

# Private Bank Funds I

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxembourg

INFORME SEMESTRAL SIN AUDITAR 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

## Private Bank Funds I

Informe semestral sin auditar

Al 30 de septiembre de 2018

### Índice

|                                                                                                                                   |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Consejo de administración                                                                                                         | 1  |
| Gestión y administración                                                                                                          | 2  |
| Estados Financieros e Información Estadística sin auditar                                                                         |    |
| Balance consolidado                                                                                                               | 3  |
| Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales                                                            | 5  |
| Variaciones de la Cantidad de Acciones                                                                                            | 7  |
| Información estadística                                                                                                           | 8  |
| Memoria de los Estados financieros sin auditar                                                                                    | 9  |
| Cartera de inversiones                                                                                                            |    |
| Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)                                                                                 | 13 |
| Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)                                                                                 | 14 |
| Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)                                                                                 | 16 |
| Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)                                                                     | 17 |
| Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)                                                                     | 19 |
| Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)                                                                                   | 20 |
| Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)                                                                             | 21 |
| Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)                                                                             | 23 |
| Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund                                                                                       | 25 |
| Anexo. Información adicional sin auditar                                                                                          |    |
| 1. Ratio de gastos totales                                                                                                        | 26 |
| 2. Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos                                                                         | 27 |
| 3. Rendimiento y volatilidad                                                                                                      | 28 |
| 4. Tipos de Interés Abonados/(Adeudados) en Cuentas Bancarias                                                                     | 29 |
| 5. Clases de acciones del Subfondo sujetas a la Taxe d'Abonnement con un tipo del 0,01%                                           | 29 |
| 6. Índice de rotación de la cartera                                                                                               | 29 |
| 7. Método de cálculo de la exposición al riesgo                                                                                   | 30 |
| 8. Operaciones de financiación de valores                                                                                         | 31 |
| 9. Divulgaciones sobre la remuneración del OICVM                                                                                  | 31 |
| 10. Variaciones históricas de la cantidad de acciones                                                                             | 32 |
| 11. Comisiones de gestión de Organismos gestionados por gestores de inversión que no sean miembros del grupo JPMorgan Chase & Co. | 35 |

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

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 Clave con Información para los inversores en vigor, acompañado del último informe anual auditado y, en caso de haberse publicado en fecha posterior, del último informe semestral sin auditar.

El folleto vigente, los Documentos Clave con Información para los Inversores, los informes semestrales no auditados y el informe anual auditado pueden obtenerse gratuitamente remitiendo una solicitud al domicilio social de la SICAV o al agente 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

*Benoît Dumont*

J.P. Morgan (Suisse) S.A.  
8, rue de la Confédération  
CH-1204 Geneva  
Suiza

*Jean Fuchs*

Fuchs & Associés Finance  
47, Boulevard Prince Henri  
L-1724 Luxembourg  
Gran Ducado de Luxemburgo

*Alain Feis*

Interinvest S.A.  
6B, 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 International Bank Limited

25 Bank Street, Canary Wharf

London E14 5JP

Reino Unido

JPMorgan Asset Management (UK) Limited

60 Victoria Embankment

London EC4Y 0JP

Reino Unido

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

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

6, route de Trèves

L-2633 Senningerberg

Gran Ducado de Luxemburgo

### **Audidores independientes**

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

## Private Bank Funds I

### Balance consolidado

Al 30 de septiembre de 2018

|                                                               | Private Bank<br>Funds I<br>Consolidado<br>USD | Access<br>Balanced<br>Fund (EUR)<br>EUR | Access<br>Balanced<br>Fund (GBP)<br>GBP |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Activo</b>                                                 |                                               |                                         |                                         |
| Inversiones en Valores al valor de mercado                    | 7.540.898.017                                 | 962.406.822                             | 161.573.079                             |
| <i>Coste de adquisición:</i>                                  | <i>7.339.427.249</i>                          | <i>919.415.208</i>                      | <i>150.603.818</i>                      |
| Efectivo en bancos e intermediarios financieros               | 195.356.004                                   | 10.011.511                              | 945.685                                 |
| Importes por cobrar por ventas de inversiones                 | 72.936.477                                    | 2.336.003                               | 519.029                                 |
| Intereses y dividendos por cobrar, netos                      | 5.406                                         | -                                       | -                                       |
| Exoneración del pago de comisiones*                           | 8.728                                         | -                                       | 891                                     |
| Otros importes por cobrar                                     | 369.677                                       | 47.258                                  | 5.897                                   |
| Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo  | 1.660.300                                     | -                                       | 573                                     |
| Activo total                                                  | 7.811.234.609                                 | 974.801.594                             | 163.045.154                             |
| <b>Pasivo</b>                                                 |                                               |                                         |                                         |
| Importes por pagar por compras de inversiones                 | 87.489.619                                    | 1.169.277                               | 164.017                                 |
| Intereses por pagar                                           | 21.422                                        | 4.508                                   | 30                                      |
| Comisiones de gestión y asesoramiento por pagar               | 3.983.841                                     | 571.853                                 | 95.795                                  |
| Otros importes por pagar**                                    | 653.135                                       | 92.652                                  | -                                       |
| Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo | 16.017                                        | -                                       | -                                       |
| Pasivo total                                                  | 92.164.034                                    | 1.838.290                               | 259.842                                 |
| <b>Patrimonio neto total</b>                                  | <b>7.719.070.575</b>                          | <b>972.963.304</b>                      | <b>162.785.312</b>                      |
| <b>Patrimonio neto total histórico</b>                        |                                               |                                         |                                         |
| 31 de marzo de 2018                                           | 7.441.943.291                                 | 833.209.250                             | 139.071.786                             |
| 31 de marzo de 2017                                           | 4.645.838.934                                 | 683.749.541                             | 146.423.791                             |

\* Véase el apartado 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 importes por pagar 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.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

Private Bank Funds I

Balance consolidado (continuación)

Al 30 de septiembre de 2018

| 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 | Montes<br>Excelsis<br>Fund<br>USD |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------|
| 844,180,185                             | 663,373,245                                         | 354,776,254                                         | 78,859,797                            | 1,546,197,967                               | 2,122,173,828                               | 201,458,314                       |
| 794,814,189                             | 673,015,391                                         | 343,658,168                                         | 72,834,393                            | 1,523,082,621                               | 2,069,821,488                               | 199,645,560                       |
| 14,752,139                              | 788,848                                             | 6,180,532                                           | 2,167,025                             | 59,034,389                                  | 79,745,256                                  | 9,222,447                         |
| -                                       | -                                                   | -                                                   | -                                     | 25,426,536                                  | 36,107,607                                  | 3,529,177                         |
| 2,888                                   | -                                                   | 1,756                                               | 402                                   | -                                           | -                                           | 360                               |
| -                                       | 671                                                 | -                                                   | 6,127                                 | -                                           | 638                                         | -                                 |
| 29,627                                  | 24,988                                              | 6,781                                               | 15,422                                | 90,646                                      | 118,707                                     | -                                 |
| -                                       | 13,844                                              | -                                                   | -                                     | -                                           | 1,643,281                                   | -                                 |
| 858,964,839                             | 664,201,596                                         | 360,965,323                                         | 81,048,773                            | 1,630,749,538                               | 2,239,789,317                               | 214,210,298                       |
| -                                       | -                                                   | -                                                   | -                                     | 32,060,580                                  | 44,021,691                                  | 4,213,260                         |
| -                                       | 1,705                                               | -                                                   | -                                     | 11,949                                      | 45                                          | -                                 |
| 523,443                                 | 324,401                                             | 194,034                                             | 53,175                                | 776,331                                     | 1,045,355                                   | 76,590                            |
| 77,719                                  | 66,835                                              | 33,616                                              | -                                     | 140,517                                     | 169,790                                     | 19,565                            |
| -                                       | -                                                   | -                                                   | -                                     | 13,634                                      | -                                           | -                                 |
| 601,162                                 | 392,941                                             | 227,650                                             | 53,175                                | 33,003,011                                  | 45,236,881                                  | 4,309,415                         |
| 858,363,677                             | 663,808,655                                         | 360,737,673                                         | 80,995,598                            | 1,597,746,527                               | 2,194,552,436                               | 209,900,883                       |
| 760,368,627                             | 635,906,136                                         | 324,982,519                                         | 74,340,796                            | 1,539,857,855                               | 2,160,268,056                               | 209,495,318                       |
| 796,718,869                             | 533,564,191                                         | 310,535,525                                         | 53,017,814                            | 887,181,149                                 | 851,056,929                                 | 203,514,591                       |

## Private Bank Funds I

### Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales

Correspondiente al período comprendido entre el 1 de abril de 2018 y el 30 de septiembre de 2018

|                                                                                                            | Private Bank<br>Funds I<br>Consolidado<br>USD | Access<br>Balanced<br>Fund (EUR)<br>EUR | Access<br>Balanced<br>Fund (GBP)<br>GBP |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Patrimonio Neto al inicio del período *</b>                                                             | <b>7.247.742.347</b>                          | <b>833.209.250</b>                      | <b>139.071.786</b>                      |
| <b>Ingresos</b>                                                                                            |                                               |                                         |                                         |
| Ingresos por dividendos, netos                                                                             | 4.013.256                                     | 413.637                                 | 926.804                                 |
| Intereses bancarios                                                                                        | 108.160                                       | 199                                     | 216                                     |
| <b>Ingresos totales</b>                                                                                    | <b>4.121.416</b>                              | <b>413.836</b>                          | <b>927.020</b>                          |
| <b>Gastos</b>                                                                                              |                                               |                                         |                                         |
| Comisiones de gestión y asesoramiento                                                                      | 27.220.169                                    | 3.831.178                               | 557.961                                 |
| Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones                        | 1.288.956                                     | 162.108                                 | 41.604                                  |
| Comisiones de Agente de registro y transferencias                                                          | 99.202                                        | 11.544                                  | 11.239                                  |
| Taxe d'abonnement                                                                                          | 1.189.655                                     | 142.876                                 | 24.968                                  |
| Intereses por descubiertos                                                                                 | 570.247                                       | 22.362                                  | 236                                     |
| Gastos varios**                                                                                            | 582.395                                       | 46.319                                  | 30.134                                  |
|                                                                                                            | 30.950.624                                    | 4.216.387                               | 666.142                                 |
| <b>Menos: Exoneración del pago de comisiones ***</b>                                                       | <b>98.288</b>                                 | <b>5.029</b>                            | <b>12.641</b>                           |
| <b>Gastos totales</b>                                                                                      | <b>30.852.336</b>                             | <b>4.211.358</b>                        | <b>653.501</b>                          |
| <b>Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones</b>                                                           | <b>(26.730.920)</b>                           | <b>(3.797.522)</b>                      | <b>273.519</b>                          |
| Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre ventas de inversiones                                  | 205.309.287                                   | 61.081.475                              | 12.176.220                              |
| Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre contratos de divisas a plazo                           | (1.212.615)                                   | (809.136)                               | (91.404)                                |
| Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre contratos de futuros financieros                       | (1.120.028)                                   | -                                       | -                                       |
| Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre cambio de divisas                                      | (12.581.411)                                  | 20.202                                  | 29.495                                  |
| <b>Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el período</b>                                         | <b>190.395.233</b>                            | <b>60.292.541</b>                       | <b>12.114.311</b>                       |
| Variación neta en las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre inversiones                                  | (10.189.175)                                  | 4.631.070                               | 573.376                                 |
| Variación neta en las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre contratos de divisas a plazo                 | (7.034.925)                                   | 91.709                                  | (856)                                   |
| Variación neta en las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre cambio de divisas                            | (1.766.869)                                   | (9.845)                                 | (808)                                   |
| <b>Variación neta en las plusvalías/(minusvalías) latentes en el período</b>                               | <b>(18.990.969)</b>                           | <b>4.712.934</b>                        | <b>571.712</b>                          |
| <b>Aumento/(disminución) del activo patrimonio neto como resultado de las operaciones</b>                  | <b>144.673.344</b>                            | <b>61.207.953</b>                       | <b>12.959.542</b>                       |
| <b>Movimientos en el capital social</b>                                                                    |                                               |                                         |                                         |
| Suscripciones                                                                                              | 1.220.248.452                                 | 134.265.804                             | 20.853.890                              |
| Reembolsos                                                                                                 | (890.639.039)                                 | (55.718.283)                            | (9.113.802)                             |
| <b>Aumento/(disminución) del activo patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social</b> | <b>329.609.413</b>                            | <b>78.547.521</b>                       | <b>11.740.088</b>                       |
| <b>Distribución de dividendos</b>                                                                          | <b>(2.954.529)</b>                            | <b>(1.420)</b>                          | <b>(986.104)</b>                        |
| <b>Patrimonio neto al cierre del período</b>                                                               | <b>7.719.070.575</b>                          | <b>972.963.304</b>                      | <b>162.785.312</b>                      |

\* El balance de apertura ha sido consolidado utilizando los tipos de cambio vigentes al 30 de septiembre de 2018. Ese mismo activo neto, consolidado utilizando los tipos de cambio vigentes al 31 de marzo de 2018 reflejó una cifra de 7.441.943.291 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.

\*\*\* Véase el apartado 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.

## Private Bank Funds I

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

Correspondiente al período comprendido entre el 1 de abril de 2018 y el 30 de septiembre de 2018

| 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 | Montes<br>Excelsis<br>Fund<br>USD |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------|
| 760.368.627                             | 635.906.136                                         | 324.982.519                                         | 74.340.796                            | 1.539.857.855                               | 2.160.268.056                               | 209.495.318                       |
| 55.262                                  | -                                                   | -                                                   | 147.850                               | 364.311                                     | 1.536.199                                   | 138.160                           |
| 16.956                                  | 907                                                 | 8.179                                               | 1.981                                 | 9.224                                       | 63.101                                      | 5.523                             |
| 72.218                                  | 907                                                 | 8.179                                               | 149.831                               | 373.535                                     | 1.599.300                                   | 143.683                           |
| 3.638.688                               | 2.225.749                                           | 1.302.964                                           | 319.969                               | 5.247.543                                   | 7.477.205                                   | 465.264                           |
| 162.702                                 | 123.540                                             | 72.409                                              | 26.332                                | 228.983                                     | 326.337                                     | 41.739                            |
| 11.661                                  | 13.614                                              | 10.504                                              | 10.793                                | 6.685                                       | 12.493                                      | 1.525                             |
| 127.561                                 | 83.273                                              | 45.403                                              | 14.128                                | 264.555                                     | 359.230                                     | 33.937                            |
| 2.238                                   | 6.098                                               | 119                                                 | 163                                   | 160.233                                     | 316.682                                     | 29.057                            |
| 50.127                                  | 52.723                                              | 41.845                                              | 37.358                                | 58.033                                      | 189.259                                     | 39.546                            |
| 3.992.977                               | 2.504.997                                           | 1.473.244                                           | 408.743                               | 5.966.032                                   | 8.681.206                                   | 611.068                           |
| 4.625                                   | 9.036                                               | 11.516                                              | 31.906                                | -                                           | 2.938                                       | 14.114                            |
| 3.988.352                               | 2.495.961                                           | 1.461.728                                           | 376.837                               | 5.966.032                                   | 8.678.268                                   | 596.954                           |
| (3.916.134)                             | (2.495.054)                                         | (1.453.549)                                         | (227.006)                             | (5.592.497)                                 | (7.078.968)                                 | (453.271)                         |
| 61.958.673                              | 38.349.132                                          | 14.441.508                                          | 5.777.716                             | (6.704.345)                                 | (7.260.939)                                 | 5.404.998                         |
| -                                       | (595.932)                                           | -                                                   | -                                     | (828.725)                                   | 592.042                                     | 940.105                           |
| -                                       | -                                                   | -                                                   | -                                     | (407.916)                                   | (589.109)                                   | (51.699)                          |
| (51.749)                                | 97.739                                              | (14.171)                                            | (8.035)                               | 213.976                                     | (11.815.461)                                | (1.120.816)                       |
| 61.906.924                              | 37.850.939                                          | 14.427.337                                          | 5.769.681                             | (7.727.010)                                 | (19.073.467)                                | 5.172.588                         |
| (21.447.330)                            | (25.616.234)                                        | (8.821.770)                                         | (875.609)                             | 24.871.271                                  | 20.206.696                                  | (4.572.471)                       |
| -                                       | 18.533                                              | -                                                   | -                                     | (8.579.662)                                 | 2.562.485                                   | 353.593                           |
| (26.761)                                | (11.330)                                            | (2.397)                                             | (2.533)                               | (521.732)                                   | (1.001.432)                                 | (94.874)                          |
| (21.474.091)                            | (25.609.031)                                        | (8.824.167)                                         | (878.142)                             | 15.769.877                                  | 21.767.749                                  | (4.313.752)                       |
| 36.516.699                              | 9.746.854                                           | 4.149.621                                           | 4.664.533                             | 2.450.370                                   | (4.384.686)                                 | 405.565                           |
| 176.410.109                             | 100.825.534                                         | 56.284.975                                          | 3.255.578                             | 261.045.772                                 | 373.943.191                                 | -                                 |
| (114.928.660)                           | (82.636.984)                                        | (24.679.436)                                        | (1.036.372)                           | (205.603.865)                               | (333.896.204)                               | -                                 |
| 61.481.449                              | 18.188.550                                          | 31.605.539                                          | 2.219.206                             | 55.441.907                                  | 40.046.987                                  | -                                 |
| (3.098)                                 | (32.885)                                            | (6)                                                 | (228.937)                             | (3.605)                                     | (1.377.921)                                 | -                                 |
| 858.363.677                             | 663.808.655                                         | 360.737.673                                         | 80.995.598                            | 1.597.746.527                               | 2.194.552.436                               | 209.900.883                       |

