

Private Bank Funds I

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxembourg

RELAZIONE SEMESTRALE NON CERTIFICATA 30 SETTEMBRE 2019

Private Bank Funds I

Relazione semestrale non certificata

Al 30 settembre 2019

Sommario

Consiglio di Amministrazione	1
Gestione e Amministrazione	2
Bilancio e dati statistici non certificati	
<i>Stato Patrimoniale Netto Consolidato</i>	3
<i>Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto</i>	5
<i>Rendiconto delle Variazioni del Numero di Azioni</i>	7
<i>Dati statistici</i>	8
Note al Bilancio non certificato	9
Portafoglio Titoli	
<i>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)</i>	13
<i>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)</i>	14
<i>Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)</i>	15
<i>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)</i>	16
<i>Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)</i>	18
<i>Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)</i>	19
<i>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)</i>	20
<i>Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)</i>	22
<i>Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund</i>	24
Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate	
1. <i>Coefficienti di spesa totale</i>	25
2. <i>Riepilogo degli Obiettivi di investimento dei Comparti</i>	26
3. <i>Performance e volatilità</i>	27
4. <i>Tassi di interesse ricevuti/(addebitati) sui conti correnti bancari</i>	28
5. <i>Classi di Azioni dei Comparti soggette alla taxe d'abonnement dello 0,01%</i>	28
6. <i>Indice di Rotazione del Portafoglio</i>	28
7. <i>Metodo di calcolo dell'esposizione al rischio</i>	29
8. <i>Operazioni di Finanziamento Tramite Titoli</i>	30
9. <i>Dichiarazioni in materia di remunerazioni ai sensi della normativa sugli OICVM</i>	30
10. <i>Rendiconto Storico delle Variazioni del Numero di Azioni</i>	31
11. <i>Commissioni di gestione delle imprese amministrate da gestori degli investimenti che non fanno parte del gruppo JPMorgan Chase & Co.</i>	33

Per maggiori informazioni visitare <http://www.jpmorganassetmanagement.lu>

Non si accettano adesioni esclusivamente sulla base del presente rendiconto. Le sottoscrizioni sono valide solo se effettuate sulla base dell'ultimo Prospetto Informativo, gli ultimi Documenti Contenenti Informazioni Chiave per gli Investitori, integrati dal rendiconto annuale certificato più recente e da quello semestrale non certificato, se pubblicato successivamente.

L'ultimo Prospetto, gli ultimi Documenti Contenenti Informazioni Chiave per gli Investitori, il rendiconto semestrale non certificato, nonché il rendiconto annuale certificato possono essere ottenuti gratuitamente presso la sede legale della SICAV e l'agente pagatore locale.

Informazioni dettagliate sul gestore, o gestori, degli investimenti dei singoli Comparti sono contenute nel prospetto informativo e possono essere richiesti alla società di gestione presso la sua sede legale o sul sito web www.jpmorganassetmanagement.lu.

Private Bank Funds I

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Jacques Elvinger

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme
2, place Winston Churchill
B.P. 425, L-2014 Luxembourg
Granducato di Lussemburgo

Amministratori

Benoît Dumont

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

Jean Fuchs

Fuchs & Associés Finance
47, Boulevard Prince Henri
L-1724 Luxembourg
Granducato di Lussemburgo

Alain Feis

Fuchs & Associés Finance
47, Boulevard Prince Henri
L-1724 Luxembourg
Granducato di Lussemburgo

Sede Legale

6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Granducato di Lussemburgo

Private Bank Funds I

Gestione e Amministrazione

Società di gestione, Agente preposto ai registri e ai trasferimenti, Distributore globale e Agente di domiciliazione

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

Gestori degli Investimenti

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A, London Branch
25 Bank Street, Canary Wharf
London E14 5JP
Regno Unito

JPMorgan Asset Management (UK) Limited
60 Victoria Embankment
London EC4Y 0JP
Regno Unito

Banca Depositaria, Rappresentante Societario, Amministrativo e Agente per la Quotazione

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, route d'Esch
L-1470 Luxembourg
Granducato di Lussemburgo

Società di Revisione Indipendente

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
Granducato di Lussemburgo

Consulenti Legali in Lussemburgo

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme
2, place Winston Churchill
B.P. 425, L-2014 Luxembourg
Granducato di Lussemburgo

Private Bank Funds I

Stato Patrimoniale Netto Consolidato

Al 30 settembre 2019

	Private Bank Funds I Consolidato USD	Access Balanced Fund (EUR) EUR	Access Balanced Fund (GBP) GBP
Attività			
Investimenti in titoli al valore di mercato	6.828.761.120	1.120.454.380	163.743.776
Costo di acquisto:	6.299.922.294	1.017.152.306	146.918.168
Liquidità presso banche e broker	79.860.619	11.305.191	855.670
Importi esigibili per cessione di investimenti	66.149.100	-	-
Amounts Receivable from Sottoscrizioni	12.161.715	981.000	-
Interessi e dividendi netti esigibili	381.226	13.966	124.648
Utile netto non realizzato su contratti a termine su valute	30.950	-	-
Remissione delle Commissioni*	15.102	-	4.813
Totale attività	6.987.359.832	1.132.754.537	164.728.907
Passività			
Importi dovuti per acquisto di investimenti	37.582.100	9.508.686	526.340
Importi dovuti per rimborsi	22.487.601	1.076.329	126.600
Perdita netta non realizzata su contratti a termine su valuta	10.115.223	-	-
Commissioni di Gestione e Consulenza dovute	4.050.979	740.478	101.235
Altri debiti**	892.504	146.022	21.378
Scoperti bancari e presso i broker	44.985	-	-
Totale passività	75.173.392	11.471.515	775.553
Totale Patrimonio Netto	6.912.186.440	1.121.283.022	163.953.354
Totale storico Patrimonio Netto			
31 marzo 2019	6.643.761.208	939.188.095	152.912.285
31 marzo 2018	7.441.943.291	833.209.250	139.071.786

* Si rimanda alle note 3a), 3b) e 3c). Nella misura in cui gli oneri di esercizio effettivi siano superiori alla percentuale massima, il relativo ammontare sostenuto dalla Società di Gestione sarà riportato separatamente come "Remissione della commissione" nello Stato Patrimoniale Netto Consolidato nonché nel Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto.

** La voce Altri Debiti include, principalmente, gli onorari degli Amministratori, onorari di revisione e inerenti questioni fiscali, spese di registrazione, pubblicazione, postali e tipografiche, nonché spese legali e di marketing.

Private Bank Funds I

Stato Patrimoniale Netto Consolidato (seguito)

Al 30 settembre 2019

Access Balanced Fund (USD) USD	Access Capital Preservation Fund (EUR) EUR	Access Capital Preservation Fund (USD) USD	Access Growth Fund (USD) USD	Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) EUR	Dynamic Multi-Asset Fund (USD) USD	Montes Excelsis Fund USD
831.908.388	1.050.994.378	374.894.062	65.139.675	1.139.833.337	1.528.242.909	216.834.926
748.742.513	992.171.488	348.942.484	57.210.609	1.058.530.830	1.419.351.366	200.052.985
10.755.414	12.686.999	4.805.722	-	22.496.929	11.778.602	784.002
9.179.932	-	-	-	21.806.658	29.482.188	3.713.362
285.000	2.027.500	4.964.999	-	460.000	3.130.357	-
-	-	-	19.999	-	168.474	23.923
-	28.389	-	-	-	-	-
-	-	-	108	-	-	9.063
852.128.734	1.065.737.266	384.664.783	65.159.782	1.184.596.924	1.572.802.530	221.365.276
4.242.512	13.130.159	8.010.111	-	-	-	-
15.605.386	35.478	1.101.409	2.122	1.575.086	2.693.424	-
-	-	-	-	9.195.843	89.915	-
578.400	575.743	223.658	44.683	643.210	859.808	83.507
113.227	132.965	50.651	8.815	148.929	198.860	28.092
-	-	-	44.985	-	-	-
20.539.525	13.874.345	9.385.829	100.605	11.563.068	3.842.007	111.599
831.589.209	1.051.862.921	375.278.954	65.059.177	1.173.033.856	1.568.960.523	221.253.677
798.354.489	763.715.894	329.404.052	74.608.503	1.286.497.210	1.673.309.288	212.183.454
760.368.627	635.906.136	324.982.519	74.340.796	1.539.857.855	2.160.268.056	209.495.318

Private Bank Funds I

Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto

Per il periodo dal 1° aprile 2019 al 30 settembre 2019

	Private Bank Funds I Consolidato USD	Access Balanced Fund (EUR) EUR	Access Balanced Fund (GBP) GBP
Patrimonio Netto all'inizio del periodo*	6.535.338.750	939.188.095	152.912.285
Proventi			
Dividendi netti	7.728.437	816.102	934.737
Interessi bancari	335.807	9.332	3.609
Totale proventi	8.064.244	825.434	938.346
Costi			
Commissioni di Gestione e Consulenza	22.627.879	4.113.516	584.497
Commissioni spettanti alla Banca Depositaria, al Rappresentante Societario e Amministrativo e al Rappresentante Domiciliatario	1.197.942	181.426	69.313
Commissioni spettanti al Conservatore dei Registri e Agente per i Trasferimenti	159.541	16.141	11.000
Taxe d'abonnement	1.022.943	170.736	25.458
Interessi passivi su scoperto di conto corrente	252.628	23.170	1.973
Spese Varie**	698.251	78.494	41.345
	25.959.184	4.583.483	733.586
Meno: Remissione delle Commissioni***	(176.973)	(10.373)	(34.715)
Totale costi	25.782.211	4.573.110	698.871
Utile/(perdita) netto da investimenti	(17.717.967)	(3.747.676)	239.475
Utile/(perdita) netto realizzato su cessione di investimenti	137.319.689	34.067.920	6.817.179
Utile/(perdita) netto realizzato su contratti a termine su valute	(18.642.636)	-	-
Utile/(perdita) netto realizzato su operazioni di cambio	184.315	89.678	(750)
Utile/(perdita) netto realizzato nel periodo	118.861.368	34.157.598	6.816.429
Variazione netta dell'utile/(perdita) non realizzato su investimenti	197.781.010	30.251.142	5.242.690
Variazione netta dell'utile/(perdita) non realizzato su contratti a termine su valute	294.750	-	-
Variazione netta dell'utile/(perdita) non realizzato su operazioni di cambio	1.652.096	4.565	(555)
Variazione netta dell'utile/(perdita) non realizzato nel periodo	199.727.856	30.255.707	5.242.135
Aumento/(diminuzione) del Patrimonio Netto per effetto di operazioni	300.871.257	60.665.629	12.298.039
Variazioni del capitale azionario			
Sottoscrizioni	941.509.282	219.966.564	14.187.946
Rimborsi	(864.396.209)	(98.501.227)	(14.803.536)
Aumento/(diminuzione) del Patrimonio Netto per effetto di variazioni del capitale azionario	77.113.073	121.465.337	(615.590)
Distribuzione dividendi	(1.136.640)	(36.039)	(641.380)
Totale Patrimonio Netto alla fine del periodo	6.912.186.440	1.121.283.022	163.953.354

* Il saldo iniziale è stato calcolato in base ai tassi di cambio prevalenti al 30 settembre 2019. Lo stesso patrimonio netto calcolato in base ai tassi di cambio prevalenti al 31 marzo 2019 aveva prodotto un saldo di USD 6.643.761.208.

** La voce Spese Varie include, principalmente, gli onorari degli Amministratori, onorari di revisione e inerenti questioni fiscali, spese di registrazione, pubblicazione, postali tipografiche, nonché spese legali e di marketing.

*** Si rimanda alle note 3a), 3b) e 3c). Nella misura in cui gli oneri di esercizio effettivi siano superiori alla percentuale massima, il relativo ammontare sostenuto dalla Società di Gestione sarà riportato separatamente come "Remissione della commissione" nello Stato Patrimoniale Netto Consolidato nonché nel Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto.

Le note allegate formano parte integrante del presente bilancio.

