,132   | 465.058,666           | 1.076.042,767            | 2.561.995,031   |
| Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)                       | 67.932,226  | 122.438,945           | 2.795,900                | 187.575,271   |
| Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)                    | 3.527,114   | -                     | 0,201                    | 3.526,913   |
| Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)                    | 150.580,733   | 911,162               | 4.153,146                | 147.338,749   |
| <b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</b>               |   |                       |                          |   |
| Access Growth Fund (USD) A (acc)                                     | 79.584,459  | -                     | 12.850,121               | 66.734,338  |
| Access Growth Fund (USD) C (acc)                                     | 264.225,654   | 118.493,119           | 118.047,627              | 264.671,146   |
| Access Growth Fund (USD) C (inc)                                     | 30.612,351  | 23.614,649            | -                        | 54.227,000  |
| Access Growth Fund (USD) Inst (acc)                                  | 22.789,165  | 2.049,162             | 9.454,522                | 15.383,805  |
| Access Growth Fund (USD) Inst (inc)                                  | 131.983,190   | 228,179               | 17.624,478               | 114.586,891   |
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</b>         |   |                       |                          |   |
| Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)                               | 10.028.018,754  | 2.585.136,055         | 1.887.984,785            | 10.725.170,024  |
| Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)                               | 224.181,956   | 9.987,779             | 23.358,064               | 210.811,671   |
| Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)                            | 822.787,163   | 1.522.384,380         | 1.070.035,747            | 1.275.135,796   |
| Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) X (acc)                               | -   | 1.119.930,697         | 10,000                   | 1.119.920,697   |
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</b>         |   |                       |                          |   |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)                               | 12.031.707,515  | 3.708.642,581         | 1.819.805,874            | 13.920.544,222  |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)                | 2.225.291,788   | 3.669.113,711         | 578.075,043              | 5.316.330,456   |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)                | 3.038.940,347   | 1.051.747,423         | 1.142.280,147            | 2.948.407,623   |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)                               | 536.477,602   | 87.326,407            | 39.942,072               | 583.861,937   |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)                | 459.046,603   | 134.650,388           | 41.442,787               | 552.254,204   |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)                            | 623.036,825   | 131.596,591           | 137.619,879              | 617.013,537   |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) X (acc)                               | 256.841,724   | 774.139,023           | 10,000                   | 1.030.970,747   |
| <b>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund</b>                   |   |                       |                          |   |
| Montes Excelsis Fund C (acc) - USD                                   | 1.738.705,748   | -                     | -                        | 1.738.705,748   |

## Private Bank Funds I

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

### 11. Comisiones de gestión de Organismos gestionados por gestores de inversión que no sean miembros del grupo JPMorgan Chase & Co.

Las comisiones de gestión siguientes corresponden a Organismos gestionados por gestores de inversión que no son miembros del grupo JPMorgan Chase & Co. y son propiedad de la SICAV al 31 de marzo de 2023.

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

## Private Bank Funds I

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

### 11. Comisiones de gestión de Organismos gestionados por gestores de inversión que no sean miembros del grupo JPMorgan Chase & Co. (continuación)

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

## Private Bank Funds I

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

### 11. Comisiones de gestión de Organismos gestionados por gestores de inversión que no sean miembros del grupo JPMorgan Chase & Co. (continuación)

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

\* Los datos proceden de la última información pública disponible (p. ej. Folleto y fuentes de datos electrónicos como Bloomberg).

### 12. Divulgación sobre finanzas sostenibles

Los siguientes Subfondos se categorizaron como Artículo 6 con respecto al Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros:

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

## Private Bank Funds I

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

---

### 13. Otros acontecimientos

30 de mayo de 2022 CAMBIOS EN LA DENOMINACIÓN DE LAS REFERENCIAS A EFECTOS DE GESTIÓN DE MARCA

Actualización para reflejar el cambio en la denominación de todas las referencias «Bloomberg Barclays» como «Bloomberg» en relación con los Subfondos que se indican a continuación:

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

Las nuevas referencias cambiarán de la siguiente manera, cuando proceda:

- Bloomberg Barclays Global Aggregate Index con cobertura en EUR a Bloomberg Global Aggregate Index con cobertura en EUR
- Bloomberg Barclays Global Aggregate Index con cobertura en USD a Bloomberg Global Aggregate Index con cobertura en USD
- Bloomberg Barclays Global Aggregate Index con cobertura en GBP a Bloomberg Global Aggregate Index con cobertura en GBP

30 de mayo de 2022 CLASE DE ACCIONES Q

El importe mínimo inicial de suscripción y de tenencia se reducirá de 250.000.000 USD a 200.000.000

30 de mayo de 2022 LEY ALEMANA DEL IMPUESTO SOBRE LAS INVERSIONES - «FONDOS MIXTOS» - ACCESS GROWTH FUND (USD) Y BALANCED MODERATE FUND

- Actualización para facilitar el cumplimiento de Access Growth Fund (USD) y Balanced Moderate Fund como «fondos mixtos» de conformidad con la Ley alemana del Impuesto sobre las Inversiones
- Los Subfondos invertirán al menos el 25% del VL de forma continua en valores de renta variable, tal y como se definen en la Ley alemana del Impuesto sobre las Inversiones.

Los auditores solo han revisado la versión en lengua inglesa del presente informe. Por consiguiente, el informe de auditoría se basa exclusivamente en dicha versión; las restantes versiones son producto de una traducción fiel realizada bajo la responsabilidad del Consejo de administración. En caso de divergencia entre la versión inglesa y las restantes versiones, prevalecerá la primera.

---

## SIGUIENTES PASOS

**Correo electrónico:**

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

**Página de inicio:**

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

**Dirección:**

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