## Private Bank Funds I

### Variaciones de la Cantidad de Acciones

Correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de abril de 2018 y el 30 de septiembre de 2018

|                                                                      | Acciones en circulación<br>al inicio<br>del periodo | Acciones<br>suscritas | Acciones<br>reembolsadas | Acciones en circulación<br>al cierre<br>del periodo |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</b>             |                                                     |                       |                          |                                                     |
| Access Balanced Fund (EUR) A (acc)                                   | 1.047.791,239                                       | 56,664                | 183.745,765              | 864.102,138                                         |
| Access Balanced Fund (EUR) A (inc)*                                  | 10,289                                              | -                     | 10,289                   | -                                                   |
| Access Balanced Fund (EUR) B (acc)                                   | 149.010,186                                         | -                     | 62.643,296               | 86.366,890                                          |
| Access Balanced Fund (EUR) C (acc)                                   | 3.737.080,389                                       | 812.063,709           | 99.919,540               | 4.449.224,558                                       |
| Access Balanced Fund (EUR) C (inc)                                   | -                                                   | 21.499,784            | -                        | 21.499,784                                          |
| Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)                                | 689.688,446                                         | 15.470,692            | 26.876,867               | 678.282,271                                         |
| Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)                                | 129.411,919                                         | 12.635,822            | -                        | 142.047,741                                         |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</b>             |                                                     |                       |                          |                                                     |
| Access Balanced Fund (GBP) A (acc)                                   | 56.494,968                                          | -                     | 4.483,745                | 52.011,223                                          |
| Access Balanced Fund (GBP) A (inc)                                   | 16.794,971                                          | 10,438                | 549,169                  | 16.256,240                                          |
| Access Balanced Fund (GBP) B (inc)                                   | 10.513,697                                          | -                     | -                        | 10.513,697                                          |
| Access Balanced Fund (GBP) C (acc)                                   | 59.004,610                                          | 150.311,378           | 1.086,000                | 208.229,988                                         |
| Access Balanced Fund (GBP) C (inc)                                   | 34.027,835                                          | 13.272,721            | 7.081,008                | 40.219,548                                          |
| Access Balanced Fund (GBP) D (acc)                                   | 34.231,639                                          | -                     | -                        | 34.231,639                                          |
| Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)                                | 198.145,011                                         | 50,210                | 2.528,786                | 195.666,435                                         |
| Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)                                | 791.601,274                                         | 18.851,402            | 58.804,631               | 751.648,045                                         |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</b>             |                                                     |                       |                          |                                                     |
| Access Balanced Fund (USD) A (acc)                                   | 1.289.543,960                                       | -                     | 183.686,018              | 1.105.857,942                                       |
| Access Balanced Fund (USD) B (acc)                                   | 359,419,691                                         | -                     | 134.582,242              | 224.837,449                                         |
| Access Balanced Fund (USD) C (acc)                                   | 2.426.327,328                                       | 1.067.721,352         | 328.050,577              | 3.165.998,103                                       |
| Access Balanced Fund (USD) C (inc)**                                 | -                                                   | 140.433,931           | -                        | 140.433,931                                         |
| Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)                                | 1.099.979,364                                       | 0,525                 | 147.347,581              | 952.632,308                                         |
| Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)                                | 305.614,711                                         | 14.054,288            | 9.871,385                | 309.797,614                                         |
| <b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</b> |                                                     |                       |                          |                                                     |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)                       | 600.258,414                                         | -                     | 52.624,902               | 547.633,512                                         |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)                       | 51.143,737                                          | -                     | 24.672,903               | 26.470,834                                          |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)                       | 3.932.670,758                                       | 818.397,940           | 578.148,514              | 4.172.920,184                                       |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) C (inc)                       | 338.790,411                                         | -                     | 6.626,797                | 332.163,614                                         |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)                    | 410.176,869                                         | 5,216,572             | 19.187,071               | 396.206,370                                         |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc)                    | 30.114,435                                          | -                     | -                        | 30.114,435                                          |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)     | 15.422,866                                          | 227,268               | -                        | 15.650,134                                          |
| <b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</b> |                                                     |                       |                          |                                                     |
| Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)                       | 795.002,518                                         | -                     | 67.051,580               | 727.950,938                                         |
| Access Capital Preservation Fund (USD) B (acc)                       | 98.167,049                                          | -                     | 48.983,496               | 49.183,553                                          |
| Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)                       | 1.596.130,343                                       | 459.424,208           | 68.210,502               | 1.987.344,049                                       |
| Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)                       | -                                                   | 10,000                | -                        | 10,000                                              |
| Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)                    | 231.850,776                                         | -                     | 26.764,207               | 205.086,569                                         |
| Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)                    | 10,000                                              | -                     | -                        | 10,000                                              |
| <b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</b>               |                                                     |                       |                          |                                                     |
| Access Growth Fund (USD) A (acc)                                     | 118.311,792                                         | -                     | 6.805,877                | 111.505,915                                         |
| Access Growth Fund (USD) C (acc)                                     | 201.555,316                                         | 17.976,843            | 288,952                  | 219.243,207                                         |
| Access Growth Fund (USD) C (inc)                                     | 24.818,147                                          | 7.730,999             | 455,705                  | 32.093,441                                          |
| Access Growth Fund (USD) D (inc)                                     | 18.738,691                                          | -                     | -                        | 18.738,691                                          |
| Access Growth Fund (USD) Inst (acc)                                  | 26.506,307                                          | 0,039                 | -                        | 26.506,346                                          |
| Access Growth Fund (USD) Inst (inc)                                  | 213.174,930                                         | 919,297               | 949,307                  | 213.144,920                                         |
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</b>         |                                                     |                       |                          |                                                     |
| Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)                               | 14.106.642,562                                      | 2.474.090,294         | 1.847.204,490            | 14.733.528,366                                      |
| Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)                               | 323.654,769                                         | 36.893,883            | 19.673,609               | 340.875,043                                         |
| Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)                            | 468.224,240                                         | -                     | 113.122,101              | 355.102,139                                         |
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</b>         |                                                     |                       |                          |                                                     |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)                               | 17.336.208,032                                      | 2.489.864,654         | 2.580.311,744            | 17.245.760,942                                      |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)                | 1.603.277,107                                       | -                     | -                        | 1.603.277,107                                       |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)                | 4.102.237,039                                       | 1.661.127,600         | 1.843.137,345            | 3.920.227,294                                       |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)                               | 1.241.390,198                                       | 47.293,118            | 282.462,169              | 1.006.221,147                                       |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)                | 550.268,665                                         | 225.468,502           | 40.431,422               | 735.305,745                                         |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)                            | 260.116,124                                         | 497.612,116           | 46.899,916               | 710.828,324                                         |
| <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 inactiva al cierre del periodo.

\*\* Clase de Acciones reactivada durante el periodo.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

## Private Bank Funds I

### Información estadística

|                                                                      | Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones |                     |                     |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                      | 30 de septiembre de 2018                                          | 31 de marzo de 2018 | 31 de marzo de 2017 |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</b>             |                                                                   |                     |                     |
| Access Balanced Fund (EUR) A (acc)                                   | 151,79                                                            | 141,93              | 139,90              |
| Access Balanced Fund (EUR) A (inc)*                                  | -                                                                 | 105,76              | 106,15              |
| Access Balanced Fund (EUR) B (acc)                                   | 153,71                                                            | 143,55              | 141,12              |
| Access Balanced Fund (EUR) C (acc)                                   | 161,53                                                            | 150,57              | 147,45              |
| Access Balanced Fund (EUR) C (inc)                                   | 104,99                                                            | -                   | -                   |
| Access Balanced Fund (EUR) D (acc)*                                  | -                                                                 | -                   | 117,62              |
| Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)                                | 136,18                                                            | 126,87              | 124,13              |
| Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)                                | 107,17                                                            | 99,88               | -                   |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</b>             |                                                                   |                     |                     |
| Access Balanced Fund (GBP) A (acc)                                   | 139,04                                                            | 128,28              | 126,72              |
| Access Balanced Fund (GBP) A (inc)                                   | 136,16                                                            | 125,79              | 124,26              |
| Access Balanced Fund (GBP) B (inc)                                   | 135,65                                                            | 125,96              | 124,20              |
| Access Balanced Fund (GBP) C (acc)                                   | 118,72                                                            | 109,23              | 107,29              |
| Access Balanced Fund (GBP) C (inc)                                   | 134,46                                                            | 124,00              | 121,86              |
| Access Balanced Fund (GBP) D (acc)                                   | 129,91                                                            | 119,72              | 117,86              |
| Access Balanced Fund (GBP) D (inc)*                                  | -                                                                 | -                   | 118,93              |
| Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)                                | 128,72                                                            | 118,37              | 116,13              |
| Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)                                | 122,60                                                            | 113,91              | 112,40              |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</b>             |                                                                   |                     |                     |
| Access Balanced Fund (USD) A (acc)                                   | 140,32                                                            | 134,62              | 125,25              |
| Access Balanced Fund (USD) B (acc)                                   | 141,66                                                            | 135,73              | 125,95              |
| Access Balanced Fund (USD) C (acc)                                   | 154,79                                                            | 148,05              | 136,86              |
| Access Balanced Fund (USD) C (inc)**                                 | 102,15                                                            | -                   | -                   |
| Access Balanced Fund (USD) D (acc)*                                  | -                                                                 | -                   | 116,95              |
| Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)                                | 139,54                                                            | 133,39              | 123,17              |
| Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)                                | 109,66                                                            | 104,86              | -                   |
| <b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</b> |                                                                   |                     |                     |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)                       | 119,07                                                            | 117,46              | 116,68              |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)                       | 120,43                                                            | 118,72              | 117,75              |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)                       | 122,72                                                            | 120,81              | 119,51              |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) C (inc)                       | 104,01                                                            | 102,41              | 103,90              |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) D (acc)*                      | -                                                                 | -                   | 110,27              |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)                    | 110,73                                                            | 108,98              | 107,77              |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc)                    | 100,99                                                            | 99,43               | 102,57              |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)     | 104,80                                                            | 104,29              | 102,35              |
| <b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</b> |                                                                   |                     |                     |
| Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)                       | 120,19                                                            | 118,90              | 114,30              |
| Access Capital Preservation Fund (USD) B (acc)                       | 109,09                                                            | 107,84              | 103,51              |
| Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)                       | 123,17                                                            | 121,60              | 116,43              |
| Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)                       | 100,36                                                            | -                   | -                   |
| Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)                    | 112,67                                                            | 111,22              | 106,53              |
| Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)                    | 103,13                                                            | 102,38              | -                   |
| <b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</b>               |                                                                   |                     |                     |
| Access Growth Fund (USD) A (acc)                                     | 127,69                                                            | 120,57              | 110,40              |
| Access Growth Fund (USD) C (acc)                                     | 134,08                                                            | 126,26              | 114,94              |
| Access Growth Fund (USD) C (inc)                                     | 111,54                                                            | 105,04              | -                   |
| Access Growth Fund (USD) D (inc)                                     | 129,50                                                            | 122,81              | 112,08              |
| Access Growth Fund (USD) Inst (acc)                                  | 132,47                                                            | 124,68              | 113,39              |
| Access Growth Fund (USD) Inst (inc)                                  | 130,63                                                            | 123,91              | 112,70              |
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</b>         |                                                                   |                     |                     |
| Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)                               | 103,58                                                            | 103,39              | 104,27              |
| Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)                               | 102,54                                                            | 102,38              | 103,64              |
| Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)                            | 103,32                                                            | 103,11              | 103,98              |
| Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (inc)*                           | -                                                                 | -                   | 104,00              |
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</b>         |                                                                   |                     |                     |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)                               | 108,32                                                            | 107,99              | 105,22              |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)                | 10,36                                                             | 10,34               | 10,06               |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)                | 10,51                                                             | 10,52               | 10,30               |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)                               | 107,36                                                            | 107,91              | 105,18              |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)                | 102,86                                                            | 103,74              | 102,56              |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)                            | 107,69                                                            | 107,37              | 104,61              |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (inc)*                           | -                                                                 | -                   | 104,65              |
| <b>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund</b>                   |                                                                   |                     |                     |
| Montes Excelsis Fund C (acc) - USD                                   | 120,72                                                            | 120,49              | 117,05              |

\* Clase de Acciones inactiva al cierre del período.

\*\* Clase de Acciones reactivada durante el período.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

## 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, en su versión modificada, en forma de "Société Anonyme", por lo que cumple los requisitos de una sociedad de inversión de capital variable (SICAV). Al 30 de septiembre de 2018, consta de 9 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, D e Inst. 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 y/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 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 basándose en que el Valor de Activo Neto tiene una frecuencia de cálculo semanal a 28 de septiembre de 2018. 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 dividend. 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 en el período finalizado el 30 de septiembre de 2018 son los tipos de cambio más recientes conocidos en el momento del cálculo del VL:

1 USD = 1,377695170 AUD;

1 USD = 0,851208720 EUR;

1 USD = 0,758523940 GBP;

1 USD = 1,365000000 SGD;

## Private Bank Funds I

### Memoria de los Estados financieros sin auditar (continuación)

Al 30 de septiembre de 2018

#### e) Contratos de divisas a plazo

Las plusvalías y minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo pendientes 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 resolverse un contrato, la plusvalía/(minusvalía) realizada se registra bajo el epígrafe "Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre contratos de divisas a plazo" de 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 30 de septiembre de 2018, 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. Al resolverse un contrato, la SICAV registra una plusvalía o una minusvalía materializada igual a la diferencia existente entre los ingresos (o el coste) de la operación a su cierre y el coste inicial del contrato en "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 Asesoría, 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 Asesoría, 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, D e Inst.

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.

### b) Comisiones de Gestión y Asesoría

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 ("Comisiones 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.

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.

Al 30 de septiembre de 2018, los Subfondos (excepto Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR), Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD) y Private Bank Funds I - Montex Excelsis Fund) que invirtieron en acciones institucionales Inst o en Clases de Acciones X de OICVM gestionados por miembros de JPMorgan Chase & Co.

### c) Gastos Operativos y Administrativos

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

Los Gastos Operativos y Administrativos no incluyen las Comisiones por Transacciones y los Gastos Extraordinarios.

Los Gastos Operativos y Administrativos de las Clases de Acciones A, B y D 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 e Inst 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 período cerrado el 30 de septiembre de 2018, la SICAV abonó los siguientes dividendos:

| Denominación de la Clase                                         | Moneda | Importe del dividendo por acción | Fecha de pago       |
|------------------------------------------------------------------|--------|----------------------------------|---------------------|
| Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)                            | EUR    | 0,01                             | 20 de junio de 2018 |
| Access Balanced Fund (GBP) A (inc)                               | GBP    | 0,17                             | 20 de junio de 2018 |
| Access Balanced Fund (GBP) B (inc)                               | GBP    | 1,02                             | 20 de junio de 2018 |
| Access Balanced Fund (GBP) C (inc)                               | GBP    | 0,30                             | 20 de junio de 2018 |
| Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)                            | GBP    | 1,26                             | 20 de junio de 2018 |
| Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)                            | USD    | 0,01                             | 20 de junio de 2018 |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) C (inc)                   | EUR    | 0,01                             | 20 de junio de 2018 |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc)                | EUR    | 0,01                             | 20 de junio de 2018 |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged) | GBP    | 1,67                             | 20 de junio de 2018 |
| Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)                | USD    | 0,59                             | 20 de junio de 2018 |
| Access Growth Fund (USD) C (inc)                                 | USD    | 0,01                             | 20 de junio de 2018 |
| Access Growth Fund (USD) D (inc)                                 | USD    | 0,71                             | 20 de junio de 2018 |
| Access Growth Fund (USD) Inst (inc)                              | USD    | 1,01                             | 20 de junio de 2018 |
| Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)                           | EUR    | 0,01                             | 20 de junio de 2018 |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)                           | USD    | 0,87                             | 20 de junio de 2018 |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)            | GBP    | 0,33                             | 20 de junio de 2018 |

5. Régimen fiscal

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 estén 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 en las inversiones

Prevía 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 período 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, el Depositario, el Agente corporativo, administrativo y de bolsa 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. Acuerdos de comisiones compartidas

Los Gestores de inversiones podrán celebrar acuerdos de comisiones compartidas únicamente cuando exista un beneficio directo e identificable para los clientes de los Gestores de inversiones, incluida la SICAV, y cuando los Gestores de inversiones estén convencidos de que las operaciones que generen las comisiones compartidas se realizan de buena fe y en estricto cumplimiento de los requisitos regulatorios aplicables y redundan en interés de la SICAV y de los accionistas. El Gestor de inversiones deberá celebrar dichos acuerdos en condiciones conformes con las mejores prácticas del mercado. Con arreglo a los derechos que les confieren sus regímenes regulatorios locales, determinados Gestores de inversiones pueden utilizar comisiones en especie para pagar servicios de investigación o ejecución. En otras jurisdicciones pueden existir procedimientos distintos para abonar dichos servicios de conformidad con las obligaciones regulatorias locales.

10. Información para los Accionistas Registrados en Alemania

Prevía 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 período 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.

11. Información para inversores en Suiza

**Representante en Suiza:** JPMorgan Asset Management (Switzerland) LLC, Dreikönigstrasse 21, 8002 Zürich.

**Agente de pagos en Suiza:** J.P. Morgan (Suisse) S.A., 8 Rue de la Confédération, 1204 Ginebra.

El Folleto, los Documentos de datos fundamentales para el inversor, 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 período fiscal pueden obtenerse de forma gratuita a través del representante.

12. Comisiones de los Consejeros

La única retribución pagadera a los Consejeros es la comisión anual. Las comisiones totales de los Consejeros correspondientes al período ascienden a 35.848 EUR, de los cuales 9.526 EUR se adeudan al Presidente.

13. Costes de operaciones

Durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2018, 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         | 62.392                                                                                |
| Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)             | GBP         | 11.870                                                                                |
| Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)             | USD         | 53.100                                                                                |
| Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR) | EUR         | 21.683                                                                                |
| Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD) | USD         | 13.482                                                                                |
| Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)               | USD         | 5.015                                                                                 |
| Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)         | EUR         | 228.672                                                                               |
| Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)         | USD         | 348.770                                                                               |
| Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund                   | USD         | 30.451                                                                                |

14. Acontecimientos importantes durante el período

No se registraron acontecimientos importantes durante el período.

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)