Private Bank Funds I

Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto (seguito)

Per il periodo dal 1° aprile 2019 al 30 settembre 2019

Access Balanced Fund (USD) USD	Access Capital Preservation Fund (EUR) EUR	Access Capital Preservation Fund (USD) USD	Access Growth Fund (USD) USD	Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) EUR	Dynamic Multi-Asset Fund (USD) USD	Montes Excelsis Fund USD
798.354.489	763.715.894	329.404.052	74.608.503	1.286.497.210	1.673.309.288	212.183.454
187.229	108.540	38.648	181.643	1.497.618	3.121.781	406.512
24.369	2.737	18.834	2.575	43.797	194.009	30.667
211.598	111.277	57.482	184.218	1.541.415	3.315.790	437.179
3.357.416	3.031.828	1.271.101	278.830	3.598.994	4.861.646	425.133
119.873	168.998	72.461	50.774	194.708	225.666	49.450
18.757	19.386	13.754	15.216	18.950	24.092	14.776
125.728	160.923	58.246	9.445	165.585	222.846	33.211
5.807	27.155	4.008	947	131.199	37.621	3.916
94.695	73.190	65.102	48.675	87.356	121.969	56.259
3.722.276	3.481.480	1.484.672	403.887	4.196.792	5.493.840	582.745
(2.128)	(13.202)	(18.020)	(68.958)	(5.820)	(3.978)	(9.063)
3.720.148	3.468.278	1.466.652	334.929	4.190.972	5.489.862	573.682
(3.508.550)	(3.357.001)	(1.409.170)	(150.711)	(2.649.557)	(2.174.072)	(136.503)
33.396.250	11.485.866	6.934.481	3.342.682	14.238.176	18.461.964	1.598.307
-	(69.344)	-	-	(10.814.528)	(6.777.039)	-
(27.743)	107.299	(7.864)	(4.802)	(227.553)	249.416	9.566
33.368.507	11.523.821	6.926.617	3.337.880	3.196.095	11.934.341	1.607.873
8.894.313	32.173.028	11.271.504	(61.975)	40.681.089	51.274.132	7.537.117
-	31.897	-	-	(398.839)	694.790	-
(940)	(414)	1.467	124	1.121.730	362.957	61.736
8.893.373	32.204.511	11.272.971	(61.851)	41.403.980	52.331.879	7.598.853
38.753.330	40.371.331	16.790.418	3.125.318	41.950.518	62.092.148	9.070.223
102.177.495	317.045.303	57.721.590	1.081.541	85.234.066	84.672.340	-
(107.595.211)	(69.264.599)	(28.498.759)	(13.710.064)	(240.646.162)	(251.099.032)	-
(5.417.716)	247.780.704	29.222.831	(12.628.523)	(155.412.096)	(166.426.692)	-
(100.894)	(5.008)	(138.347)	(46.121)	(1.776)	(14.221)	-
831.589.209	1.051.862.921	375.278.954	65.059.177	1.173.033.856	1.568.960.523	221.253.677

Private Bank Funds I

Rendiconto delle Variazioni del Numero di Azioni

Per il periodo dal 1° aprile 2019 al 30 settembre 2019

	Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Azioni sottoscritte	Azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine del periodo
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)				
Access Balanced Fund (EUR) A (acc)	669.161,763	5.478,879	107.946,513	566.694,129
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	41.050,167	-	-	41.050,167
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	4.421.258,897	1.270.076,086	432.728,637	5.258.606,346
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	40.561,673	16.371,222	45.558	56.887,337
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	695.514,349	41.870,386	47.305,159	690.079,576
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	94.123,234	2.081,211	27.577,466	68.626,979
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)				
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	51.576,461	-	1.739,009	49.837,452
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)	15.576,858	0,591	126,306	15.451,143
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	10.513,697	-	-	10.513,697
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	245.258,559	24.568,349	35.852,247	233.974,661
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	123.344,990	32.276,067	3.850,757	151.770,300
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	100.346,230	173,635	5.900,924	94.445,306
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	696.217,312	54.460,315	68.549,436	682.128,191
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)				
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	932.117,510	5.117,860	51.684,917	885.550,453
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	190.004,804	-	86.357,666	103.647,138
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	3.118.689,187	379.477,876	417.169,580	3.080.997,483
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	140.433,931	152.864,375	99.126,798	194.171,508
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	924.438,295	173,635	75.753,524	848.858,406
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	228.289,234	233.797,188	11.089,673	450.996,749
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)				
Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)	438.321,277	-	69.832,124	368.489,153
Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)	19.512,105	-	5.200,875	14.311,230
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)	5.032.077,965	2.338.810,256	465.965,036	6.904.923,185
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (inc)*	8.241,909	-	8.241,909	-
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	696.480,219	179.625,363	-	876.105,582
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	15.650,134	36,554	-	15.686,688
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)				
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	660.192,604	-	33.614,608	626.577,996
Access Capital Preservation Fund (USD) B (acc)	49.183,553	-	-	49.183,553
Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)	1.707.505,525	407.326,633	163.133,163	1.951.698,995
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	10.000	48.605,130	12,997	48.602,133
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)	3.146,814	-	-	3.146,814
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)	272.351,487	2.701,743	33.198,309	241.854,921
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)				
Access Growth Fund (USD) A (acc)	99.618,919	-	6.564,646	93.054,273
Access Growth Fund (USD) C (acc)	213.467,041	5.859,887	17.848,145	201.478,783
Access Growth Fund (USD) C (inc)	54.142,134	21,557	26.066,852	28.096,839
Access Growth Fund (USD) Inst (acc)	28.685,316	-	4.736,530	23.948,786
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	197.482,634	2.230,958	54.572,688	145.140,904
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)				
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	11.691.048,187	796.140,264	2.271.191,289	10.215.997,162
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	182.813,058	5.724,409	5.276,742	183.260,725
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	479.807,855	-	9.433,826	470.374,029
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)				
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	12.859.369,360	638.742,419	1.740.744,769	11.757.367,010
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	1.403.277,107	51.607,043	-	1.654.884,150
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	3.779.626,030	210.537,780	1.055.471,269	2.934.692,541
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	623.489,692	67.430,754	104.840,650	586.079,796
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	634.898,734	4.533,562	209.778,632	429.653,664
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	664.513,416	22.100,424	79.964,460	606.649,380
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund				
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	1.738.705,748	-	-	1.738.705,748

* Classe di Azioni inattiva a decorrere dalla fine del periodo.

Private Bank Funds I

Dati statistici

	Valore Patrimoniale Netto per Azione nella valuta della Classe di Azioni		
	30 settembre 2019	31 marzo 2019	31 marzo 2018
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)			
Access Balanced Fund (EUR) A (acc)	161,39	152,70	141,93
Access Balanced Fund (EUR) A (inc)*	-	-	105,76
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	163,86	154,84	143,55
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	172,72	162,98	150,57
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	112,07	105,91	-
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	145,76	137,47	126,87
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	114,35	108,17	99,88
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)			
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	147,35	137,03	128,28
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)	144,29	134,20	125,79
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	143,78	133,87	125,96
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	126,52	117,34	109,23
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	142,70	132,89	124,00
Access Balanced Fund (GBP) D (acc)*	-	-	119,72
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	137,32	127,28	118,37
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	129,95	121,23	113,91
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)			
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	144,51	138,16	134,62
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	146,25	139,65	135,73
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	160,32	152,85	148,05
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	105,59	100,85	-
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	144,67	137,86	133,39
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	113,52	108,34	104,86
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)			
Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)	125,82	120,71	117,46
Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)	127,45	122,18	118,72
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)	130,16	124,65	120,81
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (inc)*	-	105,74	102,41
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	117,50	112,50	108,98
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc)*	-	-	99,43
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	112,29	107,12	104,29
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)			
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	128,09	122,22	118,90
Access Capital Preservation Fund (USD) B (acc)	116,45	111,02	107,84
Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)	131,75	125,49	121,60
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	107,35	102,25	-
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)	120,70	114,93	111,22
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)	109,81	105,10	102,38
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)			
Access Growth Fund (USD) A (acc)	128,94	123,46	120,57
Access Growth Fund (USD) C (acc)	136,14	129,99	126,26
Access Growth Fund (USD) C (inc)	113,18	108,12	105,04
Access Growth Fund (USD) D (inc)*	-	-	122,81
Access Growth Fund (USD) Inst (acc)	134,64	128,49	124,68
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	132,46	126,70	123,91
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)			
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	107,95	104,16	103,39
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	106,84	103,10	102,38
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	107,71	103,91	103,11
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)			
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	114,14	109,41	107,99
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	10,84	10,44	10,34
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	11,00	10,57	10,52
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	113,13	108,44	107,91
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	106,38	102,88	103,74
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	113,53	108,79	107,37
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund			
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	127,25	122,04	120,49

* Classe di Azioni inattiva a decorrere dalla fine del periodo.

Private Bank Funds I

Note al Bilancio non certificato

Al 30 settembre 2019

1. Organizzazione

Private Bank Funds I (nel seguito, il "Fondo" o la "SICAV") è una società di investimento costituita il 16 febbraio 2006 per un periodo di tempo illimitato. La denominazione della SICAV è stata cambiata da JPMorgan Private Bank Funds I a Private Bank Funds in data 1 agosto 2015.

È costituita sotto forma di "Société Anonyme" del tipo "Société d'Investissement à Capital Variable" (SICAV) in conformità con la Parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010, e successive modificazioni, relativa agli Organismi di investimento collettivo. Alla data del 30 settembre 2019, la SICAV comprende 9 Comparti, ciascuno relativo a un portafoglio di investimenti separato, costituito da titoli, liquidità e altri strumenti.

In data 16 febbraio 2006, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. è stata designata dalla SICAV quale Società di Gestione. A partire dal 1 luglio 2011, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. svolge le funzioni di Società di Gestione secondo il Capitolo 15 ai sensi della legge del Lussemburgo datata 17 dicembre 2010 e relativi emendamenti ed è conforme alle normative OICVM.

La SICAV è iscritta al Registre de Commerce et des Sociétés di Lussemburgo, al numero B 114 378.

Ciascun Comparto può contenere le Classi di Azioni A, B, C, X e Inst. Queste Classi di Azioni possono differire in termini di importo minimo di sottoscrizione, importo minimo di partecipazione, divisa e/o requisiti di investimento, commissioni e spese nonché per la politica dei dividendi ad esse attribuibili.

In ciascun Comparto, singole Classi di Azioni possono avere una valuta di denominazione diversa dalla valuta di denominazione del Comparto. La valuta di denominazione di ciascuna Classe di Azioni è indicata da un suffisso aggiunto al nome della Classe di Azioni.

2. Principi contabili significativi

I rendiconti finanziari sono stati predisposti in conformità con le norme vigenti in Lussemburgo (ai sensi del GAAP lussemburghese) che disciplinano gli Organismi di Investimento Collettivo.

a) Valutazione dell'investimento

Il valore dei titoli e/o degli strumenti finanziari derivati che sono quotati o negoziati su qualsivoglia borsa valori sarà basato sul più recente prezzo disponibile sulla corrispondente borsa valori.

I titoli e/o strumenti finanziari derivati negoziati in un altro mercato regolamentato vengono valutati sulla base dell'ultimo prezzo disponibile su tale mercato.

Nell'eventualità che qualsivoglia dei titoli detenuti nel portafoglio titoli della SICAV alla Data di Valutazione non siano quotati o negoziati su una borsa valori od altro Mercato Regolamentato, oppure nell'eventualità che per qualsivoglia di tali titoli non sia disponibile una quotazione del prezzo, oppure se il prezzo come determinato ai sensi del comma non sia, a giudizio dei Consiglieri di Amministrazione, rappresentativo del valore equo di mercato dei relativi titoli, il valore di tali titoli sarà determinato in base al prezzo di vendita ragionevolmente prevedibile, determinato prudentemente e in buona fede.

Le azioni o quote emesse da OICVM o altri UCIS sono valutate sulla base dell'ultimo prezzo disponibile o del valore patrimoniale netto, come dichiarato o fornito da dette imprese o dai rispettivi agenti.

Attività liquide e strumenti del mercato monetario possono essere valutati al valore nominale più l'eventuale interesse maturato od in base al costo ammortizzato. Tutte le altre attività, laddove consentito dalla prassi, possono essere valutate allo stesso modo.

Il bilancio viene presentato sulla base del valore patrimoniale netto calcolato il 30 settembre 2019. In conformità al Prospetto Informativo, i valori patrimoniali netti sono stati calcolati in base ai tassi di cambio più recenti noti al momento del calcolo.

b) Utili e perdite realizzati e non realizzati sugli investimenti

Le transazioni di investimento sono contabilizzate alla data di negoziazione (la data in cui viene eseguito l'ordine di acquisto o vendita). Per le transazioni in altri Organismi di investimento collettivo, le transazioni vengono contabilizzate alla ricezione della conferma di negoziazione da parte dei sottostanti agenti per i trasferimenti.

Gli utili e le perdite realizzati sulle vendite degli investimenti sono calcolati ai valori medi di libro. La relativa fluttuazione del cambio tra la data di acquisto e la data di vendita degli investimenti è inclusa negli utili e perdite realizzati sugli investimenti. Gli utili e perdite non realizzati sulle partecipazioni di investimento sono calcolati al valore totale di libro e includono i relativi utili e perdite non realizzati sulle fluttuazioni del cambio.

c) Computo degli utili

Il reddito da interessi matura giornalmente e include l'ammortamento dei premi e l'accumulo degli sconti, laddove pertinente. Il reddito da interessi è calcolato in base al criterio della competenza. I dividendi maturano alla data ex-dividendo. Il reddito è evidenziato al netto della ritenuta d'imposta e opportunamente rettificato laddove siano applicabili crediti d'imposta.

d) Conversione di valute estere

I registri e le scritture contabili di ogni Comparto sono espressi nella valuta di riferimento del corrispondente Comparto. Gli importi espressi in altre valute sono convertiti nella valuta di riferimento come segue: (i) le valutazioni dell'investimento e le altre attività e passività, inizialmente espresse in altre valute, sono convertite ogni giorno lavorativo nella valuta di riferimento in base ai tassi di cambio prevalenti in tale giorno lavorativo; (ii) gli acquisti e le vendite di investimenti esteri, i costi e i ricavi sono convertiti nella valuta di riferimento secondo i tassi di cambio prevalenti alle rispettive date di dette transazioni.

Gli utili o perdite netti realizzati e non realizzati su cambi rappresentano: (i) utili e perdite su cambi derivanti dalla vendita e dal possesso di strumenti e valute estere; (ii) utili e perdite realizzati tra la data di contrattazione e la data di regolamento sulle transazioni in titoli e contratti a termine su valute; e (iii) gli utili e le perdite derivanti dalla differenza tra gli importi dei dividendi e degli interessi registrati e gli importi effettivamente percepiti.

Gli utili e le perdite derivanti dalla conversione sono inseriti alla voce "Utile/(perdita) netto realizzato su operazioni di cambio" nel Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto.

La valuta di riferimento della SICAV come si evince dai rendiconti consolidati è lo USD.