Cartera de inversiones

Al 30 de septiembre de 2018

| 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 |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------|----------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------|----------------------------|--------------------------------|---------|-----------------------|------------|-------|----------------------|--------|---------------------------------|--------|-------|--------|
| Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva                   |                       |                               |                            |                                | Fondos negociados en mercados de valores                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |        |                               |                            |                                |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| Esquemas de inversión colectiva - OICVM                                                     |                       |                               |                            |                                | Irlanda                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |        |                               |                            |                                |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR                                                | EUR                   | 445.613                       | 55.149.968                 | 5,67                           | iShares Core S&P 500 Fund USD Acc                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | USD    | 500.842                       | 121.326.716                | 12,47                          |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| BlackRock Institutional Euro Ultra Short Bond Fund - Class Premier Accumulating EUR         | EUR                   | 96.867                        | 9.627.478                  | 0,99                           | iShares Edge MSCI USA Value Factor Fund                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | USD    | 1.869.331                     | 11.277.565                 | 1,16                           |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY                                                 | JPY                   | 334.722                       | 37.382.109                 | 3,84                           | iShares MSCI Europe Mid Cap Fund                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | EUR    | 5.140.889                     | 27.370.093                 | 2,81                           |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| FundLogic MS PSAM Global Event Fund - Share Class R EUR                                     | EUR                   | 13.020                        | 14.570.554                 | 1,50                           | iShares S&P 500 Energy Sector Fund USD (Acc)                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | USD    | 1.988.313                     | 10.209.821                 | 1,05                           |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| GAM Star Global Rates - Class EUR                                                           | EUR                   | 664.105                       | 7.011.816                  | 0,72                           | iShares S&P 500 Health Care Sector Fund USD Acc                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | USD    | 1.671.605                     | 9.757.432                  | 1,00                           |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return - Class IMF H EUR Shares                  | EUR                   | 80.604                        | 8.170.838                  | 0,84                           | iShares S&P 500 Information Technology Sector Fund USD Acc                                                                                                                                                                                                                                                                                           | USD    | 2.459.960                     | 19.384.644                 | 1,99                           |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| Man GLG Japan CoreAlpha Equity - Class IXX JPY Shares                                       | JPY                   | 139.632                       | 10.031.908                 | 1,03                           | iShares S&P 500 Utilities Sector Fund USD (Acc)                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | USD    | 1.201.283                     | 5.411.807                  | 0,56                           |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| MW TOPS Fund - Class F EUR                                                                  | EUR                   | 94.045                        | 14.038.039                 | 1,44                           | Vanguard S&P 500 Fund                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | USD    | 2.155.935                     | 102.130.723                | 10,50                          |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| Nomura Japan Strategic Value Fund - Class R JPY                                             | JPY                   | 89.525                        | 8.313.825                  | 0,86                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                               | 306.868.801                | 31,54                          |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| PIMCO Global Investment Grade Credit Fund - Institutional EUR (Hedged) Accumulation         | EUR                   | 2.661.857                     | 49.004.794                 | 5,04                           | Luxemburgo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |        |                               |                            |                                |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| PIMCO Income Fund - Class Institutional EUR (Hedged) Accumulation                           | EUR                   | 1.080.255                     | 14.464.613                 | 1,49                           | UBS ETF-MSCI Canada Fund                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | CAD    | 362.327                       | 9.931.332                  | 1,02                           |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Hedged Shares             | EUR                   | 314.993                       | 33.998.443                 | 3,49                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                               | 9.931.332                  | 1,02                           |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Shares         | EUR                   | 144.351                       | 19.947.228                 | 2,05                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                               | 316.800.133                | 32,56                          |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
|                                                                                             |                       |                               | 281.711.613                | 28,96                          | Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                               |                            |                                |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
|                                                                                             |                       |                               |                            |                                | Total de inversiones                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |        |                               |                            |                                |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
|                                                                                             |                       |                               |                            |                                | Efectivo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |        |                               |                            |                                |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
|                                                                                             |                       |                               |                            |                                | Otro activo/(pasivo)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |        |                               |                            |                                |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
|                                                                                             |                       |                               |                            |                                | Patrimonio neto total                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |        |                               |                            |                                |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
|                                                                                             |                       |                               |                            |                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                               | 972.963.304                | 100,00                         |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| Luxemburgo                                                                                  |                       |                               |                            |                                | † Fondo de Partes relacionadas                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |        |                               |                            |                                |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| Alken European Opportunities - Class I Accumulation EUR                                     | EUR                   | 181.874                       | 19.595.080                 | 2,01                           | <div>Distribución geográfica de la cartera a 30 de septiembre de 2018</div> <table><tr><td>Irlanda</td><td>% del patrimonio neto</td></tr><tr><td>Luxemburgo</td><td>60,50</td></tr><tr><td>Total de inversiones</td><td>98,92</td></tr><tr><td>Efectivo y otro activo/(pasivo)</td><td>1,08</td></tr><tr><td>Total</td><td>100,00</td></tr></table> |        |                               |                            |                                | Irlanda | % del patrimonio neto | Luxemburgo | 60,50 | Total de inversiones | 98,92  | Efectivo y otro activo/(pasivo) | 1,08   | Total | 100,00 |
| Irlanda                                                                                     | % del patrimonio neto |                               |                            |                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                               |                            |                                |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| Luxemburgo                                                                                  | 60,50                 |                               |                            |                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                               |                            |                                |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| Total de inversiones                                                                        | 98,92                 |                               |                            |                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                               |                            |                                |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| Efectivo y otro activo/(pasivo)                                                             | 1,08                  |                               |                            |                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                               |                            |                                |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| Total                                                                                       | 100,00                |                               |                            |                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                               |                            |                                |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 EUR DB Platinum IV Systematic Alpha - Share Class I5C-E | EUR                   | 2.488.821                     | 35.391.036                 | 3,64                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                               |                            |                                |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| Edgewood L Select - US Select Growth - Class A USD R                                        | USD                   | 128.489                       | 13.736.784                 | 1,41                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                               |                            |                                |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio - Class IS Shares (Acc.) (EUR-Hedged)         | EUR                   | 1.026.382                     | 9.596.674                  | 0,99                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                               |                            |                                |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| Henderson Gartmore Continental European - Class G€ Acc                                      | EUR                   | 1.348.841                     | 16.965.045                 | 1,74                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                               |                            |                                |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| Henderson Gartmore United Kingdom Absolute Return Fund - Class G€ Acc (hedged)              | EUR                   | 2.676.231                     | 15.381.907                 | 1,58                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                               |                            |                                |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| JPMorgan Aggregate Bond Fund - JPM Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)†                   | EUR                   | 1.256.564                     | 102.284.292                | 10,51                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                               |                            |                                |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| JPMorgan Europe Select Equity Fund - JPM Europe Select Equity X (acc) - EUR†                | EUR                   | 32.243                        | 6.792.259                  | 0,70                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                               |                            |                                |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| JPMorgan Global Corporate Bond Fund - JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)†     | EUR                   | 362.132                       | 32.508.604                 | 3,34                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                               |                            |                                |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)†   | EUR                   | 89.760                        | 15.754.715                 | 1,62                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                               |                            |                                |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| JPMorgan US Select Equity Plus Fund - JPM US Select Equity Plus X (acc) - USD†              | USD                   | 1.300.716                     | 32.086.106                 | 3,30                           | <div>Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2018</div> <table><tr><td>Irlanda</td><td>% del patrimonio neto</td></tr><tr><td>Luxemburgo</td><td>58,60</td></tr><tr><td>Total de inversiones</td><td>100,11</td></tr><tr><td>Efectivo y otro activo/(pasivo)</td><td>(0,11)</td></tr><tr><td>Total</td><td>100,00</td></tr></table>   |        |                               |                            |                                | Irlanda | % del patrimonio neto | Luxemburgo | 58,60 | Total de inversiones | 100,11 | Efectivo y otro activo/(pasivo) | (0,11) | Total | 100,00 |
| Irlanda                                                                                     | % del patrimonio neto |                               |                            |                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                               |                            |                                |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| Luxemburgo                                                                                  | 58,60                 |                               |                            |                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                               |                            |                                |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| Total de inversiones                                                                        | 100,11                |                               |                            |                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                               |                            |                                |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| Efectivo y otro activo/(pasivo)                                                             | (0,11)                |                               |                            |                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                               |                            |                                |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| Total                                                                                       | 100,00                |                               |                            |                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                               |                            |                                |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| Merrill Lynch AQR Global Relative Value Fund - EUR A (acc)                                  | EUR                   | 44.801                        | 4.699.211                  | 0,48                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                               |                            |                                |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| Nordea 1 US Total Return Bond Fund - HBD EUR Share Class                                    | EUR                   | 146.166                       | 13.207.550                 | 1,36                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                               |                            |                                |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| Robeco BP US Large Cap Equities - I USD                                                     | USD                   | 85.964                        | 19.554.090                 | 2,01                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                               |                            |                                |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| T. Rowe Price US Smaller Companies Equity Fund - Class Q1                                   | USD                   | 697.202                       | 6.765.494                  | 0,70                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                               |                            |                                |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
|                                                                                             |                       |                               | 363.895.076                | 37,40                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                               |                            |                                |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
| Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM                                               |                       |                               |                            |                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                               |                            |                                |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |
|                                                                                             |                       |                               | 645.606.689                | 66,36                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                               |                            |                                |         |                       |            |       |                      |        |                                 |        |       |        |

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)

Cartera de inversiones

Al 30 de septiembre de 2018

| 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 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------|----------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva                     |        |                               |                            |                                | Luxemburgo                                                       |        |                               |                            |                                |
| Esquemas de inversión colectiva - OICVM                                                       |        |                               |                            |                                | UBS ETF-MSCI Canada Fund                                         |        |                               |                            |                                |
| Irlanda                                                                                       |        |                               |                            |                                | CAD                                                              |        |                               |                            |                                |
| BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR                                                  |        |                               |                            |                                | 71.420                                                           |        |                               |                            |                                |
| BlackRock Institutional Sterling Ultra Short Bond Fund - Class Premier GBP                    |        |                               |                            |                                | 1.744.456                                                        |        |                               |                            |                                |
| BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY                                                   |        |                               |                            |                                | 1.744.456                                                        |        |                               |                            |                                |
| FundLogic MS PSAM Global Event Fund - Share Class R GBP                                       |        |                               |                            |                                | 53.634.930                                                       |        |                               |                            |                                |
| GAM Star Global Rates - Class Institutional USD D Accumulation                                |        |                               |                            |                                | 32,95                                                            |        |                               |                            |                                |
| Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return - Class IMF H GBP Net-Dist A Shares         |        |                               |                            |                                | 161.573.079                                                      |        |                               |                            |                                |
| Man GLG Japan CoreAlpha Equity - Class IXJ JPY Shares                                         |        |                               |                            |                                | 99,26                                                            |        |                               |                            |                                |
| MW TOPS Fund - Class F GBP                                                                    |        |                               |                            |                                | 161.573.079                                                      |        |                               |                            |                                |
| Nomura Japan Strategic Value Fund - Class R JPY                                               |        |                               |                            |                                | 99,26                                                            |        |                               |                            |                                |
| PIMCO Global Investment Grade Credit Fund - Institutional GBP (Hedged) Income                 |        |                               |                            |                                | 945.685                                                          |        |                               |                            |                                |
| PIMCO Income Fund - Class Institutional GBP (Hedged) Income                                   |        |                               |                            |                                | 0,58                                                             |        |                               |                            |                                |
| Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus GBP Hedged Income Shares           |        |                               |                            |                                | 266.548                                                          |        |                               |                            |                                |
| Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus GBP Accumulation Shares |        |                               |                            |                                | 0,16                                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 162.785.312                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,00                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | † Fondo de Partes relacionadas                                   |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Distribución geográfica de la cartera a 30 de septiembre de 2018 |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Irlanda                                                          |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Luxemburgo                                                       |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Reino Unido                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total de inversiones                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Efectivo y otro activo/(pasivo)                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | %                                                                |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | del                                                              |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | patrimonio neto                                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 61,19                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 38,11                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 1,69                                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,99                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | (0,99)                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,00                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2018      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Irlanda                                                          |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Luxemburgo                                                       |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Reino Unido                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total de inversiones                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Efectivo y otro activo/(pasivo)                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | %                                                                |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | del                                                              |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | patrimonio neto                                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 61,19                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 38,11                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 1,69                                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,99                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | (0,99)                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,00                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2018      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Irlanda                                                          |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Luxemburgo                                                       |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Reino Unido                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total de inversiones                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Efectivo y otro activo/(pasivo)                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | %                                                                |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | del                                                              |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | patrimonio neto                                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 61,19                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 38,11                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 1,69                                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,99                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | (0,99)                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,00                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2018      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Irlanda                                                          |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Luxemburgo                                                       |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Reino Unido                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total de inversiones                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Efectivo y otro activo/(pasivo)                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | %                                                                |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | del                                                              |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | patrimonio neto                                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 61,19                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 38,11                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 1,69                                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,99                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | (0,99)                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,00                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2018      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Irlanda                                                          |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Luxemburgo                                                       |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Reino Unido                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total de inversiones                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Efectivo y otro activo/(pasivo)                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | %                                                                |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | del                                                              |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | patrimonio neto                                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 61,19                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 38,11                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 1,69                                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,99                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | (0,99)                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,00                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2018      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Irlanda                                                          |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Luxemburgo                                                       |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Reino Unido                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total de inversiones                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Efectivo y otro activo/(pasivo)                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | %                                                                |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | del                                                              |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | patrimonio neto                                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 61,19                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 38,11                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 1,69                                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,99                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | (0,99)                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,00                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2018      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Irlanda                                                          |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Luxemburgo                                                       |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Reino Unido                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total de inversiones                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Efectivo y otro activo/(pasivo)                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | %                                                                |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | del                                                              |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | patrimonio neto                                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 61,19                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 38,11                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 1,69                                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,99                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | (0,99)                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,00                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2018      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Irlanda                                                          |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Luxemburgo                                                       |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Reino Unido                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total de inversiones                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Efectivo y otro activo/(pasivo)                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | %                                                                |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | del                                                              |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | patrimonio neto                                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 61,19                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 38,11                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 1,69                                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,99                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | (0,99)                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,00                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2018      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Irlanda                                                          |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Luxemburgo                                                       |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Reino Unido                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total de inversiones                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Efectivo y otro activo/(pasivo)                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | %                                                                |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | del                                                              |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | patrimonio neto                                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 61,19                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 38,11                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 1,69                                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,99                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | (0,99)                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,00                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2018      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Irlanda                                                          |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Luxemburgo                                                       |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Reino Unido                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total de inversiones                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Efectivo y otro activo/(pasivo)                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | %                                                                |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | del                                                              |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | patrimonio neto                                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 61,19                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 38,11                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 1,69                                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,99                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | (0,99)                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,00                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2018      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Irlanda                                                          |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Luxemburgo                                                       |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Reino Unido                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total de inversiones                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Efectivo y otro activo/(pasivo)                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | %                                                                |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | del                                                              |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | patrimonio neto                                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 61,19                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 38,11                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 1,69                                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,99                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | (0,99)                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,00                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2018      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Irlanda                                                          |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Luxemburgo                                                       |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Reino Unido                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total de inversiones                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Efectivo y otro activo/(pasivo)                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | %                                                                |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | del                                                              |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | patrimonio neto                                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 61,19                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 38,11                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 1,69                                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,99                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | (0,99)                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,00                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2018      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Irlanda                                                          |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Luxemburgo                                                       |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Reino Unido                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total de inversiones                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Efectivo y otro activo/(pasivo)                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | %                                                                |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | del                                                              |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | patrimonio neto                                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 61,19                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 38,11                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 1,69                                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,99                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | (0,99)                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,00                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2018      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Irlanda                                                          |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Luxemburgo                                                       |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Reino Unido                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total de inversiones                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Efectivo y otro activo/(pasivo)                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | %                                                                |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | del                                                              |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | patrimonio neto                                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 61,19                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 38,11                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 1,69                                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,99                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | (0,99)                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,00                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2018      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Irlanda                                                          |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Luxemburgo                                                       |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Reino Unido                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total de inversiones                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Efectivo y otro activo/(pasivo)                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | %                                                                |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | del                                                              |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | patrimonio neto                                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 61,19                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 38,11                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 1,69                                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,99                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | (0,99)                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,00                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2018      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Irlanda                                                          |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Luxemburgo                                                       |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Reino Unido                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total de inversiones                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Efectivo y otro activo/(pasivo)                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | %                                                                |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | del                                                              |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | patrimonio neto                                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 61,19                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 38,11                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 1,69                                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,99                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | (0,99)                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,00                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2018      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Irlanda                                                          |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Luxemburgo                                                       |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Reino Unido                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total de inversiones                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Efectivo y otro activo/(pasivo)                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | %                                                                |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | del                                                              |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | patrimonio neto                                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 61,19                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 38,11                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 1,69                                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,99                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | (0,99)                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,00                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2018      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Irlanda                                                          |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Luxemburgo                                                       |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Reino Unido                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total de inversiones                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Efectivo y otro activo/(pasivo)                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | %                                                                |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | del                                                              |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | patrimonio neto                                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 61,19                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 38,11                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 1,69                                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,99                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | (0,99)                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,00                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2018      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Irlanda                                                          |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Luxemburgo                                                       |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Reino Unido                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total de inversiones                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Efectivo y otro activo/(pasivo)                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | %                                                                |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | del                                                              |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | patrimonio neto                                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 61,19                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 38,11                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 1,69                                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,99                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | (0,99)                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,00                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2018      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Irlanda                                                          |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Luxemburgo                                                       |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Reino Unido                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total de inversiones                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Efectivo y otro activo/(pasivo)                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | %                                                                |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | del                                                              |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | patrimonio neto                                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 61,19                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 38,11                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 1,69                                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,99                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | (0,99)                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,00                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2018      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Irlanda                                                          |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Luxemburgo                                                       |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Reino Unido                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total de inversiones                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Efectivo y otro activo/(pasivo)                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | %                                                                |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | del                                                              |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | patrimonio neto                                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 61,19                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 38,11                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 1,69                                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,99                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | (0,99)                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,00                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2018      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Irlanda                                                          |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Luxemburgo                                                       |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Reino Unido                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total de inversiones                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Efectivo y otro activo/(pasivo)                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | %                                                                |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | del                                                              |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | patrimonio neto                                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 61,19                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 38,11                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 1,69                                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,99                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | (0,99)                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,00                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2018      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Irlanda                                                          |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Luxemburgo                                                       |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Reino Unido                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total de inversiones                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Efectivo y otro activo/(pasivo)                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | %                                                                |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | del                                                              |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | patrimonio neto                                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 61,19                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 38,11                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 1,69                                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,99                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | (0,99)                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,00                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2018      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Irlanda                                                          |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Luxemburgo                                                       |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Reino Unido                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total de inversiones                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Efectivo y otro activo/(pasivo)                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | %                                                                |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | del                                                              |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | patrimonio neto                                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 61,19                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 38,11                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 1,69                                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,99                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | (0,99)                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,00                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2018      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Irlanda                                                          |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Luxemburgo                                                       |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Reino Unido                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total de inversiones                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Efectivo y otro activo/(pasivo)                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | %                                                                |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | del                                                              |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | patrimonio neto                                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 61,19                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 38,11                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 1,69                                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,99                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | (0,99)                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,00                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2018      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Irlanda                                                          |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Luxemburgo                                                       |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Reino Unido                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total de inversiones                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Efectivo y otro activo/(pasivo)                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | %                                                                |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | del                                                              |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | patrimonio neto                                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 61,19                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 38,11                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 1,69                                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,99                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | (0,99)                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,00                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2018      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Irlanda                                                          |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Luxemburgo                                                       |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Reino Unido                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total de inversiones                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Efectivo y otro activo/(pasivo)                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | %                                                                |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | del                                                              |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | patrimonio neto                                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 61,19                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 38,11                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 1,69                                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,99                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | (0,99)                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,00                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2018      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Irlanda                                                          |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Luxemburgo                                                       |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Reino Unido                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total de inversiones                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Efectivo y otro activo/(pasivo)                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | %                                                                |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | del                                                              |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | patrimonio neto                                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 61,19                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 38,11                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 1,69                                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,99                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | (0,99)                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,00                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2018      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Irlanda                                                          |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Luxemburgo                                                       |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Reino Unido                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total de inversiones                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Efectivo y otro activo/(pasivo)                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | %                                                                |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | del                                                              |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | patrimonio neto                                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 61,19                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 38,11                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 1,69                                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,99                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | (0,99)                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,00                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2018      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Irlanda                                                          |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Luxemburgo                                                       |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Reino Unido                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total de inversiones                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Efectivo y otro activo/(pasivo)                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | %                                                                |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | del                                                              |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | patrimonio neto                                                  |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 61,19                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 38,11                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 1,69                                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,99                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | (0,99)                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | 100,00                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2018      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Irlanda                                                          |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Luxemburgo                                                       |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Reino Unido                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Total de inversiones                                             |        |                               |                            |                                |
|                                                                                               |        |                               |                            |                                | Efectivo y otro activo/(pasivo)                                  |        |                               |                            |                                |

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de septiembre de 2018

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>GBP | %<br>del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|---------------------|-------------------------|-------------|----------------------------------------------|--------------------------------|
| USD                                                          | 370.000              | EUR               | 314.305             | 27/09/2018              | BNP Paribas | 573                                          | -                              |
| Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo |                      |                   |                     |                         |             | 573                                          | -                              |

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)

Cartera de inversiones

Al 30 de septiembre de 2018

| 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 |                                 |        |  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------|----------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------|----------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------|--|
| Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva                  |        |                               |                            |                                 | Luxemburgo                                                                      |        |                               |                            |                                |                                 |        |  |
| Esquemas de inversión colectiva - OICVM                                                    |        |                               |                            |                                 | UBS ETF-MSCI Canada Fund                                                        | CAD    | 248.024                       | 7.986.646                  | 0,93                           |                                 |        |  |
| Irlanda                                                                                    |        |                               |                            |                                 |                                                                                 |        |                               | 7.986.646                  | 0,93                           |                                 |        |  |
| BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR                                               | EUR    | 392.245                       | 57.030.635                 | 6,64                            | Total Fondos negociados en mercados de valores                                  |        |                               |                            | 278.607.897                    | 32,46                           |        |  |
| BlackRock Institutional US Dollar Ultra Short Bond - Class Premier Accumulating USD        | USD    | 63.200                        | 6.569.617                  | 0,77                            | Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva |        |                               |                            | 844.180.185                    | 98,35                           |        |  |
| BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY                                                | JPY    | 239.233                       | 31.388.082                 | 3,66                            | Total de inversiones                                                            |        |                               |                            | 844.180.185                    | 98,35                           |        |  |
| FundLogic MS PSAM Global Event Fund - Share Class R USD                                    | USD    | 8.640                         | 9.983.226                  | 1,16                            | Efectivo                                                                        |        |                               |                            | 14.752.139                     | 1,72                            |        |  |
| GAM Star Global Rates - Class Ordinary USD Accumulation                                    | USD    | 1.146.553                     | 12.959.603                 | 1,51                            | Otro activo/(pasivo)                                                            |        |                               |                            | (568.647)                      | (0,07)                          |        |  |
| Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return - Class IMF USD Shares                   | USD    | 67.343                        | 7.353.823                  | 0,86                            | Patrimonio neto total                                                           |        |                               |                            | 858.363.677                    | 100,00                          |        |  |
| Man GLG Japan CoreAlpha Equity - Class IXX JPY Shares                                      | JPY    | 123.222                       | 10.400.399                 | 1,21                            | † Fondo de Partes relacionadas                                                  |        |                               |                            |                                |                                 |        |  |
| MW TOPS Fund - Class F USD                                                                 | USD    | 129.994                       | 20.216.426                 | 2,35                            |                                                                                 |        |                               |                            |                                |                                 |        |  |
| Nomura Japan Strategic Value Fund - Class R JPY                                            | JPY    | 96.679                        | 10.547.644                 | 1,23                            |                                                                                 |        |                               |                            |                                |                                 |        |  |
| PIMCO Global Investment Grade Credit Fund - Class Institutional USD Accumulation           | USD    | 1.841.341                     | 34.414.654                 | 4,01                            |                                                                                 |        |                               |                            |                                |                                 |        |  |
| PIMCO Income Fund - Class Institutional USD Accumulation                                   | USD    | 605.428                       | 8.609.186                  | 1,00                            |                                                                                 |        |                               |                            |                                |                                 |        |  |
| Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus USD Hedged Shares               | USD    | 232.565                       | 24.857.318                 | 2,90                            | Distribución geográfica de la cartera a 30 de septiembre de 2018                |        |                               |                            |                                | % del patrimonio neto           |        |  |
| Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares | USD    | 130.980                       | 15.805.147                 | 1,84                            |                                                                                 |        |                               |                            |                                | Irlanda                         | 60,67  |  |
|                                                                                            |        |                               |                            | Luxemburgo                      |                                                                                 |        |                               |                            |                                | 37,68                           |        |  |
|                                                                                            |        |                               |                            | Total de inversiones            |                                                                                 |        |                               |                            |                                | 98,35                           |        |  |
|                                                                                            |        |                               |                            | Efectivo y otro activo/(pasivo) |                                                                                 |        |                               |                            |                                | 1,65                            |        |  |
|                                                                                            |        |                               |                            |                                 |                                                                                 |        |                               |                            | Total                          | 100,00                          |        |  |
| Luxemburgo                                                                                 |        |                               |                            |                                 | Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2018                     |        |                               |                            |                                | % del patrimonio neto           |        |  |
| Alken European Opportunities - Class I Accumulation EUR                                    | EUR    | 79.096                        | 10.011.414                 | 1,17                            |                                                                                 |        |                               |                            |                                | Irlanda                         | 56,02  |  |
| BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 USD Hedged                                             | USD    | 1.422.160                     | 15.473.101                 | 1,80                            |                                                                                 |        |                               |                            |                                | Luxemburgo                      | 43,51  |  |
| BlackRock US Dollar High Yield Bond Fund - Class I2 USD                                    | USD    | 622.889                       | 8.695.531                  | 1,01                            |                                                                                 |        |                               |                            |                                | Total de inversiones            | 99,53  |  |
| DB Platinum IV Systematic Alpha - Share Class I5C-U                                        | USD    | 112.665                       | 12.665.811                 | 1,48                            |                                                                                 |        |                               |                            |                                | Efectivo y otro activo/(pasivo) | 0,47   |  |
| Edgewood L Select - US Select Growth - Class A USD R                                       | USD    | 118.460                       | 21.134.449                 | 2,46                            |                                                                                 |        |                               |                            |                                | Total                           | 100,00 |  |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio - Class IS Shares (Acc.)                     | USD    | 713.647                       | 6.822.465                  | 0,79                            |                                                                                 |        |                               |                            |                                |                                 |        |  |
| Henderson Gartmore Continental European - Class GE Acc                                     | EUR    | 1.020.844                     | 15.084.039                 | 1,76                            |                                                                                 |        |                               |                            |                                |                                 |        |  |
| JPMorgan Aggregate Bond Fund - JPM Aggregate Bond X (acc) - USD†                           | USD    | 931.292                       | 109.361.618                | 12,74                           |                                                                                 |        |                               |                            |                                |                                 |        |  |
| JPMorgan Europe Select Equity Fund - JPM Europe Select Equity X (acc) - EUR†               | EUR    | 59.820                        | 14.804.451                 | 1,72                            |                                                                                 |        |                               |                            |                                |                                 |        |  |
| JPMorgan Global Corporate Bond Fund - JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD†             | USD    | 305.745                       | 34.448.288                 | 4,01                            |                                                                                 |        |                               |                            |                                |                                 |        |  |
| JPMorgan US Dollar Liquidity Fund - JPM US Dollar Liquidity X (acc.)†                      | USD    | 286                           | 4.218.617                  | 0,49                            |                                                                                 |        |                               |                            |                                |                                 |        |  |
| JPMorgan US Select Equity Plus Fund - JPM US Select Equity Plus X (acc) - USD†             | USD    | 878.164                       | 25.449.192                 | 2,97                            |                                                                                 |        |                               |                            |                                |                                 |        |  |
| Merrill Lynch AQR Global Relative Value Fund - USD A (acc)                                 | USD    | 73.114                        | 8.052.733                  | 0,94                            |                                                                                 |        |                               |                            |                                |                                 |        |  |
| Nordea i US Total Return Bond Fund - BD-USD Share Class                                    | USD    | 129.882                       | 14.127.247                 | 1,65                            |                                                                                 |        |                               |                            |                                |                                 |        |  |
| Robeco BP US Large Cap Equities - I USD                                                    | USD    | 56.459                        | 15.087.572                 | 1,76                            |                                                                                 |        |                               |                            |                                |                                 |        |  |
|                                                                                            |        |                               |                            | 315.436.528                     | 36,75                                                                           |        |                               |                            |                                |                                 |        |  |
| Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM                                              |        |                               |                            | 565.572.288                     | 65,89                                                                           |        |                               |                            |                                |                                 |        |  |
| Fondos negociados en mercados de valores                                                   |        |                               |                            |                                 |                                                                                 |        |                               |                            |                                |                                 |        |  |
| Irlanda                                                                                    |        |                               |                            |                                 |                                                                                 |        |                               |                            |                                |                                 |        |  |
| iShares Core S&P 500 Fund USD Acc                                                          | USD    | 364.177                       | 103.641.133                | 12,07                           |                                                                                 |        |                               |                            |                                |                                 |        |  |
| iShares Edge MSCI USA Value Factor Fund                                                    | USD    | 1.267.825                     | 8.985.710                  | 1,05                            |                                                                                 |        |                               |                            |                                |                                 |        |  |
| iShares MSCI Europe Mid Cap Fund                                                           | EUR    | 1.997.966                     | 12.496.548                 | 1,46                            |                                                                                 |        |                               |                            |                                |                                 |        |  |
| iShares S&P 500 Energy Sector Fund USD (Acc)                                               | USD    | 1.244.310                     | 7.506.300                  | 0,87                            |                                                                                 |        |                               |                            |                                |                                 |        |  |
| iShares S&P 500 Health Care Sector Fund USD Acc                                            | USD    | 1.270.527                     | 8.712.639                  | 1,02                            |                                                                                 |        |                               |                            |                                |                                 |        |  |
| iShares S&P 500 Information Technology Sector Fund USD Acc                                 | USD    | 1.842.312                     | 17.055.203                 | 1,99                            |                                                                                 |        |                               |                            |                                |                                 |        |  |
| iShares S&P 500 Utilities Sector Fund USD (Acc)                                            | USD    | 815.424                       | 4.315.632                  | 0,50                            |                                                                                 |        |                               |                            |                                |                                 |        |  |
| Source S&P 500 Fund                                                                        | USD    | 206.879                       | 107.908.086                | 12,57                           |                                                                                 |        |                               |                            |                                |                                 |        |  |
|                                                                                            |        |                               |                            | 270.621.251                     | 31,53                                                                           |        |                               |                            |                                |                                 |        |  |

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

### Cartera de inversiones

Al 30 de septiembre de 2018

| 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 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------|----------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva                 |        |                               |                            |                                | Fondos negociados en mercados de valores                                        |        |                               |                            |                                |
| Esquemas de inversión colectiva - OICVM                                                   |        |                               |                            |                                | Irlanda                                                                         |        |                               |                            |                                |
| BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR                                              | EUR    | 160.131                       | 19.818.189                 | 2,99                           | iShares Core S&P 500 Fund USD Acc                                               | USD    | 62.631                        | 15.172.077                 | 2,28                           |
| BlackRock Institutional Euro Ultra Short Bond Fund - Class Premier Accumulating EUR       | EUR    | 127.334                       | 12.655.556                 | 1,91                           | iShares Edge MSCI USA Value Factor Fund                                         | USD    | 1.000.877                     | 6.038.233                  | 0,91                           |
| BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY                                               | JPY    | 107.800                       | 12.039.187                 | 1,81                           | iShares USD TIPS Fund                                                           | USD    | 32.189                        | 5.573.070                  | 0,84                           |
| FundLogic MS PSAM Global Event Fund - Share Class R EUR                                   | EUR    | 10.204                        | 11.418.640                 | 1,72                           | Source S&P 500 Fund                                                             | USD    | 76.942                        | 34.161.514                 | 5,15                           |
| GAM Star Global Rates - Class EUR Accumulation                                            | EUR    | 319.330                       | 3.371.580                  | 0,51                           | Total Fondos negociados en mercados de valores                                  |        |                               |                            |                                |
| Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return - Class IMF H EUR Shares                | EUR    | 58.400                        | 5.920.043                  | 0,89                           | Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva |        |                               |                            |                                |
| Man GLG Japan CoreAlpha Equity - Class IXX JPY Shares                                     | JPY    | 76.761                        | 5.514.885                  | 0,83                           | Total de inversiones                                                            |        |                               |                            |                                |
| MW TOPS Fund - Class F EUR                                                                | EUR    | 73.826                        | 11.019.859                 | 1,66                           | Efectivo                                                                        |        |                               |                            |                                |
| Nomura Japan Strategic Value Fund - Class R JPY                                           | JPY    | 32.983                        | 3.062.988                  | 0,46                           | Otro activo/(pasivo)                                                            |        |                               |                            |                                |
| PIMCO Capital Securities Fund - Class Institutional EUR (Hedged) Accumulation             | EUR    | 349.794                       | 4.624.279                  | 0,70                           | Patrimonio neto total                                                           |        |                               |                            |                                |
| PIMCO Global Investment Grade Credit Fund - Institutional EUR (Hedged)                    | EUR    | 2.103.748                     | 38.729.998                 | 5,83                           | 663.808.655                                                                     |        |                               |                            |                                |
| PIMCO Income Fund - Class Institutional EUR (Hedged) Accumulation                         | EUR    | 3.385.278                     | 45.328.870                 | 6,83                           | 100,00                                                                          |        |                               |                            |                                |
| Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Hedged Shares           | EUR    | 1.099.961                     | 118.723.143                | 17,88                          | † Fondo de Partes relacionadas                                                  |        |                               |                            |                                |
| Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Shares       | EUR    | 54.404                        | 7.517.905                  | 1,13                           | Distribución geográfica de la cartera a 30 de septiembre de 2018                |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               | 299.745.122                | 45,15                          | Irlanda                                                                         |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                | Luxemburgo                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                | Total de inversiones                                                            |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                | Efectivo y otro activo/(pasivo)                                                 |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                | Total                                                                           |        |                               |                            |                                |
| Luxemburgo                                                                                |        |                               |                            |                                | Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2018                     |        |                               |                            |                                |
| Alken European Opportunities - Class I Accumulation EUR                                   | EUR    | 82.888                        | 8.930.345                  | 1,35                           | Luxemburgo                                                                      |        |                               |                            |                                |
| BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 EUR                                                   | EUR    | 2.349.316                     | 33.407.280                 | 5,03                           | Irlanda                                                                         |        |                               |                            |                                |
| DB Platinum IV Systematic Alpha - Share Class I5C-E                                       | EUR    | 84.811                        | 9.067.104                  | 1,37                           | Total de inversiones                                                            |        |                               |                            |                                |
| Edgewood L Select - US Select Growth - Class A USD R                                      | USD    | 56.890                        | 8.639.509                  | 1,30                           | Efectivo y otro activo/(pasivo)                                                 |        |                               |                            |                                |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio - Class IS Shares (Acc.) (EUR-Hedged)       | EUR    | 812.955                       | 7.601.133                  | 1,14                           | Total                                                                           |        |                               |                            |                                |
| Henderson Gartmore United Kingdom Absolute Return Fund - Class G€ Acc (hedged)            | EUR    | 1.972.439                     | 11.336.789                 | 1,71                           | Luxemburgo                                                                      |        |                               |                            |                                |
| JPMorgan Aggregate Bond Fund - JPM Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)†                 | EUR    | 1.323.296                     | 107.716.300                | 16,23                          | Irlanda                                                                         |        |                               |                            |                                |
| JPMorgan Europe Select Equity Fund - JPM Europe Select Equity X (acc) - EUR†              | EUR    | 25.286                        | 5.326.741                  | 0,80                           | Total de inversiones                                                            |        |                               |                            |                                |
| JPMorgan Global Corporate Bond Fund - JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)†   | EUR    | 462.004                       | 41.474.095                 | 6,25                           | Efectivo y otro activo/(pasivo)                                                 |        |                               |                            |                                |
| JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)† | EUR    | 94.501                        | 16.586.840                 | 2,50                           | Total                                                                           |        |                               |                            |                                |
| JPMorgan US Aggregate Bond Fund - JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)†           | EUR    | 109.819                       | 10.722.713                 | 1,62                           | Luxemburgo                                                                      |        |                               |                            |                                |
| JPMorgan US Select Equity Plus Fund - JPM US Select Equity Plus X (acc) - USD†            | USD    | 496.184                       | 12.239.889                 | 1,84                           | Irlanda                                                                         |        |                               |                            |                                |
| Merrill Lynch AQR Global Relative Value Fund - EUR A (acc)                                | EUR    | 30.815                        | 3.232.226                  | 0,49                           | Total de inversiones                                                            |        |                               |                            |                                |
| Nordea 1 US Total Return Bond Fund - HBD EUR Share Class                                  | EUR    | 203.669                       | 18.403.526                 | 2,77                           | Efectivo y otro activo/(pasivo)                                                 |        |                               |                            |                                |
| Robeco BP US Large Cap Equities - I USD                                                   | USD    | 35.164                        | 7.998.739                  | 1,20                           | Total                                                                           |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               | 302.683.229                | 45,60                          | 100,00                                                                          |        |                               |                            |                                |
| Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM                                             |        |                               |                            |                                | 602.428.351                                                                     |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                | 90,75                                                                           |        |                               |                            |                                |

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

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de septiembre de 2018

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>EUR | %<br>del<br>patrimonio<br>neto |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------|
| EUR                                                              | 6.913.586            | USD               | 8.120.000           | 11/10/2018              | National Australia Bank | 9.381                                        | -                              |
| GBP                                                              | 1.649.754            | EUR               | 1.845.935           | 10/10/2018              | Standard Chartered      | 4.578                                        | -                              |
| Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo     |                      |                   |                     |                         |                         | 13.959                                       | -                              |
| EUR                                                              | 10.606               | GBP               | 9.558               | 10/10/2018              | BNP Paribas             | (115)                                        | -                              |
| Total de minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo |                      |                   |                     |                         |                         | (115)                                        | -                              |
| Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo     |                      |                   |                     |                         |                         | 13.844                                       | -                              |

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

Cartera de inversiones

Al 30 de septiembre de 2018

| Inversiones                                                                                | Moneda | Cantidad/<br>valor<br>nominal | Valor de<br>mercado<br>USD | %<br>del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva                  |        |                               |                            |                                |
| Esquemas de inversión colectiva - OICVM                                                    |        |                               |                            |                                |
| Irlanda                                                                                    |        |                               |                            |                                |
| BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR                                               | EUR    | 75.124                        | 10.922.638                 | 3,03                           |
| BlackRock Institutional US Dollar Ultra Short Bond - Class Premier Accumulating USD        | USD    | 39.472                        | 4.103.079                  | 1,14                           |
| BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY                                                | JPY    | 40.360                        | 5.295.354                  | 1,47                           |
| FundLogic MS PSAM Global Event Fund - Share Class R USD                                    | USD    | 4.182                         | 4.831.891                  | 1,34                           |
| GAM Star Global Rates - Class Ordinary USD Accumulation                                    | USD    | 338.394                       | 3.824.905                  | 1,06                           |
| Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return - Class IMF USD Shares                   | USD    | 30.762                        | 3.359.156                  | 0,93                           |
| Man GLG Japan CoreAlpha Equity - Class IXX JPY Shares                                      | JPY    | 31.669                        | 2.672.982                  | 0,74                           |
| MW TOPS Fund - Class F USD                                                                 | USD    | 43.477                        | 6.761.512                  | 1,87                           |
| Nomura Japan Strategic Value Fund - Class R JPY                                            | JPY    | 17.007                        | 1.855.437                  | 0,51                           |
| PIMCO Capital Securities Fund - Class Institutional USD Accumulation                       | USD    | 179.873                       | 3.127.992                  | 0,87                           |
| PIMCO Global Investment Grade Credit Fund - Class Institutional USD Accumulation           | USD    | 1.298.869                     | 24.275.856                 | 6,73                           |
| PIMCO Income Fund - Class Institutional USD Accumulation                                   | USD    | 1.441.784                     | 20.502.167                 | 5,68                           |
| Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus USD Hedged Shares               | USD    | 609.757                       | 65.172.815                 | 18,07                          |
| Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares | USD    | 27.368                        | 3.302.465                  | 0,92                           |
|                                                                                            |        |                               | 160.008.249                | 44,36                          |
| Luxemburgo                                                                                 |        |                               |                            |                                |
| Alken European Opportunities - Class I Accumulation EUR                                    | EUR    | 20.593                        | 2.606.517                  | 0,72                           |
| BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 USD Hedged                                             | USD    | 834.908                       | 9.083.799                  | 2,52                           |
| DB Platinum IV Systematic Alpha - Share Class I5C-U                                        | USD    | 45.054                        | 5.064.936                  | 1,40                           |
| Edgewood L Select - US Select Growth - Class A USD R                                       | USD    | 29.757                        | 5.308.946                  | 1,47                           |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio - Class IS Shares (Acc.)                     | USD    | 474.484                       | 4.536.067                  | 1,26                           |
| JPMorgan Aggregate Bond Fund - JPM Aggregate Bond X (acc) - USD†                           | USD    | 555.264                       | 65.204.646                 | 18,08                          |
| JPMorgan Europe Select Equity Fund - JPM Europe Select Equity X (acc) - EUR†               | EUR    | 18.855                        | 4.666.253                  | 1,29                           |
| JPMorgan Global Corporate Bond Fund - JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD†             | USD    | 184.860                       | 20.828.175                 | 5,77                           |
| JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†           | USD    | 30.167                        | 4.969.092                  | 1,38                           |
| JPMorgan US Aggregate Bond Fund - JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD†                     | USD    | 726.293                       | 13.545.359                 | 3,75                           |
| JPMorgan US Select Equity Plus Fund - JPM US Select Equity Plus X (acc) - USD†             | USD    | 225.253                       | 6.527.823                  | 1,81                           |
| Merrill Lynch AQR Global Relative Value Fund - USD A (acc)                                 | USD    | 37.524                        | 4.132.856                  | 1,15                           |
| Nordea I US Total Return Bond Fund - BD-USD Share Class                                    | USD    | 116.274                       | 12.647.113                 | 3,51                           |
| Robeco BP US Large Cap Equities - I USD                                                    | USD    | 15.967                        | 4.266.935                  | 1,18                           |
|                                                                                            |        |                               | 163.388.517                | 45,29                          |
| Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM                                              |        |                               | 323.396.766                | 89,65                          |
| Fondos negociados en mercados de valores                                                   |        |                               |                            |                                |
| Irlanda                                                                                    |        |                               |                            |                                |
| iShares Core S&P 500 Fund USD Acc.                                                         | USD    | 98.841                        | 28.129.160                 | 7,80                           |
| iShares Edge MSCI USA Value Factor Fund                                                    | USD    | 458.600                       | 3.250.328                  | 0,90                           |
|                                                                                            |        |                               | 31.379.488                 | 8,70                           |
| Total Fondos negociados en mercados de valores                                             |        |                               | 31.379.488                 | 8,70                           |
| Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva            |        |                               | 354.776.254                | 98,35                          |
| Total de inversiones                                                                       |        |                               | 354.776.254                | 98,35                          |
| Efectivo                                                                                   |        |                               | 6.180.532                  | 1,71                           |
| Otro activo/(pasivo)                                                                       |        |                               | (219.113)                  | (0,06)                         |
| Patrimonio neto total                                                                      |        |                               | 360.737.673                | 100,00                         |

Distribución geográfica de la cartera a 30 de septiembre de 2018

Irlanda

Luxemburgo

Total de inversiones

Efectivo y otro activo/(pasivo)

Total

% del patrimonio neto

53,06

45,29

98,35

1,65

100,00

Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2018

Luxemburgo

Irlanda

Total de inversiones

Efectivo y otro activo/(pasivo)

Total

% del patrimonio neto

49,62

48,95

98,57

1,43

100,00

† Fondo de Partes relacionadas

Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)