I tassi di cambio principali applicati per il periodo conclusosi il 30 settembre 2019 sono i tassi di cambio più recenti noti al momento del calcolo del NAV:

1 USD = 1,482689672 AUD;

1 USD = 0,917262895 EUR;

1 USD = 0,811490730 GBP;

1 USD = 1,382900000 SGD;

e) Contratti a termine su valute

Gli utili e le perdite non realizzati su contratti a termine su valute in essere sono calcolati sulla base dei tassi di cambio prevalenti alla relativa data di valutazione. Le variazioni di tali importi sono incluse nel Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto alla voce "Variazione netta dell'utile/(perdita) non realizzato su contratti a termine su valute". Quando un contratto viene chiuso, l'utile/(perdita) realizzato viene contabilizzato alla voce "Utile/(perdita) netto realizzato su contratti a termine su valute" nel Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto. Gli utili e le perdite non realizzati sono contabilizzati alla voce "Utile/(perdita) netto non realizzato su contratti a termine su valute" nello Stato Patrimoniale Netto Consolidato.

Private Bank Funds I

Note al Bilancio non certificato (seguito)

Al 30 settembre 2019

f) Financial futures

Al 30 settembre 2019 non erano in essere Financial futures.

I Financial futures regolamentati sono valutati al prezzo di regolamento quotato in borsa. I margini iniziali di garanzia effettuati alla stipulazione dei contratti possono essere in contanti o in titoli. Durante il periodo in cui tali contratti sono operativi, le variazioni subite dal valore di ogni contratto sono registrate come utili e perdite non realizzati usando il "marking-to-market" su base quotidiana per rifletterne il valore di mercato al termine di ogni giornata di contrattazione. Pagamenti di margini di variazione sono effettuati o ricevuti su base quotidiana, a seconda che si realizzino utili o si subiscano perdite. Alla chiusura di un contratto, la SICAV registra un utile o una perdita realizzato equivalente alla differenza tra il ricavo o il costo derivante dalla transazione di chiusura e il costo iniziale del contratto alla voce "Utile/(perdita) netto realizzato su financial futures" nel Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto.

Gli utili o le perdite non realizzati sono contabilizzati alla voce "Utile/(perdita) netto realizzato su financial futures" nello Stato Patrimoniale Netto Consolidato. Le variazioni di tali importi sono contabilizzate alla voce "Variazione netta dell'utile/(perdita) non realizzato su financial futures" nel Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto.

3. Spese e commissioni

a) Strutture di costi

La Società di Gestione ha diritto a percepire il costo iniziale, il costo di riscatto, la commissione di gestione e consulenza e qualsiasi costo relativo a trasferimenti se applicabili alla Classe di Azioni, come indicato nel prospetto informativo. Il costo iniziale, il costo di riscatto, la commissione di gestione e consulenza e qualsiasi costo relativo a trasferimenti se applicabili a una Classe di Azioni possono essere applicati, oppure possono essere revocati in tutto o in parte a discrezione della Società di Gestione. La Società di Gestione può farsi carico in tutto o in parte delle commissioni e dei costi ad essa attribuiti sotto forma di una commissione o di uno sconto a intermediari finanziari o Distributori.

L'investimento nella SICAV viene generalmente offerto tramite differenti strutture di costi, come rappresentate dalle Classi di Azioni A, B, C, X e Inst.

Tutte le commissioni, addebiti, spese, e costi a carico della SICAV saranno soggetti, se del caso, all'applicazione dell'imposta sul valore aggiunto nel Regno Unito (VAT) o qualsivoglia imposta analoga.

Le eventuali eccezioni alle strutture di costi descritte precedentemente sono indicate nel prospetto informativo.

b) Commissioni di Gestione e Consulenza

La SICAV corrisponde alla Società di Gestione una commissione di gestione calcolata come percentuale delle attività nette medie giornaliere di ciascun Comparto o Classe di Azione da essa gestito ("Commissione di Gestione e Consulenza"). La Commissione di Gestione e Consulenza matura giornalmente ed è pagabile in arretrato con cadenza mensile in base all'aliquota specificata nel prospetto informativo.

Subordinatamente alle restrizioni di investimento descritte nel prospetto informativo, i Comparti possono investire in OICVM, altre OIC e organismi di investimento a capitale fisso classificati come valori mobiliari ai sensi della normativa OICVM inclusi i fondi d'investimento (gli "Organismi") gestiti dalla Società di Gestione, dai Gestori degli Investimenti o da qualsivoglia altro membro di JPMorgan Chase & Co. In conformità con il prospetto informativo, non verrà effettuato il doppio addebito delle commissioni, ad eccezione delle commissioni di performance. Per evitare il doppio addebito della Commissione di Gestione e Consulenza su tali attività si procede o a) escludendo le attività dal patrimonio netto su cui viene calcolata la Commissione di Gestione e Consulenza oppure b) investendo in Organismi tramite Classi che non incorrono in una Commissione di Gestione e Consulenza od altri commissioni equivalenti pagabili al relativo gruppo del Gestore degli Investimenti; oppure c) compensando la Commissione di Gestione e Consulenza con un rimborso alla SICAV o Comparto della Commissione di Gestione e Consulenza (o equivalente) addebitata agli Organismi sottostanti; oppure d) addebitando solo la differenza tra Commissione di Gestione e Consulenza della SICAV o Comparto come indicata dal prospetto informativo e la Commissione di Gestione e Consulenza (o equivalente) addebitata agli Organismi.

Laddove un Comparto investa in Organismi gestiti da Gestori degli Investimenti che non fanno parte del gruppo JPMorgan Chase & Co., la Commissione di Gestione e Consulenza, come specificata nel Prospetto, può essere addebitata indipendentemente dalle eventuali commissioni rispiechiate nel prezzo delle azioni o quote degli Organismi. Si rimanda all'appendice 11.

Alla data del 30 settembre 2019, i Comparti (eccetto Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR), Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD) e Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund) hanno investito in Classi di Azioni istituzionali Inst. I2 o X di OICVM gestiti da membri di JPMorgan Chase & Co.

c) Oneri Amministrativi e di Esercizio

La SICAV si fa carico di tutti i propri Oneri Amministrativi e di Esercizio ordinari in base alle aliquote definite nel Prospetto ("Oneri Amministrativi e di Esercizio") per far fronte a tutte le commissioni, addebiti, costi fissi e variabili e alle altre spese incorse, di volta in volta, nell'ambito della gestione e amministrazione della SICAV. Gli Oneri Amministrativi e di Esercizio sono calcolati come percentuale del patrimonio netto medio giornaliero di ciascun Comparto o Classe di Azioni. Tali oneri maturano giornalmente, sono dovuti mensilmente in via posticipata e non potranno eccedere l'aliquota massima specificata nella relativa sezione del Prospetto.

Gli Oneri Amministrativi e di Esercizio includono:

i) Spese sostenute direttamente dalla SICAV incluse, tra l'altro, le commissioni spettanti all'agente depositario, le commissioni spettanti alla banca depositaria, gli onorari e costi di revisione contabile, l'imposta lussemburghese tax d'abonnement, le remunerazioni dei Consiglieri di Amministrazione (i Consiglieri di Amministrazione che siano anche amministratori o dipendenti di JPMorgan Chase & Co. non percepiranno alcun onorario) e le ragionevoli spese vive incorse dai Consiglieri di Amministrazione.

ii) Una "commissione di servizio per il fondo" versata alla Società di Gestione per i servizi amministrativi e correlati che costituirà l'importo residuo delle spese amministrative e di esercizio dopo la deduzione delle spese di cui alla precedente sezione i). La Società di Gestione si fa quindi carico di tutte le spese sostenute nell'esercizio e amministrazione giornaliera della SICAV, incluse, ma non solo, le spese di costituzione come i costi di organizzazione e registrazione; le spese contabili comprendenti i servizi contabili e di amministrazione del fondo; le spese dell'agenzia di trasferimento inclusive dei servizi dell'agente preposto ai registri e trasferimenti; i servizi dell'agente amministrativo e dell'agente di domiciliazione; le commissioni e ragionevoli spese vive degli agenti preposti ai pagamenti e dei rappresentanti; spese ed onorari legali; spese continuative di registrazione, iscrizione e quotazione in borsa, incluse le spese di traduzione; il costo di pubblicazione dei corsi azionari e le spese postali, telefoniche di trasmissione in facsimile e di altri mezzi di comunicazione elettronici; e i costi e le spese di preparazione, stampa e distribuzione del prospetto informativo e dei documenti contenenti informazioni chiave per gli investitori o qualsivoglia altro documento di offerta, del bilancio e di altri documenti posti a disposizione degli azionisti.

Gli Oneri Amministrativi e di Esercizio non includono le commissioni di transazione e le spese straordinarie.

Gli Oneri Amministrativi e di Esercizio a carico delle Classi di Azioni A e B sono pari a un'aliquota fissa specificata nel prospetto informativo. A meno che non sia indicato altrimenti nel prospetto informativo, Gli Oneri Amministrativi e di Esercizio a carico delle Classi di Azioni C, X e Inst. saranno pari all'importo minore tra le spese effettive incorse dalla SICAV e l'aliquota massima indicata nel prospetto informativo. Nella misura in cui le spese effettive eccedono l'aliquota specificata nella relativa sezione del prospetto informativo, l'importo a carico della Società di Gestione viene contabilizzato separatamente come una "Remissione delle commissioni" nello Stato Patrimoniale Netto Consolidato e nel Conto Economico Consolidato e Variazioni del Patrimonio Netto.

Private Bank Funds I

Note al Bilancio non certificato (seguito)

Al 30 settembre 2019

4. Politica di dividendi

Le Classi di Azioni con il suffisso “(inc)” possono pagare dividendi.

Le Classi di Azioni con il suffisso “(acc)” normalmente non pagheranno dividendi.

Nel corso del il periodo conclusosi il al 30 settembre 2019, la SICAV ha pagato i seguenti dividendi:

Denominazione della classe	Valuta	Importo del dividendo per Azione	Data di pagamento
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	EUR	0,16	19 giugno 2019
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	EUR	0,33	19 giugno 2019
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)	GBP	0,01	19 giugno 2019
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	GBP	0,33	19 giugno 2019
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	GBP	0,57	19 giugno 2019
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	GBP	0,81	19 giugno 2019
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	USD	0,18	19 giugno 2019
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	USD	0,17	19 giugno 2019
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (inc)*	EUR	0,01	19 giugno 2019
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	GBP	0,28	19 giugno 2019
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	USD	0,01	19 giugno 2019
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)	USD	0,55	19 giugno 2019
Access Growth Fund (USD) C (inc)	USD	0,06	19 giugno 2019
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	USD	0,30	19 giugno 2019
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	EUR	0,01	19 giugno 2019
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	USD	0,01	19 giugno 2019
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	GBP	0,01	19 giugno 2019

* Classe di Azioni inattiva a decorrere dalla fine del periodo.

5. Regime fiscale

La SICAV non è soggetta ad alcuna imposizione fiscale sul suo reddito, utili o plusvalenze nel Lussemburgo. La SICAV non è soggetta a all'imposta sul patrimonio netto in Lussemburgo. L'unica imposta a cui è soggetta la SICAV in Lussemburgo è la tassa di sottoscrizione, (“*taxe d'abonnement*”) fino ad un'aliquota dello 0,05% annuo in base al valore patrimoniale netto attribuito a ciascuna Classe di Azioni alla fine del relativo trimestre, calcolata e pagata trimestralmente. Un'aliquota ridotta pari allo 0,01% annuo del patrimonio netto sarà applicabile alle Classi di Azioni indicate nell'Allegato. Le aliquote dello 0,01% e 0,05% di cui sopra, a seconda dei casi, non sono applicabili per la parte del patrimonio della SICAV investita in altri Organismi di investimento collettivo lussemburghesi che sono già soggetti alla *taxe d'abonnement*.

Nessuna imposta di bollo, imposta sul capitale, o altre imposte sono dovute in Lussemburgo per l'emissione di Azioni della SICAV. In Lussemburgo non è applicata alcuna imposta sulle plusvalenze realizzate o non realizzate sugli attivi della SICAV. Anche se le plusvalenze realizzate, sia a breve che a lungo termine, non dovrebbero essere soggette a tassazione in un altro paese, i sottoscrittori di Azioni devono sapere e riconoscere che una simile possibilità non è completamente da escludersi. Il reddito periodico della SICAV, generato da alcuni dei suoi titoli, così come gli interessi maturati sui depositi in contanti in determinati paesi, può essere soggetto a ritenuta con applicazione di aliquote diverse, che non può normalmente essere recuperata.

6. Nota relativa alle modifiche negli investimenti

Una lista, che specifica per ciascun investimento in Comparti esistenti il totale degli acquisti e delle vendite effettuati durante il periodo in esame può essere ottenuta gratuitamente, dietro richiesta, presso la sede legale della SICAV. Informazioni complementari sugli investimenti realizzati nel portafoglio titoli di quel Comparto possono essere ottenute dagli azionisti presso la sede legale della SICAV.

7. Valore degli strumenti finanziari e rischi associati

La SICAV ha stipulato contratti a termine su valute e financial futures che comportano a vari livelli un rischio di mercato maggiore rispetto all'importo previsto nello Stato Patrimoniale Netto Consolidato. Gli importi di tali contratti costituiscono l'entità della partecipazione della SICAV nei suddetti strumenti finanziari. I rischi di mercato connessi a tali contratti derivano dalla possibilità che si verifichino dei movimenti dei tassi di cambio, degli indici e del valore dei titoli sottostanti a tali strumenti. Altri rischi di credito di mercato includono la possibilità che possa esserci un mercato illiquido per i contratti, che una variazione del valore dei contratti possa non essere direttamente correlata alle variazioni del valore delle valute, indici o titoli sottostanti, oppure che la controparte di un contratto sia inadempiente rispetto alle sue obbligazioni ai sensi del contratto.