Cartera de inversiones

Al 30 de septiembre de 2018

| Inversiones                                                                                | Moneda | Cantidad/<br>valor<br>nominal | Valor de<br>mercado<br>USD | %<br>del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva                  |        |                               |                            |                                |
| Esquemas de inversión colectiva - OICVM                                                    |        |                               |                            |                                |
| Irlanda                                                                                    |        |                               |                            |                                |
| BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR                                               | EUR    | 57.292                        | 8.330.023                  | 10,28                          |
| BlackRock Institutional US Dollar Ultra Short Bond - Class Premier Accumulating USD        | USD    | 24.131                        | 2.508.375                  | 3,10                           |
| BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY                                                | JPY    | 29.953                        | 3.929.981                  | 4,85                           |
| GAM Star Global Rates - Class Ordinary USD Accumulation                                    | USD    | 73.282                        | 828.314                    | 1,02                           |
| Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return - Class IMF USD Shares                   | USD    | 9.462                         | 1.033.239                  | 1,28                           |
| Man GLG Japan CoreAlpha Equity - Class IXX JPY Shares                                      | JPY    | 16.114                        | 1.360.082                  | 1,68                           |
| MW TOPS Fund - Class F USD                                                                 | USD    | 9.579                         | 1.489.655                  | 1,84                           |
| Nomura Japan Strategic Value Fund - Class R JPY                                            | JPY    | 9.302                         | 1.014.892                  | 1,25                           |
| Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares | USD    | 18.306                        | 2.208.974                  | 2,73                           |
|                                                                                            |        |                               | 22.703.535                 | 28,03                          |
| Luxemburgo                                                                                 |        |                               |                            |                                |
| Alken European Opportunities - Class I Accumulation EUR                                    | EUR    | 9.278                         | 1.174.344                  | 1,45                           |
| BBH Core Select - Class RA                                                                 | USD    | 45.208                        | 1.298.013                  | 1,60                           |
| DB Platinum IV Systematic Alpha - Share Class I5C-U                                        | USD    | 9.149                         | 1.028.557                  | 1,27                           |
| Edgewood L Select - US Select Growth - Class A USD R                                       | USD    | 14.622                        | 2.608.711                  | 3,22                           |
| Henderson Gartmore Continental European - Class G€ Acc                                     | EUR    | 118.059                       | 1.744.445                  | 2,15                           |
| Henderson Gartmore United Kingdom Absolute Return Fund - Class G\$ Acc (hedged)            | USD    | 248.677                       | 1.497.982                  | 1,85                           |
| JPMorgan Aggregate Bond Fund - JPM Aggregate Bond X (dist) - USD†                          | USD    | 56.263                        | 5.903.085                  | 7,29                           |
| JPMorgan Europe Select Equity Fund - JPM Europe Select Equity X (dist) - EUR†              | EUR    | 12.259                        | 1.787.939                  | 2,21                           |
| JPMorgan US Select Equity Plus Fund - JPM US Select Equity Plus X (dist) - USD†            | USD    | 13.278                        | 2.966.230                  | 3,66                           |
| Merrill Lynch AQR Global Relative Value Fund - USD A (acc)                                 | USD    | 6.870                         | 756.678                    | 0,94                           |
| Robeco BP US Large Cap Equities - I USD                                                    | USD    | 6.241                         | 1.667.913                  | 2,06                           |
|                                                                                            |        |                               | 22.433.897                 | 27,70                          |
| Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM                                              |        |                               | 45.137.432                 | 55,73                          |
| Fondos negociados en mercados de valores                                                   |        |                               |                            |                                |
| Irlanda                                                                                    |        |                               |                            |                                |
| iShares Core S&P 500 Fund USD Acc                                                          | USD    | 46.194                        | 13.146.350                 | 16,23                          |
| iShares Edge MSCI USA Value Factor Fund                                                    | USD    | 150.339                       | 1.065.528                  | 1,32                           |
| iShares MSCI Europe Mid Cap Fund                                                           | EUR    | 202.730                       | 1.268.002                  | 1,57                           |
| iShares S&P 500 Energy Sector Fund USD (Acc)                                               | USD    | 176.291                       | 1.063.476                  | 1,31                           |
| iShares S&P 500 Health Care Sector Fund USD Acc                                            | USD    | 179.529                       | 1.231.120                  | 1,52                           |
| iShares S&P 500 Information Technology Sector Fund USD Acc                                 | USD    | 216.937                       | 2.008.294                  | 2,48                           |
| iShares S&P 500 Utilities Sector Fund USD (Acc)                                            | USD    | 75.654                        | 400.399                    | 0,49                           |
| Source S&P 500 Fund                                                                        | USD    | 24.523                        | 12.791.197                 | 15,79                          |
|                                                                                            |        |                               | 32.974.366                 | 40,71                          |
| Luxemburgo                                                                                 |        |                               |                            |                                |
| UBS ETF-MSCI Canada Fund                                                                   | CAD    | 23.229                        | 747.999                    | 0,92                           |
|                                                                                            |        |                               | 747.999                    | 0,92                           |
| Total Fondos negociados en mercados de valores                                             |        |                               | 33.722.365                 | 41,63                          |
| Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva            |        |                               | 78.859.797                 | 97,36                          |
| Total de inversiones                                                                       |        |                               | 78.859.797                 | 97,36                          |
| Efectivo                                                                                   |        |                               | 2.167.025                  | 2,68                           |
| Otro activo/(pasivo)                                                                       |        |                               | (31.224)                   | (0,04)                         |
| Patrimonio neto total                                                                      |        |                               | 80.995.598                 | 100,00                         |

Distribución geográfica de la cartera a 30 de septiembre de 2018

Irlanda

Luxemburgo

Total de inversiones

Efectivo y otro activo/(pasivo)

Total

% del patrimonio neto

68,74

28,62

97,36

2,64

100,00

Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2018

Irlanda

Luxemburgo

Total de inversiones

Efectivo y otro activo/(pasivo)

Total

% del patrimonio neto

67,24

31,80

99,04

0,96

100,00

† Fondo de Partes relacionadas

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

Cartera de inversiones

Al 30 de septiembre de 2018

| 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 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------|----------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva                 |        |                               |                            |                                | Luxemburgo<br>UBS MSCI Switzerland 20/35 Fund -<br>class (CHF) A-acc               |        |                               |                            |                                |
| Esquemas de inversión colectiva - OICVM                                                   |        |                               |                            |                                | CHF                                                                                |        |                               |                            |                                |
| Irlanda                                                                                   |        |                               |                            |                                | Total Fondos negociados en mercados de valores                                     |        |                               |                            |                                |
| BlackRock Institutional Euro Ultra Short<br>Bond Fund - Class Premier<br>Accumulating EUR |        |                               |                            |                                | Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de<br>inversión colectiva |        |                               |                            |                                |
| Coupland Cardiff Japan Alpha Fund -<br>Class JPY T Accumulation                           |        |                               |                            |                                | Total de inversiones                                                               |        |                               |                            |                                |
| Janus Henderson Global Life Sciences<br>Fund - Class U\$acc                               |        |                               |                            |                                | Efectivo                                                                           |        |                               |                            |                                |
| Magna New Frontiers Fund - G Class<br>Shares                                              |        |                               |                            |                                | Otro activo/(pasivo)                                                               |        |                               |                            |                                |
| Majedie Asset Management Tortoise<br>Fund - Class Z Euro (Hedged)                         |        |                               |                            |                                | Patrimonio neto total                                                              |        |                               |                            |                                |
| Man GLG Global Emerging Markets Debt<br>Total Return - Class IMF H EUR Shares             |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
| Muzinich Enhancedyield Short-Term<br>Fund - Class Hedged Euro Accumulation<br>A Units     |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
| OAKS Emerging and Frontier<br>Opportunities Fund - Class K Shares                         |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
| PIMCO Capital Securities Fund - Class<br>Institutional EUR (Hedged)                       |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
| PIMCO Mortgage Opportunities Fund -<br>Class Institutional EUR (Hedged)                   |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
| Polar Capital Global Insurance Fund -<br>Class I US Dollar Accumulation Shares            |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                                    |        |                               |                            |                                |

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

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de septiembre de 2018

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>EUR | %<br>del<br>patrimonio<br>neto |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------|
| EUR                                                              | 24.306.579           | USD               | 28.350.759          | 11/10/2018              | Citibank                | 200.737                                      | 0,01                           |
| EUR                                                              | 32.423.943           | USD               | 37.726.620          | 11/10/2018              | National Australia Bank | 346.074                                      | 0,02                           |
| USD                                                              | 47.291.021           | EUR               | 40.068.151          | 11/10/2018              | Citibank                | 142.056                                      | 0,01                           |
| Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo     |                      |                   |                     |                         |                         | 688.867                                      | 0,04                           |
| EUR                                                              | 208.524.956          | USD               | 246.071.355         | 11/10/2018              | Citibank                | (702.501)                                    | (0,04)                         |
| Total de minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo |                      |                   |                     |                         |                         | (702.501)                                    | (0,04)                         |
| Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo    |                      |                   |                     |                         |                         | (13.634)                                     | -                              |

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

Cartera de inversiones

Al 30 de septiembre de 2018

| 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 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------|----------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva                 |        |                               |                            |                                | Luxemburgo<br>UBS MSCI Switzerland 20/35 Fund -<br>class (CHF) A-acc |        |                               |                            |                                |
| Esquemas de inversión colectiva - OICVM                                                   |        |                               |                            |                                | CHF                                                                  |        |                               |                            |                                |
| Irlanda                                                                                   |        |                               |                            |                                | Total Fondos negociados en mercados de valores                       |        |                               |                            |                                |
| BlackRock Institutional US Dollar Ultra<br>Short Bond - Class Premier<br>Accumulating USD |        |                               |                            |                                | 285.064.185                                                          |        |                               |                            |                                |
| USD                                                                                       |        |                               |                            |                                | 12,99                                                                |        |                               |                            |                                |
| Coupland Cardiff Japan Alpha Fund -<br>Class JPY T Accumulation                           |        |                               |                            |                                | 2.122.173.828                                                        |        |                               |                            |                                |
| JPY                                                                                       |        |                               |                            |                                | 96,70                                                                |        |                               |                            |                                |
| Janus Henderson Global Life Sciences<br>Fund - Class USacc                                |        |                               |                            |                                | 2.122.173.828                                                        |        |                               |                            |                                |
| USD                                                                                       |        |                               |                            |                                | 96,70                                                                |        |                               |                            |                                |
| Magna New Frontiers Fund - G Class<br>Shares (USD)                                        |        |                               |                            |                                | 79.745.256                                                           |        |                               |                            |                                |
| USD                                                                                       |        |                               |                            |                                | 3,63                                                                 |        |                               |                            |                                |
| Majedie Asset Management Tortoise<br>Fund (USD) - Class Z Dollar (Hedged)                 |        |                               |                            |                                | (7.366.648)                                                          |        |                               |                            |                                |
| USD                                                                                       |        |                               |                            |                                | (0,33)                                                               |        |                               |                            |                                |
| Man GLG Global Emerging Markets Debt<br>Total Return - Class IMF USD Shares               |        |                               |                            |                                | 2.194.552.436                                                        |        |                               |                            |                                |
| USD                                                                                       |        |                               |                            |                                | 100,00                                                               |        |                               |                            |                                |
| Muzinich Enhancedyield Short-Term<br>Fund - Class Hedged USD Accumulation<br>A Units      |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
| USD                                                                                       |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
| OAKS Emerging and Frontier<br>Opportunities Fund - Class J Shares                         |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
| USD                                                                                       |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
| PIMCO Capital Securities Fund - Class<br>Institutional USD Accumulation                   |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
| USD                                                                                       |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
| PIMCO Mortgage Opportunities Fund -<br>Class Institutional USD Income                     |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
| USD                                                                                       |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
| Polar Capital Global Insurance Fund -<br>Class I US Dollar Accumulation Shares            |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
| USD                                                                                       |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |
|                                                                                           |        |                               |                            |                                |                                                                      |        |                               |                            |                                |

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

Cartera de inversiones (continuación)

Al 30 de septiembre de 2018

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 |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------|
| AUD                                                              | 16.570.516           | USD               | 11.871.822          | 10/10/2018              | Citibank                | 156.135                                      | 0,01                           |
| GBP                                                              | 75.185.051           | USD               | 97.955.242          | 10/10/2018              | HSBC                    | 1.221.307                                    | 0,05                           |
| GBP                                                              | 249.488              | USD               | 329.055             | 10/10/2018              | National Australia Bank | 45                                           | -                              |
| GBP                                                              | 785.000              | USD               | 1.033.566           | 10/10/2018              | Societe Generale        | 1.927                                        | -                              |
| GBP                                                              | 357.064              | USD               | 468.993             | 10/10/2018              | Standard Chartered      | 2.009                                        | -                              |
| SGD                                                              | 497.156              | USD               | 364.209             | 02/10/2018              | HSBC                    | 35                                           | -                              |
| SGD                                                              | 225.279              | USD               | 165.041             | 10/10/2018              | Barclays                | 36                                           | -                              |
| SGD                                                              | 44.097.397           | USD               | 32.028.906          | 10/10/2018              | Citibank                | 284.230                                      | 0,01                           |
| SGD                                                              | 5.527                | USD               | 4.037               | 10/10/2018              | HSBC                    | 14                                           | -                              |
| Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo     |                      |                   |                     |                         |                         | 1.665.738                                    | 0,07                           |
| USD                                                              | 328.928              | GBP               | 249.488             | 01/10/2018              | National Australia Bank | (30)                                         | -                              |
| USD                                                              | 363.026              | GBP               | 275.707             | 10/10/2018              | BNP Paribas             | (658)                                        | -                              |
| USD                                                              | 485.943              | GBP               | 371.448             | 10/10/2018              | Deutsche Bank           | (4.034)                                      | -                              |
| USD                                                              | 104.236              | GBP               | 80.000              | 10/10/2018              | HSBC                    | (1.292)                                      | -                              |
| USD                                                              | 153.469              | SGD               | 210.513             | 10/10/2018              | Barclays                | (789)                                        | -                              |
| USD                                                              | 364.261              | SGD               | 497.156             | 10/10/2018              | HSBC                    | (39)                                         | -                              |
| USD                                                              | 2.108.786            | SGD               | 2.899.147           | 10/10/2018              | Societe Generale        | (15.615)                                     | -                              |
| Total de minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo |                      |                   |                     |                         |                         | (22.457)                                     | -                              |
| Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo     |                      |                   |                     |                         |                         | 1.643.281                                    | 0,07                           |

Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund

Cartera de inversiones

Al 30 de septiembre de 2018

| Inversiones                                                                         | Moneda | Cantidad/<br>valor<br>nominal | Valor de<br>mercado<br>USD | %<br>del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva           |        |                               |                            |                                |
| Esquemas de inversión colectiva - OICVM                                             |        |                               |                            |                                |
| Irlanda                                                                             |        |                               |                            |                                |
| BlackRock Institutional US Dollar Ultra Short Bond - Class Premier Accumulating USD | USD    | 101.119                       | 10.511.209                 | 5,01                           |
| Coupland Cardiff Japan Alpha Fund - Class JPY T Accumulation                        | JPY    | 455.283                       | 4.342.926                  | 2,07                           |
| Janus Henderson Global Life Sciences Fund - Class US\$acc                           | USD    | 211.474                       | 4.263.316                  | 2,03                           |
| Magna New Frontiers Fund - G Class Shares (USD)                                     | USD    | 306.272                       | 4.745.991                  | 2,26                           |
| Majestic Asset Management Tortoise Fund (USD) - Class Z Dollar (Hedged)             | USD    | 5.510.383                     | 4.211.580                  | 2,01                           |
| Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return - Class IMF USD Shares            | USD    | 95.072                        | 10.381.905                 | 4,94                           |
| Muzlinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class Hedged USD Accumulation A Units     | USD    | 107.364                       | 18.844.603                 | 8,98                           |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class J Shares                      | USD    | 63.813                        | 793.132                    | 0,38                           |
| PIMCO Capital Securities Fund - Class Institutional USD Accumulation                | USD    | 602.251                       | 10.473.137                 | 4,99                           |
| PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD Income                  | USD    | 626.403                       | 6.257.763                  | 2,98                           |
| Polar Capital Global Insurance Fund - Class I US Dollar Accumulation Shares         | USD    | 1.222.892                     | 10.511.125                 | 5,01                           |
|                                                                                     |        |                               | 85.336.687                 | 40,66                          |
| Luxemburgo                                                                          |        |                               |                            |                                |
| Ashmore Emerging Markets Short Duration Fund - Class Z2 USD Cap                     | USD    | 45.763                        | 6.300.192                  | 3,00                           |
| BlackRock Asian Dragon Fund - Class I4RF USD                                        | USD    | 330.940                       | 3.785.957                  | 1,80                           |
| BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD                                   | USD    | 41.346                        | 4.272.696                  | 2,04                           |
| BNP Paribas US Mortgage - Class "I Capitalisation"                                  | USD    | 40.458                        | 4.212.854                  | 2,01                           |
| Boussard & Gavaudan Absolute Return - Z Class USD                                   | USD    | 5.649                         | 6.377.935                  | 3,04                           |
| Edgewood L Select - US Select Growth - Class A USD R                                | USD    | 24.003                        | 4.282.379                  | 2,04                           |
| NATIXIS Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund - SI/A(USD)                           | USD    | 49.111                        | 7.437.861                  | 3,54                           |
| Nordea 1 Low Duration European Covered Bond Fund - HBI-USD Share Class              | USD    | 144.088                       | 16.754.553                 | 7,98                           |
| Nordea 1 US Total Return Bond Fund - BD-USD Share Class                             | USD    | 114.467                       | 12.450.576                 | 5,93                           |
| TCW MetWest Unconstrained Bond Fund - Class XXU                                     | USD    | 10.001                        | 10.449.168                 | 4,98                           |
| TwentyFour Strategic Income Fund - Class HG (hedged) USD                            | USD    | 124.878                       | 12.652.639                 | 6,03                           |
|                                                                                     |        |                               | 88.976.810                 | 42,39                          |
| Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM                                       |        |                               | 174.313.497                | 83,05                          |
| Fondos negociados en mercados de valores                                            |        |                               |                            |                                |
| Irlanda                                                                             |        |                               |                            |                                |
| Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD (Acc)                               | USD    | 13.174                        | 4.080.646                  | 1,94                           |
| iShares \$ Treasury Bond 7-10yr Fund USD (Dist)                                     | USD    | 44.640                        | 8.334.065                  | 3,97                           |
| iShares Core MSCI World Fund - Class USD (Acc)                                      | USD    | 73.212                        | 4.211.154                  | 2,01                           |
|                                                                                     |        |                               | 16.625.865                 | 7,92                           |
| Jersey                                                                              |        |                               |                            |                                |
| ETFS Physical Gold Fund                                                             | USD    | 36.474                        | 4.166.607                  | 1,98                           |
|                                                                                     |        |                               | 4.166.607                  | 1,98                           |
| Luxemburgo                                                                          |        |                               |                            |                                |
| UBS MSCI Switzerland 20/35 Fund - class (CHF) A-acc                                 | CHF    | 319.399                       | 6.352.345                  | 3,03                           |
|                                                                                     |        |                               | 6.352.345                  | 3,03                           |
| Total Fondos negociados en mercados de valores                                      |        |                               | 27.144.817                 | 12,93                          |
| Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva     |        |                               | 201.458.314                | 95,98                          |
| Total de inversiones                                                                |        |                               | 201.458.314                | 95,98                          |
| Efectivo                                                                            |        |                               | 9.222.447                  | 4,39                           |
| Otro activo/(pasivo)                                                                |        |                               | (779.878)                  | (0,37)                         |
| Patrimonio neto total                                                               |        |                               | 209.900.883                | 100,00                         |

Distribución geográfica de la cartera a 30 de septiembre de 2018

Irlanda

Luxemburgo

Jersey

Total de inversiones

Efectivo y otro activo/(pasivo)

Total

% del patrimonio neto

48,58

45,42

1,98

95,98

4,02

100,00

Distribución geográfica de la cartera a 31 de marzo de 2018

Irlanda

Luxemburgo

Jersey

Total de inversiones

Efectivo y otro activo/(pasivo)