8. Operazioni con parti associate

Tutte le operazioni con parti associate sono state concluse alle normali condizioni di mercato.

JPMorgan Chase e Co. e le sue affiliate sono controparti per alcuni contratti a termine su valute e financial futures. La Società di gestione, l'Agente preposto ai Registri e ai Trasferimenti, il Distributore Globale e Agente di Domiciliazione, i Gestori degli Investimenti e altri Agenti della SICAV sono considerati soggetti associati in quanto sono soggetti affiliati di JPMorgan Chase & Co. Inoltre, Elvinger Hoss Prussen, *société anonyme* (di cui Mr Jacques Elvinger, che siede nel Consiglio di Amministrazione della SICAV, è partner) viene remunerata per i servizi legali prestati alla SICAV.

9. Informazioni per gli Azionisti registrati in Germania

Una lista, per ciascun Comparto, che specifica in relazione a ciascun investimento il totale degli acquisti e delle vendite effettuati durante il periodo finanziario, può essere ottenuta gratuitamente, dietro richiesta, presso la sede legale della SICAV e l'ufficio di pagamento e di informazioni tedesco JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., filiale di Francoforte, Taunustor 1, D-60310 Francoforte sul Meno, Germania. Gli azionisti possono ottenere ulteriori informazioni sugli investimenti nell'ambito del portafoglio titoli di ciascun Comparto rivolgendosi alla sede legale della SICAV e all'ufficio dell'agente preposto ai pagamenti e all'informazione per la Germania.

10. Informazioni per gli investitori in Svizzera

Rappresentante in Svizzera: JPMorgan Asset Management (Switzerland) LLC, Dreikönigstrasse 37, 8002 Zurigo.

Ufficio di pagamento svizzero: J.P. Morgan (Suisse) S.A., 8 Rue de la Confédération, 1204 Ginevra.

Il Prospetto, i documenti contenenti informazioni chiave per gli investitori, lo statuto, i rendiconti finanziari annuali e semestrali, nonché l'elenco degli acquisti e cessioni che la SICAV ha effettuato durante il periodo finanziario possono essere richiesti gratuitamente al rappresentante.

11. Onorari degli Amministratori

L'unica remunerazione corrisposta agli Amministrazione è un onorario annuale. Il totale degli onorari corrisposti agli Amministratori per il periodo finanziario è stato di EUR 36.851 di cui EUR 9.777 spettanti al Presidente.

Private Bank Funds I

Note al Bilancio non certificato (seguito)

Al 30 settembre 2019

12. Costi delle transazioni

Per il periodo finanziario conclusosi in data 30 settembre 2019 la SICAV ha sostenuto costi di transazione che sono stati definiti come commissioni di intermediazione relative all'acquisto e alla cessione di valori mobiliari, strumenti derivati (eccetto i derivati OTC) o altri asset idonei. La SICAV ha sostenuto inoltre costi di transazione addebitati dall'agente depositario e relativi all'acquisto e cessione di valori mobiliari come indicato di seguito:

Comparto	Valuta di base	Costi di transazione dell'agente depositario e onorari di intermediazione (nella Valuta di base)
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)	EUR	164.097
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)	GBP	26.853
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)	USD	124.810
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)	EUR	68.132
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)	USD	28.397
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)	USD	10.669
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)	EUR	137.905
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)	USD	167.542
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund	USD	18.491

13. Eventi significativi durante il periodo

Non si sono verificati eventi significativi nel corso del periodo.

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)

Portafoglio Titoli

Al 30 settembre 2019

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% Patrimonio Netto
Quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo				
<i>Piani di investimento collettivo - OICVM</i>				
<i>Irlanda</i>				
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	514.358	67.215.266	5,99
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class Premier EUR	EUR	255.157	25.295.727	2,26
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	307.422	35.594.042	3,17
Blackstone Diversified Multi-Strategy Fund - Class I EUR Acc	EUR	3.221.606	33.698.003	3,01
H5BC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S&P EUR Cap	EUR	10.252.435	110.090.645	9,82
MW TOPS Fund - Class F EUR	EUR	66.574	9.707.017	0,87
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Shares	EUR	142.808	21.878.244	1,95
			303.478.944	27,07
<i>Lussemburgo</i>				
BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 EUR	EUR	1.454.582	22.531.473	2,01
DB Platinum IV Systematic Alpha - Class I5C-E	EUR	101.934	11.087.320	0,99
JPMorgan Aggregate Bond Fund - JPM Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	622.638	54.406.090	4,85
JPMorgan Global Corporate Bond Fund - JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	159.992	15.584.867	1,39
Lumyna Global Debt Government Fund - Class EUR B (Acc) Hedged	EUR	1.338.253	140.061.521	12,49
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	163.921	16.513.423	1,47
			260.184.694	23,20
			563.663.638	50,27
<i>Totale piani di investimento collettivo - OICVM</i>				
<i>Exchange Traded Funds</i>				
<i>Irlanda</i>				
Fidelity US Quality Income Fund	USD	3.729.516	23.211.123	2,07
Invesco Communications S&P US Select Sector Fund	USD	573.093	23.392.624	2,09
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance Fund	EUR	100.215	11.200.028	1,00
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	EUR	277.487	11.691.637	1,04
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	EUR	39.717	1.674.376	0,15
Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD Acc	USD	433.965	215.726.621	19,24
iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility Fund	USD	410.780	11.068.302	0,99
iShares US Aggregate Bond Fund	EUR	4.277.946	22.465.633	2,00
SPDR MSCI Europe Consumer Staples Fund	EUR	56.288	11.530.597	1,03
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	76.370	10.699.437	0,95
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	79.526	11.763.486	1,05
Vanguard S&P 500 Fund	USD	3.178.273	164.664.103	14,68
Vanguard S&P 500 Fund	USD	66.630	3.452.054	0,31
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	343.141	11.293.248	1,01
			533.833.269	47,61
<i>Lussemburgo</i>				
UBS ETF-MSCI Canada Fund	CAD	778.604	22.957.473	2,05
			22.957.473	2,05
			556.790.742	49,66
<i>Totale Exchange Traded Funds</i>				
Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			1.120.454.380	99,93
Totale investimenti			1.120.454.380	99,93
Liquidità			11.305.191	1,01
Altre attività/(passività)			(10.476.549)	(0,94)
Totale Patrimonio Netto			1.121.283.022	100,00

Ripartizione geografica del portafoglio al 30 settembre 2019 (non certificata)	% Patrimonio Netto
Irlanda	74,68
Lussemburgo	25,25
Totale investimenti	99,93
Liquidità e altre attività/(passività)	0,07
Totale	100,00

Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2019	% Patrimonio Netto
Irlanda	64,94
Lussemburgo	35,11
Totale investimenti	100,05
Liquidità e altre attività/(passività)	(0,05)
Totale	100,00

† Fondo della parte associata

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)

Portafoglio Titoli

Al 30 settembre 2019

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato GBP	% Patrimonio Netto
Quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo				
<i>Piani di investimento collettivo - OICVM</i>				
<i>Irlanda</i>				
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	85.410	9.874.172	6,02
BlackRock Institutional Cash Series Sterling Ultra Short Bond Fund - Class Premier GBP	GBP	37.546	3.857.474	2,35
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	49.700	5.090.814	3,11
Blackstone Diversified Multi-Strategy Fund - Class I GBP Dis	GBP	483.803	4.968.659	3,03
HSCB Global Aggregate Bond Index Fund - Class S&H GBP Dis	GBP	1.755.442	19.095.694	11,65
MW TOPS Fund - Class F GBP	GBP	10.116	1.562.872	0,95
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus GBP Accumulation Shares	GBP	21.807	3.216.390	1,96
			47.666.075	29,07
<i>Lussemburgo</i>				
BlackRock Euro Bond Fund - Class I4 GBP Hedged	GBP	334.248	3.787.028	2,31
DB Platinum IV Systematic Alpha - Class I5C-G	GBP	16.258	1.729.237	1,06
JPMorgan Aggregate Bond Fund - JPM Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)†	GBP	129.902	8.289.039	5,06
JPMorgan Global Corporate Bond Fund - JPM Global Corporate Bond X (inc) - GBP (hedged)†	GBP	26.642	1.705.634	1,04
Lumyna Global Debt Government Fund - Class GBP B (Inc) Hedged	GBP	174.167	18.445.979	11,25
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class GBP B (Inc)	GBP	25.258	2.515.911	1,53
			36.472.828	22,25
			84.138.903	51,32
<i>Totale piani di investimento collettivo - OICVM</i>				
<i>Exchange Traded Funds</i>				
<i>Irlanda</i>				
Fidelity US Quality Income Fund	USD	631.449	3.476.736	2,12
Invesco Communications S&P US Select Sector Fund	USD	88.554	3.197.803	1,95
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance Fund	EUR	16.480	1.629.421	0,99
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	GBP	61.417	2.619.742	1,60
Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD Acc	USD	70.878	31.170.963	19,01
iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility Fund	USD	68.269	1.627.365	0,99
iShares US Aggregate Bond Fund	GBP	305.518	1.587.930	0,97
SPDR MSCI Europe Consumer Staples Fund	EUR	9.405	1.704.451	1,04
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	12.795	1.585.872	0,97
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	13.299	1.740.346	1,06
Vanguard S&P 500 Fund	USD	529.709	24.279.225	14,81
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	56.501	1.645.099	1,00
			76.264.953	46,51
<i>Lussemburgo</i>				
UBS ETF-MSCI Canada Fund	CAD	128.038	3.339.920	2,04
			3.339.920	2,04
			79.604.873	48,55
<i>Totale Exchange Traded Funds</i>				
Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo				
			163.743.776	99,87
Totale investimenti				
			163.743.776	99,87
Liquidità				
			855.670	0,52
Altre attività/(passività)				
			(646.092)	(0,39)
Totale Patrimonio Netto				
			163.953.354	100,00

Ripartizione geografica del portafoglio al 30 settembre 2019 (non certificata)	% Patrimonio Netto
Irlanda	75,58
Lussemburgo	24,29
Totale investimenti	99,87
Liquidità e altre attività/(passività)	0,13
Totale	100,00

Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2019	% Patrimonio Netto
Irlanda	67,63
Lussemburgo	32,05
Totale investimenti	99,68
Liquidità e altre attività/(passività)	0,32
Totale	100,00

† Fondo della parte associata

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)

Portafoglio Titoli

Al 30 settembre 2019

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto
Quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo				
<i>Piani di investimento collettivo - OICVM</i>				
<i>Irlanda</i>				
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	346.403	49.350.424	5,94
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class Premier USD	USD	234.672	25.068.864	3,02
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	208.452	26.312.006	3,16
Blackstone Diversified Multi-Strategy Fund - Class I USD Acc	USD	2.260.094	25.561.668	3,07
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S&H Cap	USD	6.491.803	71.864.259	8,64
MW TOPS Fund - Class F USD	USD	52.932	8.259.698	0,99
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	USD	130.590	16.212.299	1,95
			222.629.218	26,77
<i>Lussemburgo</i>				
BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 USD Hedged	USD	1.484.131	18.121.234	2,18
DB Platinum IV Systematic Alpha - Class I5C-U	USD	69.226	8.151.400	0,98
JPMorgan Aggregate Bond Fund - JPM Aggregate Bond X (acc) - USD†	USD	423.381	55.031.045	6,62
JPMorgan Global Corporate Bond Fund - JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD†	USD	73.505	9.267.548	1,11
Lumyna Global Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	928.505	102.664.808	12,35
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	USD	133.555	14.224.961	1,71
			207.460.996	24,95
			430.090.214	51,72
<i>Totale piani di investimento collettivo - OICVM</i>				
<i>Exchange Traded Funds</i>				
<i>Irlanda</i>				
Fidelity US Quality Income Fund	USD	2.536.178	17.207.968	2,07
Invesco Communications S&P US Select Sector Fund	USD	378.631	16.849.079	2,03
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance Fund	EUR	73.497	8.954.930	1,08
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	USD	295.485	12.771.896	1,53
Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD Acc	USD	292.638	158.593.701	19,07
iShares Core S&P 500 Fund USD Acc	USD	420.525	124.004.412	14,91
iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility Fund	USD	270.687	7.951.430	0,96
iShares US Aggregate Bond Fund	USD	776.656	4.273.161	0,51
SPDR MSCI Europe Consumer Staples Fund	EUR	38.258	8.544.062	1,03
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	57.928	8.847.750	1,06
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	53.558	8.636.891	1,04
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	233.211	8.367.611	1,01
			385.002.891	46,30
<i>Lussemburgo</i>				
UBS ETF-MSCI Canada Fund	CAD	523.107	16.815.283	2,02
			16.815.283	2,02
			401.818.174	48,32
<i>Totale Exchange Traded Funds</i>				
Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo				
831.908.388				
Totale investimenti				
831.908.388				
Liquidità				
10.755.414				
Altre attività/(passività)				
(11.074.593)				
Totale Patrimonio Netto				
831.589.209				
100,00				

Ripartizione geografica del portafoglio al 30 settembre 2019 (non certificata)	% Patrimonio Netto
Irlanda	73,07
Lussemburgo	26,97
Totale investimenti	100,04
Liquidità e altre attività/(passività)	(0,04)
Totale	100,00

Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2019	% Patrimonio Netto
Irlanda	63,27
Lussemburgo	35,02
Totale investimenti	98,29
Liquidità e altre attività/(passività)	1,71
Totale	100,00

† Fondo della parte associata

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

Portafoglio Titoli

Al 30 settembre 2019

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% Patrimonio Netto
Quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo				
<i>Piani di investimento collettivo - OICVM</i>				
<i>Irlanda</i>				
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	245.348	32.061.577	3,05
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class Premier EUR	EUR	420.316	41.669.260	3,96
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	179.259	20.754.970	1,97
Blackstone Diversified Multi-Strategy Fund - Class I EUR Acc	EUR	2.986.933	31.243.321	2,97
H5BC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S&P EUR Cap	EUR	18.511.168	198.772.921	18,90
MW TOPS Fund - Class F EUR	EUR	59.238	8.637.323	0,82
Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Hedged Shares	EUR	552.765	64.119.726	6,10
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Shares	EUR	68.154	10.441.276	0,99
			407.700.374	38,76
<i>Lussemburgo</i>				
BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 EUR	EUR	1.933.172	29.944.837	2,85
DB Platinum IV Systematic Alpha - Class I5 C-E	EUR	82.455	8.968.643	0,85
JPMorgan Aggregate Bond Fund - JPM Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	1.064.284	92.997.103	8,84
JPMorgan Global Corporate Bond Fund - JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	430.457	41.930.841	3,98
JPMorgan Global Government Bond Fund - JPM Global Government Bond X (acc) - EUR†	EUR	2.934.183	42.721.703	4,06
JPMorgan US Aggregate Bond Fund - JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	203.202	21.358.561	2,03
Lumyna Global Debt Government Fund - Class EUR B (Acc) Hedged	EUR	1.743.459	182.470.440	17,35
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	EUR	208.547	21.009.007	2,00
			441.401.135	41,96
			849.101.509	80,72
<i>Totale piani di investimento collettivo - OICVM</i>				
<i>Exchange Traded Funds</i>				
<i>Irlanda</i>				
Fidelity US Quality Income Fund	USD	3.498.542	21.773.626	2,07
Invesco Communications S&P US Select Sector Fund	USD	258.420	10.548.239	1,00
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	EUR	744.247	31.375.719	2,98
Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD Acc	USD	237.844	118.233.688	11,24
iShares S&P 500 Health Care Sector Fund	USD	1.096.547	6.633.395	0,63
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	78.282	2.576.370	0,25
			191.141.037	18,17
<i>Lussemburgo</i>				
UBS ETF-MSCI Canada Fund	CAD	364.649	10.751.832	1,03
			10.751.832	1,03
			201.892.869	19,20
<i>Totale Exchange Traded Funds</i>				
Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo				
			1.050.994.378	99,92
Totale investimenti				
			1.050.994.378	99,92
Liquidità				
			12.686.999	1,21
Altre attività/(passività)				
			(11.818.456)	(1,13)
Totale Patrimonio Netto				
			1.051.862.921	100,00

Ripartizione geografica del portafoglio al 30 settembre 2019 (non certificata)	% Patrimonio Netto
Irlanda	56,93
Lussemburgo	42,99
Totale investimenti	99,92
Liquidità e altre attività/(passività)	0,08
Totale	100,00

Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2019	% Patrimonio Netto
Irlanda	50,08
Lussemburgo	49,24
Totale investimenti	99,32
Liquidità e altre attività/(passività)	0,68
Totale	100,00

† Fondo della parte associata

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

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 30 settembre 2019

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquisto	Valuta ceduta	Importo vendita	Data di maturità	Controparte	Utile/(perdita) non realizzato EUR	% Patrimonio Netto
GBP	1.757.720	EUR	1.957.862	10/10/2019	BNP Paribas	28.389	-
Utile netto non realizzato su contratti a termine su valute						28.389	-

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

Portafoglio Titoli

Al 30 settembre 2019

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto
Quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo				
<i>Piani di investimento collettivo - OICVM</i>				
<i>Irlanda</i>				
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	80.186	11.423.641	3,04
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class Premier USD	USD	138.037	14.745.784	3,93
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	59.142	7.465.257	1,99
Blackstone Diversified Multi-Strategy Fund - Class I USD Acc	USD	994.018	11.242.340	3,00
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S&H Cap	USD	5.811.949	64.338.274	17,14
MW TOPS Fund - Class F USD	USD	21.039	3.283.059	0,88
PIMCO Global Investment Grade Credit Fund - Class Institutional USD Accumulation	USD	177.841	3.709.761	0,99
Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Hedged Shares	USD	210.407	24.919.576	6,64
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	USD	29.562	3.669.985	0,98
			144.797.677	38,59
<i>Lussemburgo</i>				
BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 USD Hedged	USD	942.657	11.509.836	3,07
DB Platinum IV Systematic Alpha - Class IS-C-U	USD	29.094	3.425.844	0,91
JPMorgan Aggregate Bond Fund - JPM Aggregate Bond X (acc) - USD†	USD	277.102	36.017.756	9,60
JPMorgan Global Corporate Bond Fund - JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD†	USD	98.604	12.432.004	3,31
JPMorgan Global Government Bond Fund - JPM Global Government Bond X (acc) - USD (hedged)†	USD	143.528	18.832.312	5,02
JPMorgan US Aggregate Bond Fund - JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD†	USD	390.385	8.084.883	2,15
Lumyna Global Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	550.459	60.864.209	16,22
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	USD	70.110	7.467.398	1,99
			158.634.242	42,27
Totale piani di investimento collettivo - OICVM			303.431.919	80,86
<i>Exchange Traded Funds</i>				
<i>Irlanda</i>				
Fidelity US Quality Income Fund	USD	1.123.117	7.620.349	2,03
Invesco Communications S&P US Select Sector Fund	USD	80.571	3.585.409	0,96
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	USD	253.681	10.964.981	2,92
Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD Acc	USD	77.702	42.110.210	11,22
iShares S&P 500 Health Care Sector Fund	USD	424.231	2.797.803	0,75
iTrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	17.144	615.127	0,16
			67.693.879	18,04
<i>Lussemburgo</i>				
UBS ETF-MSCI Canada Fund	CAD	117.227	3.768.264	1,00
			3.768.264	1,00
Totale Exchange Traded Funds			71.462.143	19,04
Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			374.894.062	99,90
Totale investimenti			374.894.062	99,90
Liquidità			4.805.722	1,28
Altre attività/(passività)			(4.420.830)	(1,18)
Totale Patrimonio Netto			375.278.954	100,00

Ripartizione geografica del portafoglio al 30 settembre 2019 (non certificata)	% Patrimonio Netto
Irlanda	56,63
Lussemburgo	43,27
Totale investimenti	99,90
Liquidità e altre attività/(passività)	0,10
Totale	100,00

Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2019	% Patrimonio Netto
Irlanda	49,53
Lussemburgo	49,53
Totale investimenti	99,06
Liquidità e altre attività/(passività)	0,94
Totale	100,00

† Fondo della parte associata

Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)

Portafoglio Titoli

Al 30 settembre 2019

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto
Quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo				
<i>Piani di investimento collettivo - OICVM</i>				
<i>Irlanda</i>				
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	EUR	45.802	6.525.203	10,03
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class Premier USD	USD	15.493	1.655.022	2,54
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	JPY	25.917	3.271.426	5,03
Blackstone Diversified Multi-Strategy Fund - Class I USD Acc	USD	171.851	1.943.632	2,99
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class SSH Cap	USD	302.131	3.344.587	5,14
MW TOPS Fund - Class F USD	USD	4.240	661.635	1,02
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	USD	15.116	1.876.599	2,88
			19.278.104	29,63
<i>Lussemburgo</i>				
DB Platinum IV Systematic Alpha - Class ISC-U	USD	5.466	643.578	0,99
JPMorgan Aggregate Bond Fund - JPM Aggregate Bond X (dist) - USD†	USD	17.984	2.024.134	3,11
Lumyna Global Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	33.817	3.739.163	5,75
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	USD	2.601	276.987	0,42
			6.683.862	10,27
Totale piani di investimento collettivo - OICVM			25.961.966	39,90
<i>Exchange Traded Funds</i>				
<i>Irlanda</i>				
Fidelity US Quality Income Fund	USD	207.511	1.407.962	2,16
Invesco Communications S&P US Select Sector Fund	USD	31.522	1.402.729	2,16
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance Fund	EUR	5.247	639.298	0,98
Invesco US Treasury 7-10 Year Fund	USD	15.204	657.170	1,01
Invesco Utilities S&P US Select Sector Fund USD Acc	USD	22.930	12.426.799	19,10
iShares Core S&P 500 Fund USD Acc	USD	41.990	12.382.011	19,03
iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility Fund	USD	21.904	643.430	0,99
SPDR MSCI Europe Consumer Staples Fund	EUR	2.983	666.186	1,02
SPDR MSCI Europe Energy Fund	EUR	4.534	692.510	1,07
SPDR MSCI Europe Health Care Fund	EUR	4.374	705.362	1,09
Vanguard S&P 500 Fund	USD	87.517	4.943.179	7,60
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	USD	17.789	638.269	0,98
			37.204.905	57,19
<i>Lussemburgo</i>				
UBS ETF-MSCI Canada Fund	CAD	61.372	1.972.804	3,03
			1.972.804	3,03
Totale Exchange Traded Funds			39.177.709	60,22
Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			65.139.675	100,12
Totale investimenti			65.139.675	100,12
Liquidità			(44.985)	(0,07)
Altre attività/(passività)			(35.513)	(0,05)
Totale Patrimonio Netto			65.059.177	100,00

Ripartizione geografica del portafoglio al 30 settembre 2019 (non certificata)	% Patrimonio Netto
Irlanda	86,82
Lussemburgo	13,30
Totale investimenti	100,12
Liquidità e altre attività/(passività)	(0,12)
Totale	100,00

Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2019	% Patrimonio Netto
Irlanda	75,35
Lussemburgo	24,36
Totale investimenti	99,71
Liquidità e altre attività/(passività)	0,29
Totale	100,00

† Fondo della parte associata

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

Portafoglio Titoli

Al 30 settembre 2019

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato EUR	% Patri- monio Netto
Quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo					<i>Paesi Bassi</i> JPMorgan Structured Products 0,000% 22/11/2019 ¹				
<i>Piani di investimento collettivo - OICVM</i>					USD	19.800.000	19.695.115	1,68	
<i>Irlanda</i>							19.695.115	1,68	
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class Premier EUR								115.504.679	9,85
Coupland Cardiff Japan Alpha Fund - Class JPY T Accumulation	EUR	594.966	58.983.734	5,03	<i>Totale delle obbligazioni</i>				
Magna New Frontiers Fund - Class G EUR	EUR	1.560.086	23.852.155	2,03	<i>Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato</i>				
Majeid Asset Management Tortoise Fund - Class Z Euro Hedged	EUR	1.407.688	1.202.799	0,10	<i>Totale investimenti</i>				
Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return - Class IMF H EUR	EUR	365.253	35.140.965	3,00	<i>Liquidità</i>				
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class Hedged Euro Accumulation A Units	EUR	498.049	82.282.611	7,01	<i>Altre attività/(passività)</i>				
Muzinich Europeyield Fund - Class Hedged Euro Accumulation S Units	EUR	184.625	23.864.628	2,03	<i>Totale Patrimonio Netto</i>				
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class K EUR	EUR	688.443	9.018.603	0,77	† Soggetto associato				
Polar Capital Global Insurance Fund - Class I USD Acc	USD	6.888.518	61.172.085	5,22					
			320.051.993	27,28					
<i>Lussemburgo</i>					Ripartizione geografica del portafoglio al 30 settembre 2019				
Ashmore Emerging Markets Asian Corporate Debt Fund - Class Z2 EUR Cap	EUR	224.547	23.031.786	1,96	% Patrimonio Netto				
Ashmore Emerging Markets Short Duration Fund - Class Z2 EUR Cap	EUR	189.059	23.967.009	2,04	Lussemburgo				51,19
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 EUR Hedged	EUR	316.721	35.162.365	3,00	Irlanda				37,21
Edgewood L Select - US Select Growth - Class A USD R	USD	139.774	23.704.648	2,02	Canada				4,15
Goldman Sachs India Equity Portfolio - Class I Inc USD	USD	579.633	11.776.620	1,01	Jersey, Isole del Canale				2,94
Luminy Global Debt Government Fund - Class EUR B (Acc) Hedged	EUR	902.899	94.497.409	8,06	Paesi Bassi				1,68
Natixis Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund - Class S1/A (USD)	USD	240.128	35.116.132	2,99	Totale investimenti				97,17
Nordea 1 Low Duration European Covered Bond Fund - Class BI EUR	EUR	921.017	94.266.090	8,04	Liquidità e altre attività/(passività)				2,83
Nordea 1 US Total Return Bond Fund - Class HBD EUR	EUR	748.946	70.648.076	6,02	Totale				100,00
Standard Life Investments Global SICAV - European Corporate Bond Fund - Class K Acc EUR	EUR	3.791.813	46.935.820	4,00					
Vontobel TwentyFour Strategic Income Fund - Class HG (hedged) EUR	EUR	911.478	94.183.022	8,03					
			553.288.977	47,17					
<i>Totale piani di investimento collettivo - OICVM</i>					873.340.970				
<i>Exchange Traded Funds</i>					74,45				
<i>Irlanda</i>									
iShares \$ Treasury Bond 20+yr Fund	USD	6.684.638	32.785.506	2,79					
iShares \$ Treasury Bond 7-10yr Fund	USD	439.538	83.706.549	7,14					
			116.492.055	9,93					
<i>Jersey, Isole del Canale</i>									
WisdomTree Physical Gold Fund	USD	268.949	34.495.633	2,94					
			34.495.633	2,94					
<i>Totale Exchange Traded Funds</i>					150.987.688				
Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo					1.024.328.658				
					87,32				

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato

Obbligazioni

<i>Canada</i>				
Royal Bank of Canada 0,000% 25/10/2019	USD	48.200.000	48.700.923	4,15
			48.700.923	4,15
<i>Lussemburgo</i>				
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg Reg. S 0,000% 14/11/2019	USD	48.000.000	47.108.641	4,02
			47.108.641	4,02

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

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 30 settembre 2019

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquisto	Valuta ceduta	Importo vendita	Data di maturità	Controparte	Utile/(perdita) non realizzato EUR	% Patrimonio Netto
USD	41.239.328	EUR	37.174.125	11/10/2019	State Street Bank	626.724	0,06
Totale utile non realizzato su contratti a termine su valute						626.724	0,06
EUR	291.059.362	USD	328.251.052	11/10/2019	State Street Bank	(9.822.567)	(0,84)
Totale perdita non realizzata su contratti a termine su valute						(9.822.567)	(0,84)
Perdita netta non realizzata su contratti a termine su valuta						(9.195.843)	(0,78)

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

Portafoglio Titoli

Al 30 settembre 2019

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto
Quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo					<i>Paesi Bassi</i> JPMorgan Structured Products 0,000% 22/11/2019 [†]				
<i>Piani di investimento collettivo - OICVM</i>					USD	30.100.000	32.641.192	2,08	
<i>Irlanda</i>									
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class Premier USD							32.641.192	2,08	
Coupland Cardiff Japan Alpha Fund - Class JPY T Accumulation	USD	116.087	12.401.005	0,79	<i>Totale delle obbligazioni</i>				
Magna New Frontiers Fund - Class G USD	USD	1.888.965	31.477.713	2,00	<i>Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato</i>				
Majeed Asset Management Tortoise Fund (USD) - Class Z Dollar Hedged	USD	2.113.878	1.512.030	0,10	<i>Totale investimenti</i>				
Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return - Class IMF USD	USD	440.317	47.074.331	3,00	<i>Liquidità</i>				
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class Hedged USD Accumulation A Units	USD	592.331	109.628.612	6,99	<i>Altre attività/(passività)</i>				
Muzinich Europeyield Fund - Class Hedged USD Accumulation S Units	USD	223.102	31.283.363	1,99	<i>Totale Patrimonio Netto</i>				
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class J USD	USD	821.320	11.409.777	0,73	<u>1.568.960,523</u> <u>100,00</u>				
PLMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD Income	USD	6.236.760	62.118.129	3,96	† Soggetto associato				
Polar Capital Global Insurance Fund - Class I USD Acc	USD	8.282.022	80.180.743	5,11					
				419.243.958	26,72				
<i>Lussemburgo</i>									
Ashmore Emerging Markets Asian Corporate Debt Fund - Class Z2 USD Cap	USD	294.787	30.805.241	1,96	Ripartizione geografica del portafoglio al 30 settembre 2019				
Ashmore Emerging Markets Short Duration Fund - Class Z2 USD Cap	USD	231.097	31.937.627	2,04	% Patrimonio Netto				
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	USD	422.470	46.957.540	2,99	Lussemburgo 53,13				
Edgewood I Select - US Select Growth - Class A USD R	USD	168.049	31.070.652	1,98	Irlanda 35,76				
Goldman Sachs India Equity Portfolio - Class I Inc USD	USD	704.937	15.614.355	0,99	Canada 3,50				
Lumyna Global Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	1.145.031	126.606.079	8,07	Jersey, Isole del Canale 2,93				
Natixis Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund - Class S1/A (USD)	USD	288.704	46.028.079	2,93	Paesi Bassi 2,08				
Nordea i Low Duration European Covered Bond Fund - Class HBI USD	USD	1.021.861	125.607.154	8,01	Totale investimenti 97,40				
Nordea i US Total Return Bond Fund - Class BD USD	USD	1.077.566	126.215.306	8,04	Liquidità e altre attività/(passività) 2,60				
Standard Life Investments Global SICAV - European Corporate Bond Fund - Class K Acc Hedged GBP	USD	5.353.759	62.858.484	4,01	Totale 100,00				
Vontobel TwentyFour Strategic Income Fund - Class HG (hedged) USD	USD	1.155.571	125.772.315	8,02					
				769.472.832	49,04				
				1.188.716.790	75,76				
<i>Totale piani di investimento collettivo - OICVM</i>									
<i>Exchange Traded Funds</i>									
<i>Irlanda</i>									
iShares \$ Treasury Bond 20+yr Fund	USD	5.948.277	31.805.437	2,03	Ripartizione geografica del portafoglio al 31 marzo 2019				
iShares \$ Treasury Bond 7-10yr Fund	USD	529.540	109.943.095	7,01	% Patrimonio Netto				
				141.748.532	9,04	Lussemburgo 47,55			
				45.972.748	2,93	Irlanda 40,03			
				187.721.280	11,97	Jersey 4,73			
				1.376.438.070	87,73	Canada 3,69			
						Paesi Bassi 2,08			
						Totale investimenti 98,08			
						Liquidità e altre attività/(passività) 1,92			
						Totale 100,00			
<i>Jersey, Isole del Canale</i>									
WisdomTree Physical Gold Fund	USD	328.776	45.972.748	2,93					
				45.972.748	2,93				
<i>Totale Exchange Traded Funds</i>									
Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo									
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato									
<i>Obbligazioni</i>									
<i>Canada</i>									
Royal Bank of Canada 0,000% 25/10/2019	USD	49.900.000	54.966.347	3,50					
				54.966.347	3,50				
<i>Lussemburgo</i>									
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg Reg. S 0,000% 14/11/2019	USD	60.000.000	64.197.300	4,09					
				64.197.300	4,09				

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

Portafoglio Titoli (seguito)

Al 30 settembre 2019

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquisto	Valuta ceduta	Importo vendita	Data di maturità	Controparte	Utile/(perdita) non realizzato USD	% Patrimonio Netto
GBP	45.535.988	USD	56.039.630	10/10/2019	Barclays Bank	92.609	-
SGD	153.261	USD	110.781	10/10/2019	Merrill Lynch International	53	-
USD	374.712	GBP	300.000	10/10/2019	Citibank	4.902	-
Totale utile non realizzato su contratti a termine su valute						97.564	-
AUD	101.222	USD	69.501	10/10/2019	Barclays Bank	(1.211)	-
AUD	17.849.426	USD	12.215.321	10/10/2019	Citibank	(173.181)	(0,01)
GBP	85.000	USD	106.161	10/10/2019	Barclays Bank	(1.382)	-
GBP	318.800	USD	393.285	10/10/2019	Merrill Lynch International	(300)	-
SGD	2.200.000	USD	1.594.769	10/10/2019	BNP Paribas	(3.785)	-
SGD	29.906.930	USD	21.635.551	10/10/2019	Toronto Dominion Bank	(7.620)	-
Totale perdita non realizzata su contratti a termine su valute						(187.479)	(0,01)
Perdita netta non realizzata su contratti a termine su valuta						(89.915)	(0,01)

Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund

Portafoglio Titoli

Al 30 settembre 2019

Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto	Investimenti	Valuta	Quantità/ valore nominale	Valore di mercato USD	% Patri- monio Netto
Quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo					<i>Paesi Bassi</i> JPMorgan Structured Products 0,000% 22/11/2019 ¹				
<i>Piani di investimento collettivo - OICVM</i>					USD	4.100.000	4.446.143	2,01	
<i>Irlanda</i>							4.446.143	2,01	
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class Premier USD	USD	56.769	6.064.405	2,74	<i>Totale delle obbligazioni</i>				
Coupland Cardiff Japan Alpha Fund - Class JPY T Accumulation	JPY	509.392	4.595.529	2,08	<i>Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato</i>				
Magna New Frontiers Fund - Class G USD	USD	270.977	4.515.561	2,04	<i>Totale investimenti</i>				
Majedie Asset Management Tortoise Fund (USD) - Class Z Dollar Hedged	USD	320.113	228.973	0,10	<i>Liquidità</i>				
Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return - Class IMF USD	USD	62.083	6.637.335	3,00	<i>Altre attività/(passività)</i>				
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class Hedged USD Accumulation A Units	USD	83.484	15.451.296	6,98	Totale Patrimonio Netto				
Muzinich Europeyield Fund - Class Hedged USD Accumulation S Units	USD	31.689	4.443.431	2,01	† Soggetto associato				
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class J USD	USD	117.797	1.636.436	0,74					
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD Income	USD	885.636	8.820.931	3,99					
Polar Capital Global Insurance Fund - Class I USD Acc	USD	1.186.961	11.491.328	5,20					
			63.885.225	28,88					
<i>Lussemburgo</i>					Ripartizione geografica del portafoglio al 30 settembre 2019				
Ashmore Emerging Markets Asian Corporate Debt Fund - Class Z2 USD Cap	USD	41.406	4.326.927	1,95	% Patrimonio Netto				
Ashmore Emerging Markets Short Duration Fund - Class Z2 USD Cap	USD	32.639	4.510.710	2,04	Lussemburgo 52,12				
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	USD	59.346	6.596.308	2,98	Irlanda 37,89				
Edgewood L Select - US Select Growth - Class A USD R	USD	24.404	4.512.060	2,04	Canada 3,08				
Goldman Sachs India Equity Portfolio - Class I Inc USD	USD	99.385	2.201.378	0,99	Jersey, Isole del Canale 2,90				
Lumyna Global Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	USD	161.445	17.850.974	8,07	Paesi Bassi 2,01				
Natixis Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund - Class SJ/A (USD)	USD	41.620	6.635.476	3,00	Totale investimenti 98,00				
Nordea 1 Low Duration European Covered Bond Fund - Class HBI USD	USD	144.242	17.730.227	8,01	Liquidità e altre attività/(passività) 2,00				
Nordea 1 US Total Return Bond Fund - Class BD USD	USD	151.116	17.700.217	8,00	Totale 100,00				
Standard Life Investments Global SICAV - European Corporate Bond Fund - Class K Acc Hedged GBP	USD	754.861	8.862.823	4,01					
Vontobel TwentyFour Strategic Income Fund - Class HG (hedged) USD	USD	163.166	17.758.987	8,03					
			108.686.087	49,12					
<i>Totale piani di investimento collettivo - OICVM</i>					172.571.312 78,00				
<i>Exchange Traded Funds</i>									
<i>Irlanda</i>									
iShares \$ Treasury Bond 20+yr Fund	USD	824.953	4.411.024	1,99					
iShares \$ Treasury Bond 7-10yr Fund	USD	74.818	15.533.713	7,02					
			19.944.737	9,01					
<i>Jersey, Isole del Canale</i>									
WisdomTree Physical Gold Fund	USD	45.838	6.409.527	2,90					
			6.409.527	2,90					
<i>Totale Exchange Traded Funds</i>					26.354.264 11,91				
Totale quote di OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo					198.925.576 89,91				
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato									
<i>Obbligazioni</i>									
<i>Canada</i>									
Royal Bank of Canada 0,000% 25/10/2019	USD	6.200.000	6.829.486	3,08					
			6.829.486	3,08					
<i>Lussemburgo</i>									
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg Reg. S 0,000% 14/11/2019	USD	6.200.000	6.633.721	3,00					
			6.633.721	3,00					