Total

% del patrimonio neto

58,60

32,31

3,07

93,98

6,02

100,00

## Private Bank Funds I

Anexo. Información adicional sin auditar

### 1. Ratio de gastos totales

|                                                                       | Corresp. al período cerrado a 30 de septiembre de 2018* | Corresp. al período cerrado a 30 de septiembre de 2018** | Corresp. al ejercicio terminado el 31 de marzo de 2018* | Corresp. al ejercicio terminado el 31 de marzo de 2017* | Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 de septiembre de 2018* | Fecha de lanzamiento |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)†</b>             |                                                         |                                                          |                                                         |                                                         |                                                                       |                      |
| Access Balanced Fund (EUR) A (acc)                                    | 1,45%                                                   | 1,45%                                                    | 1,63%                                                   | 1,70%                                                   | -                                                                     | 17-nov-09            |
| Access Balanced Fund (EUR) A (inc)*                                   | 1,33%                                                   | 1,33%                                                    | 1,57%                                                   | 1,70%                                                   | -                                                                     | 16-sep-15            |
| Access Balanced Fund (EUR) B (acc)                                    | 1,20%                                                   | 1,20%                                                    | 1,35%                                                   | 1,40%                                                   | -                                                                     | 02-feb-10            |
| Access Balanced Fund (EUR) C (acc)                                    | 0,83%                                                   | 0,83%                                                    | 0,93%                                                   | 0,98%                                                   | 0,90%                                                                 | 08-dic-09            |
| Access Balanced Fund (EUR) C (inc)                                    | 0,90%                                                   | 0,90%                                                    | -                                                       | -                                                       | 0,90%                                                                 | 18-abr-18            |
| Access Balanced Fund (EUR) D (acc)*                                   | -                                                       | -                                                        | 1,20%                                                   | 1,20%                                                   | -                                                                     | 14-ago-13            |
| Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)                                 | 0,73%                                                   | 0,73%                                                    | 0,84%                                                   | 0,87%                                                   | 0,80%                                                                 | 16-ene-13            |
| Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)                                 | 0,78%                                                   | 0,78%                                                    | 0,86%                                                   | -                                                       | 0,80%                                                                 | 07-jun-17            |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)†</b>             |                                                         |                                                          |                                                         |                                                         |                                                                       |                      |
| Access Balanced Fund (GBP) A (acc)                                    | 1,45%                                                   | 1,44%                                                    | 1,62%                                                   | 1,70%                                                   | -                                                                     | 25-may-11            |
| Access Balanced Fund (GBP) A (inc)                                    | 1,45%                                                   | 1,44%                                                    | 1,60%                                                   | 1,70%                                                   | -                                                                     | 25-may-11            |
| Access Balanced Fund (GBP) B (acc)*                                   | -                                                       | -                                                        | -                                                       | 1,40%                                                   | -                                                                     | 14-dic-11            |
| Access Balanced Fund (GBP) B (inc)                                    | 1,20%                                                   | 1,19%                                                    | 1,34%                                                   | 1,40%                                                   | -                                                                     | 29-jun-11            |
| Access Balanced Fund (GBP) C (acc)                                    | 0,89%                                                   | 0,88%                                                    | 1,02%                                                   | 1,04%                                                   | 0,90%                                                                 | 19-jun-13            |
| Access Balanced Fund (GBP) C (inc)                                    | 0,90%                                                   | 0,89%                                                    | 0,96%                                                   | 1,05%                                                   | 0,90%                                                                 | 08-feb-12            |
| Access Balanced Fund (GBP) D (acc)                                    | 1,20%                                                   | 1,19%                                                    | 1,20%                                                   | 1,20%                                                   | -                                                                     | 10-jul-13            |
| Access Balanced Fund (GBP) D (inc)*                                   | -                                                       | -                                                        | 1,20%                                                   | 1,20%                                                   | -                                                                     | 06-feb-13            |
| Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)                                 | 0,78%                                                   | 0,77%                                                    | 0,90%                                                   | 0,92%                                                   | 0,80%                                                                 | 01-jun-11            |
| Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)                                 | 0,76%                                                   | 0,75%                                                    | 0,88%                                                   | 0,90%                                                   | 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%                                                    | 1,63%                                                   | 1,70%                                                   | -                                                                     | 20-oct-10            |
| Access Balanced Fund (USD) B (acc)                                    | 1,20%                                                   | 1,20%                                                    | 1,33%                                                   | 1,40%                                                   | -                                                                     | 20-oct-10            |
| Access Balanced Fund (USD) C (acc)                                    | 0,84%                                                   | 0,84%                                                    | 0,94%                                                   | 0,99%                                                   | 0,90%                                                                 | 20-oct-10            |
| Access Balanced Fund (USD) C (inc)**                                  | 0,90%                                                   | 0,90%                                                    | -                                                       | -                                                       | 0,90%                                                                 | 18-abr-18            |
| Access Balanced Fund (USD) D (acc)*                                   | -                                                       | -                                                        | 1,20%                                                   | 1,20%                                                   | -                                                                     | 06-feb-13            |
| Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)                                 | 0,73%                                                   | 0,73%                                                    | 0,84%                                                   | 0,88%                                                   | 0,80%                                                                 | 26-sep-12            |
| Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)                                 | 0,76%                                                   | 0,76%                                                    | 0,83%                                                   | -                                                       | 0,80%                                                                 | 07-jun-17            |
| <b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)†</b> |                                                         |                                                          |                                                         |                                                         |                                                                       |                      |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)                        | 1,15%                                                   | 1,15%                                                    | 1,15%                                                   | 1,15%                                                   | -                                                                     | 08-dic-10            |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)                        | 1,00%                                                   | 1,00%                                                    | 1,00%                                                   | 1,00%                                                   | -                                                                     | 08-dic-10            |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)                        | 0,73%                                                   | 0,73%                                                    | 0,74%                                                   | 0,73%                                                   | 0,80%                                                                 | 08-dic-10            |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) C (inc)                        | 0,75%                                                   | 0,75%                                                    | 0,80%                                                   | 0,78%                                                   | 0,80%                                                                 | 04-dic-13            |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) D (acc)*                       | -                                                       | -                                                        | 0,65%                                                   | 0,65%                                                   | -                                                                     | 06-feb-13            |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)                     | 0,69%                                                   | 0,69%                                                    | 0,70%                                                   | 0,68%                                                   | 0,75%                                                                 | 13-nov-13            |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc)                     | 0,75%                                                   | 0,75%                                                    | 0,75%                                                   | 0,71%                                                   | 0,75%                                                                 | 29-oct-14            |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)      | 0,75%                                                   | 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%                                                   | 1,15%                                                   | -                                                                     | 23-may-12            |
| Access Capital Preservation Fund (USD) B (acc)                        | 1,00%                                                   | 1,00%                                                    | 1,00%                                                   | 1,00%                                                   | -                                                                     | 22-ene-14            |
| Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)                        | 0,74%                                                   | 0,74%                                                    | 0,75%                                                   | 0,73%                                                   | 0,80%                                                                 | 23-may-12            |
| Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)                        | 0,73%                                                   | 0,73%                                                    | -                                                       | -                                                       | 0,80%                                                                 | 18-abr-18            |
| Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)                     | 0,72%                                                   | 0,72%                                                    | 0,75%                                                   | 0,75%                                                   | 0,75%                                                                 | 13-nov-13            |
| Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)                     | 0,71%                                                   | 0,71%                                                    | 0,72%                                                   | -                                                       | 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%                                                    | 1,62%                                                   | 1,70%                                                   | -                                                                     | 16-oct-13            |
| Access Growth Fund (USD) C (acc)                                      | 0,90%                                                   | 0,90%                                                    | 0,98%                                                   | 1,05%                                                   | 0,90%                                                                 | 30-oct-13            |
| Access Growth Fund (USD) C (inc)                                      | 0,90%                                                   | 0,90%                                                    | 0,92%                                                   | -                                                       | 0,90%                                                                 | 30-ago-17            |
| Access Growth Fund (USD) D (inc)                                      | 1,20%                                                   | 1,20%                                                    | 1,20%                                                   | 1,20%                                                   | -                                                                     | 16-oct-13            |
| Access Growth Fund (USD) Inst (acc)                                   | 0,80%                                                   | 0,80%                                                    | 0,90%                                                   | 0,95%                                                   | 0,80%                                                                 | 13-nov-13            |
| Access Growth Fund (USD) Inst (inc)                                   | 0,80%                                                   | 0,80%                                                    | 0,90%                                                   | 0,95%                                                   | 0,80%                                                                 | 13-nov-13            |
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)†</b>         |                                                         |                                                          |                                                         |                                                         |                                                                       |                      |
| Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) A (acc)                                | 0,72%                                                   | 0,72%                                                    | 0,73%                                                   | 0,74%                                                   | 0,80%                                                                 | 14-oct-15            |
| Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)                                | 0,76%                                                   | 0,76%                                                    | 0,79%                                                   | 0,78%                                                   | 0,80%                                                                 | 13-ene-16            |
| Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)                             | 0,69%                                                   | 0,69%                                                    | 0,72%                                                   | 0,75%                                                   | 0,75%                                                                 | 22-jun-16            |
| Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (inc)*                            | -                                                       | -                                                        | -                                                       | 0,72%                                                   | 0,75%                                                                 | 22-jun-16            |
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)†</b>         |                                                         |                                                          |                                                         |                                                         |                                                                       |                      |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)                                | 0,73%                                                   | 0,73%                                                    | 0,75%                                                   | 0,75%                                                   | 0,80%                                                                 | 14-oct-15            |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)                 | 0,80%                                                   | 0,80%                                                    | 0,80%                                                   | 0,80%                                                   | 0,80%                                                                 | 01-mar-17            |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)                 | 0,75%                                                   | 0,75%                                                    | 0,80%                                                   | 0,80%                                                   | 0,80%                                                                 | 27-jul-16            |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)                                | 0,73%                                                   | 0,73%                                                    | 0,77%                                                   | 0,78%                                                   | 0,80%                                                                 | 14-oct-15            |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)                 | 0,74%                                                   | 0,74%                                                    | 0,78%                                                   | 0,80%                                                   | 0,80%                                                                 | 27-jul-16            |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)                             | 0,71%                                                   | 0,71%                                                    | 0,75%                                                   | 0,75%                                                   | 0,75%                                                                 | 22-jun-16            |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (inc)*                            | -                                                       | -                                                        | -                                                       | 0,72%                                                   | 0,75%                                                                 | 22-jun-16            |
| <b>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund†</b>                   |                                                         |                                                          |                                                         |                                                         |                                                                       |                      |
| Montes Excelsis Fund C (acc) - USD                                    | 0,63%                                                   | 0,53%                                                    | 0,63%                                                   | 0,61%                                                   | 0,65%                                                                 | 06-abr-11            |

+ Los coeficientes de gastos se calculan de acuerdo con las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. 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 totales de explotación incluyen las comisiones en concepto de gestión y asesoramiento en inversiones, las comisiones del Depositario, la taxe d'abonnement y otros gastos, según se resume en el Estado Consolidado de las Operaciones. El interés por descubierto se excluye del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales 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.

++ Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

† 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 SFAMA.

\* Clase de Acciones inactiva al cierre del período.

\*\* Clase de Acciones reactivada durante el período.

## 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)**

El Subfondo pretende 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, productos estructurados de OIC e instrumentos financieros derivados cuando proceda.

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

El Subfondo pretende 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, productos estructurados de OIC e instrumentos financieros derivados cuando proceda.

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

El Subfondo pretende 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

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 período cerrado el 30 de septiembre de 2018.

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 Acciones                                                    | 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)                                   | 2,02%   | 6,95%   | 2,85%   | 5,53%  | 6,98%  | 6,41%  | Media       |
| Access Balanced Fund (EUR) A (inc)*                                  | -       | -       | -       | -      | -      | -      | Media       |
| Access Balanced Fund (EUR) B (acc)                                   | 2,09%   | 7,08%   | 3,04%   | 5,79%  | 7,29%  | 6,74%  | Media       |
| Access Balanced Fund (EUR) C (acc)                                   | 2,18%   | 7,28%   | 3,33%   | 6,18%  | 7,73%  | 7,23%  | Media       |
| Access Balanced Fund (EUR) C (inc)                                   | 2,16%   | -       | -       | -      | -      | -      | Media       |
| Access Balanced Fund (EUR) D (acc)*                                  | -       | -       | -       | -      | -      | -      | Media       |
| Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)                                | 2,21%   | 7,34%   | 3,41%   | 6,28%  | 7,86%  | 7,36%  | Media       |
| Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)                                | 2,19%   | 7,31%   | 3,37%   | 6,22%  | -      | -      | Media       |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</b>             |         |         |         |        |        |        |             |
| Access Balanced Fund (GBP) A (acc)                                   | 2,85%   | 8,39%   | 3,44%   | 6,90%  | 7,91%  | 7,68%  | Media       |
| Access Balanced Fund (GBP) A (inc)                                   | 2,85%   | 8,38%   | 3,44%   | 6,90%  | 7,91%  | 7,67%  | Media       |
| Access Balanced Fund (GBP) B (inc)                                   | 2,91%   | 8,50%   | 3,62%   | 7,15%  | 8,21%  | 7,99%  | Media       |
| Access Balanced Fund (GBP) C (acc)                                   | 2,98%   | 8,69%   | 3,88%   | 7,49%  | 8,59%  | 8,44%  | Media       |
| Access Balanced Fund (GBP) C (inc)                                   | 2,99%   | 8,68%   | 3,87%   | 7,49%  | 8,59%  | 8,24%  | Media       |
| Access Balanced Fund (GBP) D (acc)                                   | 2,91%   | 8,51%   | 3,63%   | 7,17%  | 8,32%  | 8,18%  | Media       |
| Access Balanced Fund (GBP) D (inc)*                                  | -       | -       | -       | -      | -      | -      | Media       |
| Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)                                | 3,01%   | 8,74%   | 3,96%   | 7,60%  | 8,72%  | 8,59%  | Media       |
| Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)                                | 3,03%   | 8,73%   | 3,95%   | 7,61%  | 8,71%  | 8,50%  | Media       |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</b>             |         |         |         |        |        |        |             |
| Access Balanced Fund (USD) A (acc)                                   | 3,06%   | 4,23%   | 2,81%   | 6,52%  | 8,68%  | 8,07%  | Media       |
| Access Balanced Fund (USD) B (acc)                                   | 3,13%   | 4,37%   | 3,00%   | 6,78%  | 9,00%  | 8,42%  | Media       |
| Access Balanced Fund (USD) C (acc)                                   | 3,22%   | 4,55%   | 3,28%   | 7,17%  | 9,45%  | 8,91%  | Media       |
| Access Balanced Fund (USD) C (inc)**                                 | 3,21%   | -       | -       | -      | -      | -      | Media       |
| Access Balanced Fund (USD) D (acc)*                                  | -       | -       | -       | -      | -      | -      | Media       |
| Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)                                | 3,25%   | 4,61%   | 3,36%   | 7,28%  | 9,58%  | 9,05%  | Media       |
| Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)                                | 3,24%   | 4,59%   | 3,33%   | 7,23%  | -      | -      | Media       |
| <b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</b> |         |         |         |        |        |        |             |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)                       | 0,33%   | 1,37%   | -0,96%  | -0,02% | 1,59%  | 2,26%  | Baja        |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)                       | 0,37%   | 1,44%   | -0,86%  | 0,13%  | 1,74%  | 2,42%  | Baja        |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)                       | 0,44%   | 1,58%   | -0,66%  | 0,40%  | 2,02%  | 2,71%  | Baja        |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) C (inc)                       | 0,42%   | 1,57%   | -0,69%  | 0,36%  | 1,95%  | 2,61%  | Baja        |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) D (acc)*                      | -       | -       | -       | -      | -      | -      | Baja        |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)                    | 0,44%   | 1,61%   | -0,63%  | 0,44%  | 2,06%  | 2,76%  | Baja        |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc)                    | 0,44%   | 1,58%   | -0,67%  | 0,39%  | -      | -      | Baja        |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)     | 0,71%   | 2,09%   | 0,13%   | 1,36%  | -      | -      | Baja        |
| <b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</b> |         |         |         |        |        |        |             |
| Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)                       | 1,03%   | 1,08%   | 0,18%   | 1,86%  | 3,32%  | 3,80%  | Baja        |
| Access Capital Preservation Fund (USD) B (acc)                       | 1,07%   | 1,16%   | 0,29%   | 2,01%  | 3,48%  | 3,96%  | Baja        |
| Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)                       | 1,13%   | 1,29%   | 0,49%   | 2,28%  | 3,75%  | 4,26%  | Baja        |
| Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)                       | 1,14%   | -       | -       | -      | -      | -      | Baja        |
| Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)                    | 1,14%   | 1,30%   | 0,50%   | 2,29%  | 3,72%  | 4,24%  | Baja        |
| Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)                    | 1,15%   | 1,31%   | 0,51%   | 2,31%  | -      | -      | Baja        |
| <b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</b>               |         |         |         |        |        |        |             |
| Access Growth Fund (USD) A (acc)                                     | 4,18%   | 5,91%   | 3,97%   | 8,99%  | 11,61% | 10,56% | Media       |
| Access Growth Fund (USD) C (acc)                                     | 4,32%   | 6,19%   | 4,40%   | 9,59%  | 12,35% | 11,36% | Media       |
| Access Growth Fund (USD) C (inc)                                     | 4,32%   | 6,20%   | 4,40%   | 9,55%  | -      | -      | Media       |
| Access Growth Fund (USD) D (inc)                                     | 4,24%   | 6,03%   | 4,15%   | 9,25%  | 12,04% | 11,07% | Media       |
| Access Growth Fund (USD) Inst (acc)                                  | 4,35%   | 6,25%   | 4,48%   | 9,70%  | 12,47% | 11,50% | Media       |
| Access Growth Fund (USD) Inst (inc)                                  | 4,35%   | 6,24%   | 4,47%   | 9,68%  | 12,46% | 11,46% | Media       |
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</b>         |         |         |         |        |        |        |             |
| Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)                               | 0,12%   | 0,18%   | -1,66%  | -1,06% | 0,64%  | -      | Baja        |
| Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)                               | 0,11%   | 0,17%   | -1,70%  | -1,12% | 0,60%  | -      | Baja        |
| Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)                            | 0,13%   | 0,20%   | -1,64%  | -1,03% | 0,65%  | -      | Baja        |
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</b>         |         |         |         |        |        |        |             |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)                               | 0,85%   | 0,31%   | -0,65%  | 0,39%  | 2,64%  | -      | Media       |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)                | 0,78%   | 0,19%   | -0,86%  | 0,29%  | -      | -      | Media       |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)                | 0,67%   | -0,10%  | -1,22%  | -0,28% | 2,08%  | -      | Media       |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)                               | 0,84%   | 0,30%   | -0,66%  | 0,37%  | 2,62%  | -      | Media       |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)                | 0,46%   | -0,53%  | -1,90%  | -1,11% | 1,29%  | -      | Media       |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)                            | 0,84%   | 0,30%   | -0,65%  | 0,38%  | 2,64%  | -      | Media       |
| <b>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund</b>                   |         |         |         |        |        |        |             |
| Montes Excelsis Fund C (acc) - USD                                   | 0,84%   | 0,19%   | -0,65%  | 0,46%  | 2,80%  | 3,94%  | Baja        |

\* Clase de Acciones inactiva al cierre del período.

\*\* Clase de Acciones reactivada durante el período.