Private Bank Funds I

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate

1. Coefficienti di spesa totale

	Per il periodo conclusosi il 30 settembre 2019*	Per il periodo conclusosi il 30 settembre 2019**	per l'esercizio conclusosi il 31 marzo 2019*	Per l'esercizio conclusosi il 31 marzo 2018*	Coeff. di spesa massima 30 settembre 2019*	Data di costituzione
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)†						
Access Balanced Fund (EUR) A (acc)	1,35%	1,35%	1,44%	1,63%	-	17-nov-09
Access Balanced Fund (EUR) A (inc)*	-	-	1,33%	1,57%	-	16-sett-15
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	1,18%	1,10%	1,19%	1,35%	-	02-feb-10
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	0,80%	0,80%	0,84%	0,93%	0,90%	08-dic-09
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	0,96%	0,80%	1,26%	-	0,90%	18-apr-18
Access Balanced Fund (EUR) D (acc)*	-	-	-	1,20%	-	14-ago-13
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	0,70%	0,70%	0,74%	0,84%	0,80%	16-gen-13
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	0,78%	0,70%	0,79%	0,86%	0,80%	07-giu-17
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)†						
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	1,53%	1,43%	1,46%	1,62%	-	25-mag-11
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)	1,88%	1,43%	1,71%	1,60%	-	25-mag-11
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	1,89%	1,18%	1,66%	1,34%	-	29-giu-11
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	0,91%	0,88%	0,89%	1,02%	0,90%	19-giu-13
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	0,94%	0,88%	0,96%	0,96%	0,90%	08-feb-12
Access Balanced Fund (GBP) D (acc)*	-	-	1,27%	1,20%	-	10-lug-13
Access Balanced Fund (GBP) D (inc)*	-	-	-	1,20%	-	06-feb-13
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	0,85%	0,78%	0,79%	0,90%	0,80%	01-giu-11
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	0,79%	0,78%	0,76%	0,88%	0,80%	13-nov-13
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)†						
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	1,37%	1,37%	1,44%	1,63%	-	20-ott-10
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	1,12%	1,12%	1,19%	1,33%	-	20-ott-10
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	0,82%	0,82%	0,85%	0,94%	0,90%	20-ott-10
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	0,86%	0,83%	0,95%	-	0,90%	18-apr-18
Access Balanced Fund (USD) D (acc)*	-	-	-	1,20%	-	06-feb-13
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	0,72%	0,72%	0,74%	0,84%	0,80%	26-sett-12
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	0,72%	0,72%	0,77%	0,83%	0,80%	07-giu-17
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)†						
Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)	1,07%	1,07%	1,14%	1,15%	-	08-dic-10
Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)	1,47%	0,92%	1,12%	1,00%	-	08-dic-10
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)	0,72%	0,72%	0,75%	0,74%	0,80%	08-dic-10
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (inc)*	0,76%	0,69%	0,76%	0,80%	0,80%	04-dic-13
Access Capital Preservation Fund (EUR) D (acc)*	-	-	-	0,65%	-	06-feb-13
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	0,67%	0,67%	0,70%	0,70%	0,75%	13-nov-13
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc)*	-	-	0,98%	0,75%	0,75%	29-ott-14
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	1,37%	0,67%	1,17%	0,75%	0,75%	09-nov-16
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)†						
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	1,10%	1,10%	1,14%	1,15%	-	23-mag-12
Access Capital Preservation Fund (USD) B (acc)	1,07%	0,95%	1,04%	1,00%	-	22-gen-14
Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)	0,75%	0,75%	0,76%	0,75%	0,80%	23-mag-12
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	1,22%	0,76%	0,74%	-	0,80%	18-apr-18
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)	0,70%	0,70%	0,73%	0,75%	0,75%	13-nov-13
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)	0,72%	0,70%	1,86%	0,72%	0,75%	10-dic-14
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)†						
Access Growth Fund (USD) A (acc)	1,63%	1,45%	1,50%	1,62%	-	16-ott-13
Access Growth Fund (USD) C (acc)	1,06%	0,90%	0,96%	0,98%	0,90%	30-ott-13
Access Growth Fund (USD) C (inc)	1,27%	0,90%	1,25%	0,92%	0,90%	30-ago-17
Access Growth Fund (USD) D (inc)*	-	-	1,61%	1,20%	-	16-ott-13
Access Growth Fund (USD) Inst (acc)	1,29%	0,80%	1,14%	0,90%	0,80%	13-nov-13
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	0,96%	0,80%	0,87%	0,90%	0,80%	13-nov-13
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)†						
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	0,68%	0,68%	0,73%	0,73%	0,80%	14-ott-15
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	0,73%	0,68%	0,77%	0,79%	0,80%	13-gen-16
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	0,63%	0,63%	0,71%	0,72%	0,75%	22-giu-16
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)†						
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	0,68%	0,68%	0,73%	0,75%	0,80%	14-ott-15
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	0,72%	0,68%	0,83%	0,80%	0,80%	01-mar-17
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	0,68%	0,67%	0,76%	0,80%	0,80%	27-lug-16
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	0,68%	0,68%	0,74%	0,77%	0,80%	14-ott-15
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	0,67%	0,67%	0,75%	0,78%	0,80%	27-lug-16
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	0,63%	0,63%	0,72%	0,75%	0,75%	22-giu-16
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund†						
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	0,53%	0,52%	0,53%	0,63%	0,65%	06-apr-11

+ I coefficienti di spesa sono calcolati in conformità con le linee guida datate 16 maggio 2008 emanate dalla Swiss Funds & Asset Management Association. Il Coefficiente di spesa totale ("TER") rappresenta i costi di esercizio totali espressi come percentuale del patrimonio netto medio giornaliero del Fondo. Il costo di esercizio totale comprende le commissioni di consulenza e gestione degli investimenti, le commissioni spettanti all'agente depositario/banca depositaria, la tassa d'abbonamento e altre spese come riassunte nel Conto economico consolidato e variazioni del Patrimonio Netto. Gli interessi sugli scoperti bancari sono esclusi dal calcolo.

I coefficienti di spesa massima e i coefficienti di spesa totale per alcune Classi di Azioni possono avere subito variazioni nel corso degli ultimi due anni. Tutte le informazioni relative a tali variazioni sono state divulgate nei rendiconti Finanziari degli esercizi precedenti.

†† Questi valori includono le Remissioni delle Commissioni di Gestione e Consulenza o degli Oneri Amministrativi e di Esercizio, se del caso.

‡ Poiché il Comparto investe una porzione significativa del suo patrimonio netto in fondi target che non pubblicano un TER, non viene calcolato e pubblicato un TER in conformità con le relative linee guida della SFAMA.

* Classe di Azioni inattiva a decorrere dalla fine del periodo.

Private Bank Funds I

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

2. Riepilogo degli obiettivi di investimento dei comparti

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)

Ottenere un livello totale di rendimento in EUR superiore a quello dei mercati mondiali di titoli azionari e di debito, investendo prevalentemente in un portafoglio diversificato di OICVM e altri OIC e facendo ricorso, laddove appropriato, a strumenti finanziari derivati.

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)

Ottenere un livello totale di rendimento in GBP superiore a quello dei mercati mondiali di titoli azionari e di debito, investendo prevalentemente in un portafoglio diversificato di OICVM e altri OIC e facendo ricorso, laddove appropriato, a strumenti finanziari derivati.

Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)

Ottenere un livello totale di rendimento in USD superiore a quello dei mercati mondiali di titoli azionari e di debito, investendo prevalentemente in un portafoglio diversificato di OICVM e altri OIC e facendo ricorso, laddove appropriato, a strumenti finanziari derivati.

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

Ottenere un livello totale di rendimento in EUR superiore a quello dei mercati mondiali di titoli azionari e di debito, investendo prevalentemente in un portafoglio diversificato di OICVM e altri OIC e facendo ricorso, laddove appropriato, a strumenti finanziari derivati cercando nel frattempo di preservare il capitale nel lungo periodo.

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

Ottenere un livello totale di rendimento in USD superiore a quello dei mercati mondiali di titoli azionari e di debito, investendo prevalentemente in un portafoglio diversificato di OICVM e altri OIC e facendo ricorso, laddove appropriato, a strumenti finanziari derivati cercando nel frattempo di preservare il capitale nel lungo periodo.

Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)

Ottenere la crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in un portafoglio diversificato di OICVM e altri OIC e ricorrendo, laddove opportuno, all'uso di strumenti derivati.

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

Conseguire un rendimento in EUR, attraverso una combinazione di reddito e apprezzamento del capitale superiore a quello del suo benchmark di liquidità nell'arco di un ciclo di mercato completo. Questo obiettivo verrà conseguito investendo in un portafoglio diversificato di molteplici asset comprendente OICVM, OIC, prodotti strutturati e, laddove opportuno, strumenti finanziari derivati.

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

Conseguire un rendimento in USD, attraverso una combinazione di reddito e apprezzamento del capitale superiore a quello del suo benchmark di liquidità nell'arco di un ciclo di mercato completo. Questo obiettivo verrà conseguito investendo in un portafoglio diversificato di molteplici asset comprendente OICVM, OIC, prodotti strutturati e, laddove opportuno, strumenti finanziari derivati.

Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund

Ottenere un rendimento in USD, attraverso una combinazione di reddito e apprezzamento del capitale, superiore a quello del suo benchmark di liquidità nell'arco di un intero ciclo di mercato. Tale obiettivo viene conseguito investendo in un portafoglio diversificato multi-asset di OICVM e altri OIC, prodotti strutturati e strumenti finanziari derivati, laddove opportuno.

Private Bank Funds I

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

3. Performance e volatilità

Performance

I rendimenti per periodi superiori ad un anno sono annualizzati. La performance della SICAV include il reinvestimento degli utili ed è al netto di tutte le spese.

La performance passata non costituisce indicazione della performance attuale o futura.

I dati della performance non tengono conto delle commissioni e dei costi incorsi per l'emissione e il riscatto delle quote.

Volatilità

La deviazione standard (D) del prezzo viene calcolata giornalmente durante tutto l'esercizio finanziario della SICAV.

Le informazioni sotto riportate sono riferite all'esercizio compreso tra periodo conclusosi al 30 settembre 2019.

Se D è pari o inferiore a 0,1, la volatilità è stata Bassa

Se D è superiore a 0,1 ma pari o inferiore a 1,0, la volatilità è stata Media

Se D è superiore a 1,0 ma pari o inferiore a 2,4, la volatilità è stata Alta

Se D è superiore a 2,4, la volatilità è stata Molto Alta

Classe di Azioni	3 mesi	6 mesi	9 mesi	1 anno	2 anni	3 anni	Volatilità
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)							
Access Balanced Fund (EUR) A (acc)	3,49%	5,69%	16,75%	6,32%	5,93%	6,61%	Media
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	3,56%	5,83%	16,98%	6,60%	6,19%	6,90%	Media
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	3,63%	5,98%	17,23%	6,93%	6,55%	7,28%	Media
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	3,62%	5,97%	17,23%	6,90%	-	-	Media
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	3,66%	6,03%	17,32%	7,03%	6,66%	7,39%	Media
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	3,65%	6,03%	17,32%	7,02%	6,62%	-	Media
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)							
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	2,93%	7,53%	15,51%	5,98%	6,44%	7,07%	Media
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)	2,93%	7,53%	15,51%	5,98%	6,44%	7,07%	Media
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	2,99%	7,66%	15,73%	6,25%	6,71%	7,35%	Media
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	3,07%	7,82%	15,99%	6,57%	7,03%	7,68%	Media
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	3,08%	7,83%	16,00%	6,57%	7,03%	7,69%	Media
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	3,10%	7,89%	16,09%	6,68%	7,14%	7,80%	Media
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	3,10%	7,89%	16,09%	6,69%	7,16%	7,82%	Media
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)							
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	1,22%	4,60%	14,82%	2,99%	4,74%	6,52%	Media
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	1,28%	4,73%	15,03%	3,24%	5,00%	6,80%	Media
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	1,36%	4,89%	15,30%	3,57%	5,36%	7,19%	Media
Access Balanced Fund (USD) C (inc)	1,36%	4,88%	15,30%	3,55%	-	-	Media
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	1,39%	4,94%	15,39%	3,68%	5,46%	7,30%	Media
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	1,39%	4,94%	15,39%	3,68%	5,44%	-	Media
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)							
Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)	2,31%	4,23%	9,91%	5,67%	2,79%	2,92%	Media
Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)	2,35%	4,31%	10,03%	5,83%	2,94%	3,08%	Media
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)	2,41%	4,42%	10,20%	6,06%	3,19%	3,34%	Media
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (inc)*	-	-	-	-	-	-	Media
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	2,42%	4,44%	10,25%	6,11%	3,24%	3,38%	Media
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	2,74%	5,10%	11,30%	7,42%	4,35%	-	Media
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)							
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	1,88%	4,80%	10,86%	6,57%	4,19%	4,36%	Media
Access Capital Preservation Fund (USD) B (acc)	1,92%	4,89%	10,99%	6,75%	4,35%	4,52%	Media
Access Capital Preservation Fund (USD) C (acc)	1,97%	4,99%	11,15%	6,97%	4,59%	4,76%	Media
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	1,97%	5,00%	11,16%	6,98%	-	-	Media
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)	1,98%	5,02%	11,32%	7,13%	4,68%	4,80%	Media
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)	1,98%	5,02%	11,21%	7,03%	4,64%	-	Media
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)							
Access Growth Fund (USD) A (acc)	0,90%	4,44%	16,72%	0,98%	4,91%	7,56%	Media
Access Growth Fund (USD) C (acc)	1,04%	4,73%	17,20%	1,54%	5,49%	8,18%	Media
Access Growth Fund (USD) C (inc)	1,04%	4,74%	17,19%	1,53%	5,46%	-	Media
Access Growth Fund (USD) Inst (acc)	1,07%	4,79%	17,28%	1,64%	5,59%	8,29%	Media
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	1,06%	4,79%	17,29%	1,64%	5,60%	8,29%	Media
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)							
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	1,67%	3,64%	7,90%	4,22%	1,55%	1,81%	Media
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	1,67%	3,64%	7,91%	4,20%	1,51%	1,78%	Media
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	1,68%	3,66%	7,94%	4,25%	1,57%	1,83%	Media
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)							
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	1,48%	4,32%	9,09%	5,37%	2,85%	3,52%	Media
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - AUD (hedged)	1,21%	3,83%	8,51%	4,63%	2,44%	-	Media
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc) - SGD (hedged)	1,29%	4,07%	8,59%	4,66%	2,16%	2,92%	Media
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	1,48%	4,33%	9,09%	5,38%	2,85%	3,51%	Media
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	1,05%	3,41%	7,68%	3,43%	1,13%	1,99%	Media
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	1,48%	4,36%	9,12%	5,42%	2,87%	3,54%	Media
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund							
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	1,49%	4,27%	9,06%	5,41%	2,90%	3,64%	Media

* Classe di Azioni inattiva a decorrere dalla fine del periodo.

Private Bank Funds I

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

4. Tassi di interesse ricevuti/(addebitati) sui conti correnti bancari

Base per i tassi di interesse bancari

I tassi sono basati sui tassi Brown Brothers Harriman Treasury e, conseguentemente, possono variare giornalmente. L'importo dell'interesse bancario viene contabilizzato su ciascuno dei conti bancari della SICAV con frequenza mensile, il primo giorno lavorativo del mese successivo, in base ai saldi bancari del mese precedente.