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

Base para los tipos de interés bancarios

Se fijan en función de los tipos JPMorgan Chase 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. Todas las Clases de Acciones (excepto las Clases de Acciones X) están sujetas a un tipo 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 de acuerdo con la Circular 03/122 de la CSSF, como se indica a continuación:

(Total de compras y ventas de valores - total de suscripciones y reembolsos de acciones del Subfondo)

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)             | 59,08                                |
| Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)             | 74,18                                |
| Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)             | 32,31                                |
| Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR) | 61,17                                |
| Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD) | 57,70                                |
| Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)               | 38,85                                |
| Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)         | 93,84                                |
| Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)         | 112,05                               |
| Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund                   | 159,49                               |

Private Bank Funds I

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

7. Método de cálculo de la exposición al riesgo

Exposición global utilizando el enfoque VaR

| Nombre del Subfondo                                           | Riesgo de Mercado | Límite | Uso mínimo del límite regulador* | Uso máximo del límite regulador* | Uso medio del límite regulador* | Cartera de referencia                                                                                                                                                   | Modelo    | Intervalo de confianza | Periodo de participación | Periodo de observación efectivo | Apalancamiento** |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|--------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------|--------------------------|---------------------------------|------------------|
| Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)             | Relativo          | 200%   | 43%                              | 60%                              | 51%                             | MSCI World Index (Total Return Net) (55%) / Bloomberg Barclays Global Aggregate Index con cobertura en EUR (35%) / HFRX Global Hedge Fund USD Index Hedged to EUR (10%) | Histórico | 99%                    | 20 días                  | 250 días                        | 5%               |
| Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)             | Relativo          | 200%   | 55%                              | 69%                              | 62%                             | MSCI World Index (Total Return Net) (55%) / Bloomberg Barclays Global Aggregate Index con cobertura en GBP (35%) / HFRX Global Hedge Fund USD Index Hedged to GBP (10%) | Histórico | 99%                    | 20 días                  | 250 días                        | 7%               |
| Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)             | Relativo          | 200%   | 37%                              | 56%                              | 48%                             | MSCI World Index (Total Return Net) (55%) / Bloomberg Barclays Global Aggregate Index con cobertura en USD (35%) / HFRX Global Hedge Fund USD Index (10%)               | Histórico | 99%                    | 20 días                  | 250 días                        | 0%               |
| Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR) | Relativo          | 200%   | 37%                              | 50%                              | 45%                             | Bloomberg Barclays Global Aggregate Index con cobertura en EUR (70%) / MSCI World Index (Total Return Net) (20%) / HFRX Global Hedge Fund USD Index Hedged to EUR (10%) | Histórico | 99%                    | 20 días                  | 250 días                        | 3%               |
| Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD) | Relativo          | 200%   | 36%                              | 47%                              | 43%                             | Bloomberg Barclays Global Aggregate Index con cobertura en USD (70%) / MSCI World Index (Total Return Net) (20%) / HFRX Global Hedge Fund USD Index (10%)               | Histórico | 99%                    | 20 días                  | 250 días                        | 0%               |
| Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)               | Relativo          | 200%   | 39%                              | 59%                              | 50%                             | MSCI World Index (Total Return Net) (75%) / Bloomberg Barclays Global Aggregate Index con cobertura en USD (15%) / HFRX Global Hedge Fund USD Index (10%)               | Histórico | 99%                    | 20 días                  | 250 días                        | 0%               |
| Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)         | Absoluto          | 20%    | 5%                               | 10%                              | 7%                              |                                                                                                                                                                         | Histórico | 99%                    | 20 días                  | 250 días                        | 22%              |
| Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)         | Absoluto          | 20%    | 5%                               | 9%                               | 7%                              |                                                                                                                                                                         | Histórico | 99%                    | 20 días                  | 250 días                        | 10%              |
| Private Bank Funds I - Montes ExcelSis Fund                   | Absoluto          | 20%    | 5%                               | 9%                               | 7%                              |                                                                                                                                                                         | Histórico | 99%                    | 20 días                  | 250 días                        | 10%              |

\* Correspondiente a los últimos 12 meses hasta el 30/09/2018 expresado como porcentaje sobre el límite regulatorio.

\*\* Apalancamiento medio durante los últimos 12 meses hasta el 30/09/2018 - Se define apalancamiento como la suma del importe teórico absoluto de todos los derivados de la SICAV.

8. Operaciones de financiación de valores

La SICAV no realiza Operaciones de Financiación de Valores (según se definen 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 período finalizado el 30 de septiembre de 2018.

9. Divulgaciones sobre remuneración de OICVM

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l. (la “Sociedad Gestora”) es la gestora autorizada de JPMorgan Private Bank Funds I 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.

Política remunerativa

El resumen de la Política Remunerativa aplicada actualmente a la Sociedad Gestora (la “Declaración sobre Política Remunerativa”) puede consultarse en <http://www.jpmorganassetmanagement.lu/legal/emea-remuneration-policy>. 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 revisa y adopta la Política Remunerativa anualmente, y supervisa su aplicación, lo que incluye la clasificación de los Empleados Identificados de OICVM. A fecha del 31 de diciembre de 2017, el Consejo había revisado y adoptado la Política Remunerativa por última vez en junio de 2017 sin cambios sustanciales, y quedó satisfecho con su aplicación.

Divulgaciones de carácter cuantitativo

La tabla siguiente presenta una visión general de la remuneración total combinada en 2017 que se abonó a los empleados de la Sociedad Gestora y el número de beneficiarios.

Debido a la estructura operativa 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 3 Fondos de Inversión Alternativa (con 9 subfondos) y 8 OICVM (con 170 subfondos), con un total de activos gestionados a diciembre de 2017 de 2.224 millones de USD y 352.485 millones de USD respectivamente.

|                                   | Remuneración fija | Remuneración variable | Remuneración total | Número de beneficiarios |
|-----------------------------------|-------------------|-----------------------|--------------------|-------------------------|
| Total de empleados (miles de USD) | 41.236            | 19.359                | 60.595             | 332                     |

La remuneración total combinada en 2017 que se abonó a los Empleados Identificados de OICVM fue de 140.385.145 USD, de los cuales 7.342.989 USD corresponden a la Directiva y 133.042.156 USD corresponden a otros Empleados Identificados<sup>(1)</sup>.

(1) Las divulgaciones relativas a Empleados Identificados de OICVM correspondientes a 2017 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 |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2018</b>   |                                                       |                       |                          |                                                       |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</b>             |                                                       |                       |                          |                                                       |
| Access Balanced Fund (EUR) A (acc)                                   | 1.455.002,428                                         | 6.050,687             | 413.261,876              | 1.047.791,239                                         |
| Access Balanced Fund (EUR) A (inc)                                   | 10,289                                                | -                     | -                        | 10,289                                                |
| Access Balanced Fund (EUR) B (acc)                                   | 247.364,737                                           | -                     | 98.354,551               | 149.010,186                                           |
| Access Balanced Fund (EUR) C (acc)                                   | 2.642.971,011                                         | 1.478.491,714         | 384.382,336              | 3.737.080,389                                         |
| Access Balanced Fund (EUR) D (acc)*                                  | 3.961,681                                             | -                     | 3.961,681                | -                                                     |
| Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)                                | 444.078,300                                           | 841.427,726           | 595.817,580              | 689.688,446                                           |
| Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)                                | -                                                     | 129.432,184           | 20,265                   | 129.411,919                                           |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</b>             |                                                       |                       |                          |                                                       |
| Access Balanced Fund (GBP) A (acc)                                   | 39.966,421                                            | 29.676,355            | 13.147,808               | 56.494,968                                            |
| Access Balanced Fund (GBP) A (inc)                                   | 11.884,425                                            | 8.270,472             | 2.659,926                | 16.794,971                                            |
| Access Balanced Fund (GBP) B (inc)                                   | 12.744,070                                            | -                     | 2.230,373                | 10.513,697                                            |
| Access Balanced Fund (GBP) C (acc)                                   | 164.380,729                                           | 7.438,968             | 112.815,087              | 59.004,610                                            |
| Access Balanced Fund (GBP) C (inc)                                   | 7.689,025                                             | 30.379,070            | 4.040,260                | 34.027,835                                            |
| Access Balanced Fund (GBP) D (acc)                                   | 73.606,596                                            | 188,680               | 39.563,637               | 34.231,639                                            |
| Access Balanced Fund (GBP) D (inc)*                                  | 16.623,230                                            | 8.730,248             | 25.353,478               | -                                                     |
| Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)                                | 171.949,073                                           | 27.705,771            | 1.509,833                | 198.145,011                                           |
| Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)                                | 793.539,799                                           | 194.390,504           | 196.329,029              | 791.601,274                                           |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</b>             |                                                       |                       |                          |                                                       |
| Access Balanced Fund (USD) A (acc)                                   | 2.150.466,911                                         | -                     | 860.922,951              | 1.289.543,960                                         |
| Access Balanced Fund (USD) B (acc)                                   | 586.067,507                                           | -                     | 226.647,816              | 359.419,691                                           |
| Access Balanced Fund (USD) C (acc)                                   | 1.652.998,735                                         | 1.780.447,875         | 1.007.119,282            | 2.426.327,328                                         |
| Access Balanced Fund (USD) D (acc)*                                  | 18.587,388                                            | -                     | 18.587,388               | -                                                     |
| Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)                                | 1.827.824,351                                         | 5.640,370             | 733.485,357              | 1.099.979,364                                         |
| Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)                                | -                                                     | 305.624,711           | 10,000                   | 305.614,711                                           |
| <b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</b> |                                                       |                       |                          |                                                       |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)                       | 823.612,887                                           | -                     | 223.354,473              | 600.258,414                                           |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)                       | 114.733,024                                           | -                     | 63.589,287               | 51.143,737                                            |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)                       | 2.946.934,063                                         | 1.694.545,386         | 708.808,691              | 3.932.670,758                                         |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) C (inc)                       | 11.906,548                                            | 334.160,779           | 7.276,916                | 338.790,411                                           |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) D (acc)*                      | 4.750,143                                             | -                     | 4.750,143                | -                                                     |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)                    | 591.796,475                                           | 209.181,791           | 390.801,397              | 410.176,869                                           |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc)**                  | 9,870                                                 | 30.124,435            | 19,870                   | 30.114,435                                            |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)     | 52.681,082                                            | 7,332                 | 37.265,548               | 15.422,866                                            |
| <b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</b> |                                                       |                       |                          |                                                       |
| Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)                       | 1.148.811,061                                         | -                     | 353.808,543              | 795.002,518                                           |
| Access Capital Preservation Fund (USD) B (acc)                       | 458.398,495                                           | -                     | 360.231,446              | 98.167,049                                            |
| Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)                       | 1.106.882,802                                         | 813.082,961           | 323.835,420              | 1.596.130,343                                         |
| Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)                    | 27.243,263                                            | 242.700,766           | 38.093,253               | 231.850,776                                           |
| Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)**                  | -                                                     | 10,000                | -                        | 10,000                                                |
| <b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</b>               |                                                       |                       |                          |                                                       |
| Access Growth Fund (USD) A (acc)                                     | 177.152,620                                           | -                     | 58.840,828               | 118.311,792                                           |
| Access Growth Fund (USD) C (acc)                                     | 23.227,140                                            | 180.656,596           | 2.328,420                | 201.555,316                                           |
| Access Growth Fund (USD) C (inc)                                     | -                                                     | 24.818,147            | -                        | 24.818,147                                            |
| Access Growth Fund (USD) D (inc)                                     | 28.916,639                                            | -                     | 10.177,948               | 18.738,691                                            |
| Access Growth Fund (USD) Inst (acc)                                  | 26.006,938                                            | 1.549,889             | 1.050,520                | 26.506,307                                            |
| Access Growth Fund (USD) Inst (inc)                                  | 218.291,082                                           | 662,207               | 5.778,359                | 213.174,930                                           |
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</b>         |                                                       |                       |                          |                                                       |
| Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)                               | 8.251.962,613                                         | 8.182.318,365         | 2.327.638,416            | 14.106.642,562                                        |
| Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)                               | 154.552,624                                           | 224.553,976           | 55.451,831               | 323.654,769                                           |
| Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)                            | 102.946,912                                           | 365.315,628           | 38,300                   | 468.224,240                                           |
| Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (inc)*                           | 10,000                                                | -                     | 10,000                   | -                                                     |
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</b>         |                                                       |                       |                          |                                                       |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)                               | 7.457.647,715                                         | 12.417.349,738        | 2.538.789,421            | 17.336.208,032                                        |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)                | 75.916,579                                            | 1.553.227,057         | 25.866,529               | 1.603.277,107                                         |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)                | 247.443,321                                           | 3.854.793,718         | -                        | 4.102.237,039                                         |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)                               | 365.267,958                                           | 1.022.450,223         | 146.327,983              | 1.241.390,198                                         |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)                | 85.912,093                                            | 548.509,435           | 84.152,863               | 550.268,665                                           |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)                            | 139.202,507                                           | 120.923,617           | 10,000                   | 260.116,124                                           |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (inc)*                           | 10,000                                                | -                     | 10,000                   | -                                                     |
| <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 inactiva al cierre del ejercicio.

\*\* 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 |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2017</b>           |                                                       |                       |                          |                                                       |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</b>                     |                                                       |                       |                          |                                                       |
| Access Balanced Fund (EUR) A (acc)                                           | 2.638.625,545                                         | 52.481,319            | 1.236.104,436            | 1.455.002,428                                         |
| Access Balanced Fund (EUR) A (inc)                                           | 21.010,289                                            | -                     | 21.000,000               | 10,289                                                |
| Access Balanced Fund (EUR) B (acc)                                           | 828.096,238                                           | -                     | 580.731,501              | 247.364,737                                           |
| Access Balanced Fund (EUR) C (acc)                                           | 1.688.849,032                                         | 1.377.998,473         | 423.876,494              | 2.642.971,011                                         |
| Access Balanced Fund (EUR) D (acc)                                           | 13.541,282                                            | -                     | 9.579,601                | 3.961,681                                             |
| Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)                                        | 1.254.700,365                                         | 21.622,861            | 832.244,926              | 444.078,300                                           |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</b>                     |                                                       |                       |                          |                                                       |
| Access Balanced Fund (GBP) A (acc)                                           | 60.113,675                                            | -                     | 20.147,254               | 39.966,421                                            |
| Access Balanced Fund (GBP) A (inc)                                           | 26.181,921                                            | 3,779                 | 15.001,275               | 11.184,425                                            |
| Access Balanced Fund (GBP) B (acc)*                                          | 28.454,778                                            | -                     | 28.454,778               | -                                                     |
| Access Balanced Fund (GBP) B (inc)                                           | 39.181,397                                            | -                     | 26.437,327               | 12.744,070                                            |
| Access Balanced Fund (GBP) C (acc)                                           | 110.812,772                                           | 64.575,247            | 11.007,290               | 164.380,729                                           |
| Access Balanced Fund (GBP) C (inc)                                           | 52.604,225                                            | 11.882,131            | 56.797,331               | 7.689,025                                             |
| Access Balanced Fund (GBP) D (acc)                                           | 42.125,989                                            | 32.224,927            | 744,320                  | 73.606,596                                            |
| Access Balanced Fund (GBP) D (inc)                                           | 58.951,638                                            | 6.039,053             | 48.367,461               | 16.623,230                                            |
| Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)                                        | 217.662,405                                           | 75.201,944            | 120.915,276              | 171.949,073                                           |
| Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)                                        | 1.228.982,825                                         | 113.770,256           | 549.213,282              | 793.539,799                                           |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</b>                     |                                                       |                       |                          |                                                       |
| Access Balanced Fund (USD) A (acc)                                           | 4.941.564,216                                         | 3.022,052             | 2.794.119,357            | 2.150.466,911                                         |
| Access Balanced Fund (USD) B (acc)                                           | 1.045.343,852                                         | -                     | 459.276,345              | 586.067,507                                           |
| Access Balanced Fund (USD) C (acc)                                           | 844.497,957                                           | 1.172.002,097         | 363.501,319              | 1.652.998,735                                         |
| Access Balanced Fund (USD) D (acc)                                           | 73.611,510                                            | 3.623,517             | 58.647,639               | 18.587,388                                            |
| Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)                                        | 1.730.859,487                                         | 480.006,868           | 383.042,004              | 1.827.824,351                                         |
| <b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR) (1)</b>     |                                                       |                       |                          |                                                       |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)                               | 2.105.926,445                                         | 42.172,961            | 1.324.486,519            | 823.612,887                                           |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)                               | 459.388,800                                           | -                     | 344.655,776              | 114.733,024                                           |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)                               | 2.029.464,362                                         | 1.570.406,085         | 652.936,384              | 2.946.934,063                                         |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) C (inc)                               | 103.393,819                                           | -                     | 91.487,271               | 11.906,548                                            |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) D (acc)                               | 15.525,050                                            | -                     | 10.774,907               | 4.750,143                                             |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)                            | 728.550,456                                           | 7.336,657             | 144.090,638              | 591.796,475                                           |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc)                            | 109.677,027                                           | -                     | 109.667,157              | 9,870                                                 |
| Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)             | -                                                     | 52.681,082            | -                        | 52.681,082                                            |
| <b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD) (2)</b>     |                                                       |                       |                          |                                                       |
| Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)                               | 2.173.066,010                                         | 14.639,000            | 1.038.893,949            | 1.148.811,061                                         |
| Access Capital Preservation Fund (USD) B (acc)                               | 462.874,329                                           | -                     | 4.475,834                | 458.398,495                                           |
| Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)                               | 1.054.207,889                                         | 709.630,139           | 656.955,226              | 1.106.882,802                                         |
| Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)                            | 101.054,268                                           | -                     | 73.811,005               | 27.243,263                                            |
| <b>Private Bank Funds I - Access Conservative Fund (GBP) (3)</b>             |                                                       |                       |                          |                                                       |
| Access Conservative Fund (GBP) B (inc)                                       | 12.884,595                                            | -                     | 12.884,595               | -                                                     |
| Access Conservative Fund (GBP) C (inc)                                       | 10.000                                                | 7.804,117             | 7.814,117                | -                                                     |
| Access Conservative Fund (GBP) D (acc)                                       | 5.027,110                                             | 6.822,271             | 11.849,381               | -                                                     |
| Access Conservative Fund (GBP) Inst (inc)                                    | 135.373,919                                           | 50.932,080            | 186.305,999              | -                                                     |
| <b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (GBP) (3)</b>                   |                                                       |                       |                          |                                                       |
| Access Growth Fund (GBP) Inst (inc)                                          | 92.189,129                                            | 295,917               | 92.485,046               | -                                                     |
| <b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</b>                       |                                                       |                       |                          |                                                       |
| Access Growth Fund (USD) A (acc)                                             | 334.869,513                                           | -                     | 157.716,893              | 177.152,620                                           |
| Access Growth Fund (USD) C (acc)                                             | 1.528,168                                             | 56.224,234            | 34.525,262               | 23.227,140                                            |
| Access Growth Fund (USD) D (inc)                                             | 30.292,407                                            | -                     | 1.375,768                | 28.916,639                                            |
| Access Growth Fund (USD) Inst (acc)                                          | 19.986,888                                            | 11.007,058            | 4.987,008                | 26.006,938                                            |
| Access Growth Fund (USD) Inst (inc)                                          | 273.779,804                                           | 62.910,655            | 118.399,377              | 218.291,082                                           |
| <b>Private Bank Funds I - Blue and Green Fund (4)</b>                        |                                                       |                       |                          |                                                       |
| Blue and Green Fund A (acc) - EUR                                            | 3.393,749                                             | -                     | 3.393,749                | -                                                     |
| <b>Private Bank Funds I - Discretionary Fixed Income Government Fund (5)</b> |                                                       |                       |                          |                                                       |
| Discretionary Fixed Income Government Fund A (acc)                           | 4.654,711                                             | -                     | 4.654,711                | -                                                     |
| Discretionary Fixed Income Government Fund A (acc) - USD (hedged)            | 19.421,024                                            | -                     | 19.421,024               | -                                                     |
| Discretionary Fixed Income Government Fund B (acc)                           | 9.151,663                                             | -                     | 9.151,663                | -                                                     |
| Discretionary Fixed Income Government Fund C (acc)                           | 18.589,999                                            | -                     | 18.589,999               | -                                                     |
| Discretionary Fixed Income Government Fund C (acc) - USD (hedged)            | 10.455,166                                            | -                     | 10.455,166               | -                                                     |
| Discretionary Fixed Income Government Fund C (inc)                           | 34,360                                                | -                     | 34,360                   | -                                                     |

(1) Este Subfondo cambió su denominación de Private Bank Funds I - Access Conservative Fund (EUR) por la denominación de Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR) el 1 de julio de 2016.

(2) Este Subfondo cambió su denominación de Private Bank Funds I - Access Conservative Fund (USD) por la denominación de Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD) el 1 de julio de 2016.

(3) Este Subfondo se liquidó el 16 de noviembre de 2016.

(4) Este Subfondo se liquidó el 25 de octubre de 2016.

(5) Este Subfondo se liquidó el 29 de abril de 2016.

\* Clase de Acciones inactiva al cierre del 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 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2017 (continuación)</b> |                                                       |                       |                          |                                                       |
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</b>                      |                                                       |                       |                          |                                                       |
| Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)                                            | 3.521.935,941                                         | 5.943.649,966         | 1.213.623,294            | 8.251.962,613                                         |
| Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)                                            | 90.757,852                                            | 259.728,100           | 195.933,328              | 154.552,624                                           |
| Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)                                         | -                                                     | 102.946,912           | -                        | 102.946,912                                           |
| Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (inc)                                         | -                                                     | 10,000                | -                        | 10,000                                                |
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</b>                      |                                                       |                       |                          |                                                       |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)                                            | 2.385.760,611                                         | 6.617.234,674         | 1.545.347,570            | 7.457.647,715                                         |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)                             | -                                                     | 75.916,579            | -                        | 75.916,579                                            |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)                             | -                                                     | 348.887,082           | 101.443,761              | 247.443,321                                           |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)                                            | 209.948,101                                           | 205.424,175           | 50.104,318               | 365.267,958                                           |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)                             | -                                                     | 89.303,710            | 3.391,617                | 85.912,093                                            |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)                                         | -                                                     | 258.750,869           | 119.548,362              | 139.202,507                                           |
| Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (inc)                                         | -                                                     | 10,000                | -                        | 10,000                                                |
| <b>Private Bank Funds I - Islamic Global Dynamic Equity Fund (6)</b>              |                                                       |                       |                          |                                                       |
| Islamic Global Dynamic Equity Fund (USD) A (acc)                                  | 9.061,057                                             | 183,658               | 9.244,715                | -                                                     |
| Islamic Global Dynamic Equity Fund (USD) B (acc)                                  | 46.235,507                                            | -                     | 46.235,507               | -                                                     |
| Islamic Global Dynamic Equity Fund (USD) C (acc)                                  | 108.973,109                                           | -                     | 108.973,109              | -                                                     |
| Islamic Global Dynamic Equity Fund (USD) Inst (acc)                               | 65.836,161                                            | -                     | 65.836,161               | -                                                     |
| <b>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund</b>                                |                                                       |                       |                          |                                                       |
| Montes Excelsis Fund C (acc) - USD                                                | 1.738.705,748                                         | -                     | -                        | 1.738.705,748                                         |

(6) Este Subfondo se liquidó el 13 de febrero de 2017.

## 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 30 de septiembre de 2018.

| Subfondo y Clase de Acciones                                                                  | Comisión de gestión* |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</b>                                      |                      |
| Alken European Opportunities - Class I Accumulation EUR                                       | 1,00%                |
| BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 EUR                                                       | 0,40%                |
| BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR                                                  | 0,20%                |
| BlackRock Institutional Euro Ultra Short Bond Fund - Class Premier Accumulating EUR           | 0,10%                |
| BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY                                                   | 0,20%                |
| DB Platinum IV Systematic Alpha - Share Class ISC-E                                           | 0,85%                |
| Edgewood L Select - US Select Growth - Class A USD R                                          | 0,90%                |
| FundLogic MS PSAM Global Event Fund - Share Class R EUR                                       | 1,00%                |
| GAM Star Global Rates - Class EUR Accumulation                                                | 0,15%                |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio - Class IS Shares (Acc.) (EUR-Hedged)           | 0,45%                |
| Henderson Gartmore Continental European - Class G€ Acc                                        | 0,65%                |
| Henderson Gartmore United Kingdom Absolute Return Fund - Class G€ Acc (hedged)                | 0,75%                |
| Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return - Class IMF H EUR Shares                    | 0,50%                |
| Man GLG Japan CoreAlpha Equity - Class IXX JPY Shares                                         | 0,75%                |
| Merrill Lynch AQR Global Relative Value Fund - EUR A (acc)                                    | 1,00%                |
| MW TOPS Fund - Class F EUR                                                                    | 0,00%                |
| Nomura Japan Strategic Value Fund - Class R JPY                                               | 0,70%                |
| Nordea 1 US Total Return Bond Fund - Class HBD EUR                                            | 0,40%                |
| PIMCO Global Investment Grade Credit Fund - Institutional EUR (Hedged) Accumulation           | 0,49%                |
| PIMCO Income Fund - Class Institutional EUR (Hedged) Accumulation                             | 0,55%                |
| Robeco BP US Large Cap Equities I USD                                                         | 0,65%                |
| T. Rowe Price US Smaller Companies Equity Fund - Class Q1                                     | 0,95%                |
| Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Hedged Shares               | 0,10%                |
| Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Shares           | 0,20%                |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</b>                                      |                      |
| Alken European Opportunities - Class Id Distribution EUR                                      | 1,00%                |
| BlackRock Euro Bond Fund - Class I4 GBP Hedged                                                | 0,40%                |
| BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR                                                  | 0,20%                |
| BlackRock Institutional Sterling Ultra Short Bond Fund - Class Premier GBP                    | 0,10%                |
| BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY                                                   | 0,20%                |
| DB Platinum IV Systematic Alpha - Share Class ISC-G                                           | 0,85%                |
| Edgewood L Select - US Select Growth - Class A USD R                                          | 0,90%                |
| FundLogic MS PSAM Global Event Fund - Share Class R GBP                                       | 1,00%                |
| GAM Star Global Rates - Class Institutional USD D Accumulation                                | 0,15%                |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio - Class IS Shares (GBP-Hedged)                  | 0,45%                |
| Henderson Gartmore Continental European - Class G€ Acc                                        | 0,65%                |
| Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund - Class G€ Dist                           | 0,75%                |
| Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return - Class IMF H GBP Net-Dist A Shares         | 0,50%                |
| Man GLG Japan CoreAlpha Equity - Class IXX JPY Shares                                         | 0,75%                |
| Merrill Lynch AQR Global Relative Value Fund - GBP A (acc)                                    | 1,00%                |
| MW TOPS Fund - Class F GBP                                                                    | 0,00%                |
| Nomura Japan Strategic Value Fund - Class R JPY                                               | 0,70%                |
| Nordea 1 US Total Return Bond Fund - HAD-GBP Share Class                                      | 0,40%                |
| PIMCO Global Investment Grade Credit Fund - Institutional GBP (Hedged) Income                 | 0,49%                |
| PIMCO Income Fund - Class Institutional GBP (Hedged) Income                                   | 0,69%                |
| Robeco BP US Large Cap Equities IE GBP                                                        | 0,65%                |
| Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus GBP Hedged Income Shares           | 0,10%                |
| Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus GBP Accumulation Shares | 0,20%                |
| <b>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</b>                                      |                      |
| Alken European Opportunities - Class I Accumulation EUR                                       | 1,00%                |
| BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 USD Hedged                                                | 0,40%                |
| BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR                                                  | 0,20%                |
| BlackRock Institutional US Dollar Ultra Short Bond - Class Premier Accumulating USD           | 0,10%                |
| BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY                                                   | 0,20%                |
| BlackRock US Dollar High Yield Bond Fund - Class I2 USD                                       | 0,65%                |
| DB Platinum IV Systematic Alpha - Share Class ISC-U                                           | 0,85%                |
| Edgewood L Select - US Select Growth - Class A USD R                                          | 0,90%                |
| FundLogic MS PSAM Global Event Fund - Share Class R USD                                       | 1,00%                |
| GAM Star Global Rates - Class Ordinary USD Accumulation                                       | 0,15%                |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio - Class IS Shares (Acc.)                        | 0,45%                |
| Henderson Gartmore Continental European - Class G€ Acc                                        | 0,65%                |
| Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return - Class IMF USD Shares                      | 0,50%                |
| Man GLG Japan CoreAlpha Equity - Class IXX JPY Shares                                         | 0,75%                |
| Merrill Lynch AQR Global Relative Value Fund - USD A (acc)                                    | 1,00%                |
| MW TOPS Fund - Class F USD                                                                    | 0,00%                |
| Nomura Japan Strategic Value Fund - Class R JPY                                               | 0,70%                |
| Nordea 1 US Total Return Bond Fund - BD-USD Share Class                                       | 0,40%                |
| PIMCO Global Investment Grade Credit Fund - Class Institutional USD Accumulation              | 0,49%                |
| PIMCO Income Fund - Class Institutional USD Accumulation                                      | 0,55%                |
| Robeco BP US Large Cap Equities I USD                                                         | 0,65%                |
| Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus USD Hedged Shares                  | 0,10%                |
| Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares    | 0,20%                |

## 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 (EUR)</b>                       |                      |
| Alken European Opportunities - Class I Accumulation EUR                                    | 1,00%                |
| BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 EUR                                                    | 0,40%                |
| BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR                                               | 0,20%                |
| BlackRock Institutional Euro Ultra Short Bond Fund - Class Premier Accumulating EUR        | 0,10%                |
| BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY                                                | 0,20%                |
| DB Platinum IV Systematic Alpha - Share Class ISC-E                                        | 0,85%                |
| Edgewood L Select - US Select Growth - Class A USD R                                       | 0,90%                |
| FundLogic MS PSAM Global Event Fund - Share Class R EUR                                    | 1,00%                |
| GAM Star Global Rates - Class EUR Accumulation                                             | 0,15%                |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio - Class IS Shares (Acc.) (EUR-Hedged)        | 0,45%                |
| Henderson Gartmore United Kingdom Absolute Return Fund - Class G€ Acc (hedged)             | 0,75%                |
| Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return - Class IMF H EUR Shares                 | 0,50%                |
| Man GLG Japan CoreAlpha Equity - Class IXJ JPY Shares                                      | 0,75%                |
| Merrill Lynch AQR Global Relative Value Fund - EUR A (acc)                                 | 1,00%                |
| MW TOPS Fund - Class F EUR                                                                 | 0,00%                |
| Nomura Japan Strategic Value Fund - Class R JPY                                            | 0,70%                |
| Nordea 1 US Total Return Bond Fund - Class HBD EUR                                         | 0,40%                |
| PIMCO Capital Titulos Fund - Class Institutional EUR (Hedged) Accumulation                 | 1,69%                |
| PIMCO Global Investment Grade Credit Fund - Institutional EUR (Hedged) Accumulation        | 0,49%                |
| PIMCO Income Fund - Class Institutional EUR (Hedged) Accumulation                          | 0,55%                |
| Robeco BP US Large Cap Equities I USD                                                      | 0,65%                |
| Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Hedged Shares            | 0,10%                |
| Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Shares        | 0,20%                |
| <b>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</b>                       |                      |
| Alken European Opportunities - Class I Accumulation EUR                                    | 1,00%                |
| BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 USD Hedged                                             | 0,40%                |
| BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR                                               | 0,20%                |
| BlackRock Institutional US Dollar Ultra Short Bond - Class Premier Accumulating USD        | 0,10%                |
| BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY                                                | 0,20%                |
| DB Platinum IV Systematic Alpha - Share Class ISC-U                                        | 0,85%                |
| Edgewood L Select - US Select Growth - Class A USD R                                       | 0,90%                |
| FundLogic MS PSAM Global Event Fund - Share Class R USD                                    | 1,00%                |
| GAM Star Global Rates - Class Ordinary USD Accumulation                                    | 0,15%                |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio - Class IS Shares (Acc.)                     | 0,45%                |
| Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return - Class IMF USD Shares                   | 0,50%                |
| Man GLG Japan CoreAlpha Equity - Class IXJ JPY Shares                                      | 0,75%                |
| Merrill Lynch AQR Global Relative Value Fund - USD A (acc)                                 | 1,00%                |
| MW TOPS Fund - Class F USD                                                                 | 0,00%                |
| Nomura Japan Strategic Value Fund - Class R JPY                                            | 0,70%                |
| Nordea 1 US Total Return Bond Fund - BD-USD Share Class                                    | 0,40%                |
| PIMCO Capital Securities Fund - Class Institutional USD Accumulation                       | 0,79%                |
| PIMCO Global Investment Grade Credit Fund - Class Institutional USD Accumulation           | 0,49%                |
| PIMCO Income Fund - Class Institutional USD Accumulation                                   | 0,55%                |
| Robeco BP US Large Cap Equities I USD                                                      | 0,65%                |
| Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus USD Hedged Shares               | 0,10%                |
| Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares | 0,20%                |
| <b>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</b>                                     |                      |
| Alken European Opportunities - Class I Accumulation EUR                                    | 1,00%                |
| BBH Core Select - Class RA                                                                 | 0,80%                |
| BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR                                               | 0,20%                |
| BlackRock Institutional US Dollar Ultra Short Bond - Class Premier Accumulating USD        | 0,10%                |
| BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY                                                | 0,20%                |
| DB Platinum IV Systematic Alpha - Share Class ISC-U                                        | 0,85%                |
| Edgewood L Select - US Select Growth - Class A USD R                                       | 0,90%                |
| GAM Star Global Rates - Class Ordinary USD Accumulation                                    | 0,15%                |
| Henderson Gartmore Continental European - Class G€ Acc                                     | 0,65%                |
| Henderson Gartmore United Kingdom Absolute Return Fund - Class G\$ Acc (hedged)            | 0,75%                |
| Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return - Class IMF USD Shares                   | 0,50%                |
| Man GLG Japan CoreAlpha Equity - Class IXJ JPY Shares                                      | 0,75%                |
| Merrill Lynch AQR Global Relative Value Fund - USD A (acc)                                 | 1,00%                |
| MW TOPS Fund - Class F USD                                                                 | 0,00%                |
| Nomura Japan Strategic Value Fund - Class R JPY                                            | 0,70%                |
| Robeco BP US Large Cap Equities I USD                                                      | 0,65%                |
| Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares | 0,20%                |

## 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 - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</b>                        |                      |
| Ashmore Emerging Markets Short Duration Fund - Class Z2 EUR Cap                     | 0,55%                |
| BlackRock Asian Dragon Fund - Class I4RF USD                                        | 0,75%                |
| BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 EUR Hedged                            | 1,00%                |
| BlackRock Institutional Euro Ultra Short Bond Fund - Class Premier Accumulating EUR | 0,10%                |
| BNP Paribas US Mortgage - Class "IH EUR Capitalisation"                             | 0,30%                |
| Boussard & Gavaudan Absolute Return - Z Class EUR                                   | 1,00%                |
| Coupland Cardiff Japan Alpha Fund - Class JPY T Accumulation                        | 0,00%                |
| Edgewood L Select - US Select Growth - Class A USD R                                | 0,90%                |
| Janus Henderson Global Life Sciences Fund - Class U\$acc                            | 1,00%                |
| Magna New Frontiers Fund - G Class Shares                                           | 1,00%                |
| Majedie Aseet Management Tortoise Fund - Class Z Euro (Hedged)                      | 1,50%                |
| Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return - Class IMF H EUR Shares          | 0,50%                |
| Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class Hedged Euro Accumulation A Units     | 0,45%                |
| NATIXIS Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund - (S1/A)(USD)                         | 0,60%                |
| Nordea 1 Low Duration European Covered Bond Fund - Class BI-EUR Share               | 0,25%                |
| Nordea 1 US Total Return Bond Fund - Class HBD EUR                                  | 0,40%                |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class K Shares                      | 0,99%                |
| PIMCO Capital Titulos Fund - Class Institutional EUR (Hedged) Accumulation          | 1,69%                |
| PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional EUR (Hedged) Accumulation   | 0,69%                |
| Polar Capital Global Insurance Fund - Class I US Dollar Accumulation Shares         | 0,75%                |
| TCW MetWest Unconstrained Bond Fund - Class XXEHE                                   | 0,65%                |
| TwentyFour Strategic Income Fund - Class HG (hedged) EUR                            | 0,45%                |
| <b>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</b>                        |                      |
| Ashmore Emerging Markets Short Duration Fund - Class Z2 USD Cap                     | 0,55%                |
| BlackRock Asian Dragon Fund - Class I4RF USD                                        | 0,75%                |
| BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD                                   | 1,00%                |
| BlackRock Institutional US Dollar Ultra Short Bond - Class Premier Accumulating USD | 0,10%                |
| BNP Paribas US Mortgage - Class "I Capitalisation"                                  | 0,30%                |
| Boussard & Gavaudan Absolute Return - Z Class USD                                   | 1,00%                |
| Coupland Cardiff Japan Alpha Fund - Class JPY T Accumulation                        | 0,00%                |
| Edgewood L Select - US Select Growth - Class A USD R                                | 0,90%                |
| Janus Henderson Global Life Sciences Fund - Class U\$acc                            | 1,00%                |
| Magna New Frontiers Fund - G Class Shares (USD)                                     | 1,00%                |
| Majedie Aseet Management Tortoise Fund (USD) - Class Z Dollar (Hedged)              | 1,50%                |
| Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return - Class IMF USD Shares            | 0,50%                |
| Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class Hedged USD Accumulation A Units      | 0,45%                |
| NATIXIS Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund - (S1/A)(USD)                         | 0,60%                |
| Nordea 1 Low Duration European Covered Bond Fund - Class HBI-USD Share              | 0,25%                |
| Nordea 1 US Total Return Bond Fund - BD-USD Share Class                             | 0,40%                |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class J Shares                      | 0,94%                |
| PIMCO Capital Securities Fund - Class Institutional USD Accumulation                | 0,79%                |
| PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD Income                  | 0,69%                |
| Polar Capital Global Insurance Fund - Class I US Dollar Accumulation Shares         | 0,75%                |
| TCW MetWest Unconstrained Bond Fund - Class XXU                                     | 0,65%                |
| TwentyFour Strategic Income Fund - Class HG (hedged) USD                            | 0,45%                |
| <b>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund</b>                                  |                      |
| Ashmore Emerging Markets Short Duration Fund - Class Z2 USD Cap                     | 0,55%                |
| BlackRock Asian Dragon Fund - Class I4RF USD                                        | 0,75%                |
| BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD                                   | 1,00%                |
| BlackRock Institutional US Dollar Ultra Short Bond - Class Premier Accumulating USD | 0,10%                |
| BNP Paribas US Mortgage - Class "I Capitalisation"                                  | 0,30%                |
| Boussard & Gavaudan Absolute Return - Z Class USD                                   | 1,00%                |
| Coupland Cardiff Japan Alpha Fund - Class JPY T Accumulation                        | 0,00%                |
| Edgewood L Select - US Select Growth - Class A USD R                                | 0,90%                |
| Janus Henderson Global Life Sciences Fund - Class U\$acc                            | 1,00%                |
| Magna New Frontiers Fund - G Class Shares (USD)                                     | 1,00%                |
| Majedie Aseet Management Tortoise Fund (USD) - Class Z Dollar (Hedged)              | 1,50%                |
| Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return - Class IMF USD Shares            | 0,50%                |
| Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class Hedged USD Accumulation A Units      | 0,45%                |
| NATIXIS Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund - (S1/A)(USD)                         | 0,60%                |
| Nordea 1 Low Duration European Covered Bond Fund - Class HBI-USD Share              | 0,25%                |
| Nordea 1 US Total Return Bond Fund - BD-USD Share Class                             | 0,40%                |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class J Shares                      | 0,94%                |
| PIMCO Capital Securities Fund - Class Institutional USD Accumulation                | 0,79%                |
| PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD Income                  | 0,69%                |
| Polar Capital Global Insurance Fund - Class I US Dollar Accumulation Shares         | 0,75%                |
| TCW MetWest Unconstrained Bond Fund - Class XXU                                     | 0,65%                |
| TwentyFour Strategic Income Fund - Class HG (hedged) USD                            | 0,45%                |

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







El presente informe es una traducción de la versión original en inglés. En caso de divergencia entre la versión inglesa y las restantes versiones, prevalecerá la primera.

Para más información sobre Private Bank Funds I, póngase en contacto con el Distribuidor Global:

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

Postal Address: L-2633 Luxembourg

Tel No: (352) 34 101 Fax No: (352) 3410 8000

E-mail: [fundinfo@jpmorgan.com](mailto:fundinfo@jpmorgan.com)