5. Classi di Azioni dei Comparti soggette alla taxe d'abonnement dello 0,01%

Un'aliquota ridotta di 0,01% annuo del patrimonio netto sarà applicabile alle Classi di Azioni il cui acquisto e possesso sono riservati esclusivamente a investitori istituzionali. Tutte le Classi di Azioni (eccetto le Classi di Azioni X) sono soggette a un'aliquota di 0,05%.

6. Indice di Rotazione del Portafoglio

L'indice di rotazione del portafoglio titoli è un indicatore della rilevanza dei costi supplementari incorsi da un fondo per l'acquisto e la cessione di investimenti in conformità con la sua politica di investimento. L'indice di rotazione del portafoglio titoli viene calcolato in conformità con la circolare CSSF 03/122 come indicato qui di seguito:

(Totale acquisti e cessioni di titoli - totale sottoscrizioni e riscatti di quote)

Media delle attività nette del Comparto nella valuta di denominazione del Comparto

L'indice di rotazione del portafoglio titoli viene espresso come una percentuale e, laddove il risultato del calcolo è stato negativo, è stato pubblicato un valore zero.

Comparto	Indice di Rotazione del Portafoglio (%)*
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)	130,33
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)	149,87
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)	108,57
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)	102,26
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)	132,13
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)	115,92
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)	116,43
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)	131,64
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund	145,45

*Calcolato per un periodo di 12 mesi.

Private Bank Funds I

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

7. Metodo di calcolo dell'esposizione al rischio

Esposizione globale usando l'approccio dell'impegno

Nome del Comparto	Benchmark del fondo
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)	MSCI World Index (Total Return Net) (55%) Bloomberg Barclays Global Aggregate Index coperte in EUR (35%) HFRX Global Hedge Fund USD Index coperte in EUR (10%)
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)	MSCI World Index (Total Return Net) (55%) Bloomberg Barclays Global Aggregate Index coperte in GBP (35%) HFRX Global Hedge Fund USD Index coperte in GBP (10%)
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)	MSCI World Index (Total Return Net) (55%) Bloomberg Barclays Global Aggregate Index coperte in USD (35%) HFRX Global Hedge Fund USD Index (10%)
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)	Bloomberg Barclays Global Aggregate Index coperte in EUR (70%) MSCI World Index (Total Return Net) (20%) HFRX Global Hedge Fund USD Index coperte in EUR (10%) Benchmark per le Classi di Azioni coperte in GBP: Bloomberg Barclays Global Aggregate Index coperte in GBP (70%) MSCI World Index Local Currency (Total Return Net) (20%) HFRX Global Hedge Fund USD Index coperte in GBP (10%)
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)	Bloomberg Barclays Global Aggregate Index coperte in USD (70%) MSCI World Index (Total Return Net) (20%) HFRX Global Hedge Fund USD Index (10%)
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)	MSCI World Index (Total Return Net) (75%) Bloomberg Barclays Global Aggregate Index coperte in USD (15%) HFRX Global Hedge Fund USD Index (10%)
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)	EONIA
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)	ICE Overnight USD LIBOR Benchmark per le Classi di Azioni coperte: SIBOR per le Classi di Azioni coperte in SGD ICE Overnight GBP LIBOR per le Classi di Azioni coperte in GBP Australian Dollar Overnight Deposit per le Classi di Azioni coperte in AUD
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund	ICE Overnight USD LIBOR

8. Operazioni di Finanziamento Tramite Titoli

La SICAV non intraprende operazioni di finanziamento tramite titoli (secondo la definizione di cui all'Articolo 3 del Regolamento (UE) 2015/2365, le operazioni di finanziamento tramite titoli includono operazioni di riacquisto, cessione in prestito di titoli o materie prime e acquisizione in prestito di titoli o materie prime, operazioni di acquisto-rivendita, oppure operazioni di vendita-riacquisto e operazioni di marginazione). Conseguentemente, le dichiarazioni previste dall'Articolo 13 del Regolamento non sono applicabili per il periodo finanziario concluso il 30 settembre 2019.

9. Dichiarazioni in materia di remunerazioni ai sensi della normativa sugli OICVM

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (la "Società di Gestione") è il gestore autorizzato di Private Bank Funds I (il "Fondo") e fa parte del gruppo di società J.P. Morgan Chase & Co. In questa sezione, i termini "J.P. Morgan" o "Società" si riferiscono a tale gruppo e a ciascuno dei soggetti in tale gruppo, a livello globale, a meno che non sia indicato altrimenti.

Questa sezione della relazione annuale è stata redatta in conformità con la Direttiva sugli Organismi d'Investimento Collettivo in Valori Mobiliari ("Direttiva OICVM") nonché con le "Linee guida sulle corrette politiche di remunerazione" emanate dalla Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati ai sensi della Direttiva OICVM. Le informazioni contenute nella presente sezione sono relative al più recente periodo completo di remunerazione ("Esercizio finanziario") alla data di rendicontazione.

Politica di remunerazione

Una sintesi della politica di remunerazione vigente per la Società di Gestione (la "Dichiarazione della politica di remunerazione") è consultabile sul sito <http://www.jpmorganassetmanagement.lu/legal/emea-remuneration-policy>. Tale politica di remunerazione include informazioni dettagliate sulle modalità di calcolo delle remunerazioni e dei benefici, inclusi i criteri finanziari e non finanziari utilizzati per valutare la performance, le responsabilità e la composizione del Comitato Remunerazioni e Sviluppo Manageriale della Società di Gestione nonché le misure adottate per evitare o gestire i conflitti d'interesse. Una copia della politica di remunerazione può essere richiesta gratuitamente alla Società di Gestione.

La politica di remunerazione si applica a tutti i dipendenti della Società di Gestione, inclusi coloro le cui attività professionali potrebbero avere ripercussioni sostanziali sul profilo di rischio della Società di Gestione o dei fondi OICVM che essa gestisce ("Personale Identificato OICVM"). Il Personale Identificato OICVM include i membri del Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione (il "Consiglio"), gli alti dirigenti, i responsabili delle relative Funzioni di Controllo e i titolari di altre funzioni chiave. Gli interessati vengono informati della loro identificazione e delle implicazioni di tale status con frequenza almeno annuale.

Il Consiglio esamina e adotta la Politica di Remunerazione con frequenza annuale oltre a sovrintendere alla sua implementazione, inclusa la classificazione del Personale Identificato OICVM.

Dichiarazioni quantitative

La tabella seguente presenta una panoramica della remunerazione totale complessiva per l'esercizio finanziario 2018 corrisposta al personale della Società di Gestione e il numero di beneficiari.

In considerazione della struttura operativa della Società, le informazioni necessarie per fornire un ulteriore approfondimento della remunerazione attribuibile alla Società non sono agevolmente reperibili e non sarebbero pertinenti o affidabili. Tuttavia, al fine di contestualizzare, la Società di Gestione gestisce 3 Fondi di Investimento Alternativi (con 8 comparti) e 7 OICVM (con 161 comparti), masse in gestione aggregate rispettivamente pari a USD 2.121.000.000 e USD 316.230.000.000 al 31 dicembre 2018.

	Remunerazione fissa	Remunerazione variabile	Remunerazione totale	Numero di beneficiari
Tutto il personale (migliaia di USD)	45.003	22.256	67.259	331

La remunerazione totale complessiva per l'esercizio finanziario 2018 versata al Personale Identificato OICVM è stata pari a USD 130.876.000 di cui USD 9.240.000 è attribuibile alla Dirigenza Superiore e USD 121.636.000 attribuibile all'altro Personale Identificato¹.

⁽¹⁾ Dal 2017 in poi, le dichiarazioni relative al Personale Identificato OICVM includono dipendenti di società a cui sia stata formalmente delegata la gestione del portafoglio titoli, in linea con le più recenti linee guida emanate dall'ESMA.

Private Bank Funds I

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

10. Rendiconto Storico delle Variazioni del Numero di Azioni

	Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	Azioni sottoscritte	Azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio
Per l'esercizio conclusosi il 31 marzo 2019				
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)				
Access Balanced Fund (EUR) A (acc)	1.047.791,239	9.317,328	387.946,804	669.161,763
Access Balanced Fund (EUR) A (inc)**	10,289	-	10,289	-
Access Balanced Fund (EUR) B (acc)	149.010,186	-	107.960,019	41.050,167
Access Balanced Fund (EUR) C (acc)	3.737.080,389	1.496.672,314	812.493,806	4.421.258,897
Access Balanced Fund (EUR) C (inc)	-	42.501,914	1.940,241	40.561,673
Access Balanced Fund (EUR) Inst (acc)	689.688,446	76.934,936	71.109,033	695.514,349
Access Balanced Fund (EUR) Inst (inc)	129.411,919	16.361,257	51.649,942	94.123,234
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)				
Access Balanced Fund (GBP) A (acc)	56.494,968	-	4.918,507	51.576,461
Access Balanced Fund (GBP) A (inc)	16.794,971	93,247	1.311,360	15.576,858
Access Balanced Fund (GBP) B (inc)	10.513,697	-	-	10.513,697
Access Balanced Fund (GBP) C (acc)	59.004,610	187.523,874	1.269,925	245.258,559
Access Balanced Fund (GBP) C (inc)	34.027,835	96.546,384	7.229,229	123.344,990
Access Balanced Fund (GBP) D (acc)**	34.231,639	-	34.231,639	-
Access Balanced Fund (GBP) Inst (acc)	198.145,011	5.903,709	103.702,490	100.346,230
Access Balanced Fund (GBP) Inst (inc)	791.601,274	20.034,494	115.418,456	696.217,312
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)				
Access Balanced Fund (USD) A (acc)	1.289.543,960	-	357.426,450	932.117,510
Access Balanced Fund (USD) B (acc)	359.419,691	-	169.414,887	190.004,804
Access Balanced Fund (USD) C (acc)	2.426.327,328	1.570.302,971	877.941,112	3.118.689,187
Access Balanced Fund (USD) C (inc)**	-	140.433,931	-	140.433,931
Access Balanced Fund (USD) Inst (acc)	1.099.979,364	27.980,890	203.521,959	924.438,295
Access Balanced Fund (USD) Inst (inc)	305.614,711	233.840,703	311.166,180	228.289,234
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)				
Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)	600.258,414	-	161.937,137	438.321,277
Access Capital Preservation Fund (EUR) B (acc)	51.143,737	-	31.631,632	19.512,105
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (acc)	3.932.670,758	1.968.369,710	868.962,503	5.032.077,965
Access Capital Preservation Fund (EUR) C (inc)	338.790,411	-	330.548,502	8.241,909
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (acc)	410.176,869	321.757,729	35.454,379	696.480,219
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
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)				
Access Capital Preservation Fund (USD) A (acc)	795.002,518	-	134.809,914	660.192,604
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	693.398,664	582.023,482	1.707.505,525
Access Capital Preservation Fund (USD) C (inc)	-	10,000	-	10,000
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (acc)	231.850,776	-	228.703,962	3.146,814
Access Capital Preservation Fund (USD) Inst (inc)	10,000	272.341,487	-	272.351,487
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)				
Access Growth Fund (USD) A (acc)	118.311,792	-	18.692,873	99.618,919
Access Growth Fund (USD) C (acc)	201.555,316	41.712,986	29.801,261	213.467,041
Access Growth Fund (USD) C (inc)	24.818,147	30.380,654	1.056,667	54.142,134
Access Growth Fund (USD) D (inc)**	18.738,691	-	18.738,691	-
Access Growth Fund (USD) Inst (acc)	26.506,307	2.458,499	279,490	28.685,316
Access Growth Fund (USD) Inst (inc)	213.174,930	919,297	16.611,593	197.482,634
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)				
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (acc)	14.106.642,562	2.884.671,759	5.300.266,134	11.691.048,187
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) C (inc)	323.654,769	38.848,535	179.690,246	182.813,058
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (acc)	468.224,240	243.059,284	231.475,669	479.807,855
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)				
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (acc)	17.336.208,032	2.691.566,212	7.168.404,884	12.859.369,360
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	1.713.004,636	2.035.615,645	3.779.626,030
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc)	1.241.390,198	47.293,118	665.193,624	623.489,692
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) C (inc) - GBP (hedged)	550.268,665	245.700,438	161.070,369	634.898,734
Dynamic Multi-Asset Fund (USD) Inst (acc)	260.116,124	498.403,654	94.006,362	664.513,416
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund				
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	1.738.705,748	-	-	1.738.705,748

* Classe di Azioni inattiva alla fine dell'esercizio.

** Classe di Azioni riattivata durante l'esercizio.

Private Bank Funds I

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

10. Rendiconto Storico delle Variazioni del Numero di Azioni (seguito)

	Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	Azioni sottoscritte	Azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio
Per l'esercizio conclusosi il 31 marzo 2018				
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)				
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
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)				
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
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)				
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
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)				
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	7,776,916	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)**	-	30.124,435	10,000	30.114,435
Access Capital Preservation Fund (EUR) Inst (inc) - GBP (hedged)	52.681,082	7,332	37.265,548	15.422,866
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)				
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
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)				
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
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)				
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	365.515,628	38,300	468.224,240
Dynamic Multi-Asset Fund (EUR) Inst (inc)*	10,000	-	10,000	-
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)				
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	-
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund				
Montes Excelsis Fund C (acc) - USD	1.738.705,748	-	-	1.738.705,748

* Classe di Azioni inattiva alla fine dell'esercizio.

** Classe di Azioni riattivata durante l'esercizio.

Private Bank Funds I

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

11. Commissioni di gestione delle imprese amministrate da gestori degli investimenti che non fanno parte del gruppo JPMorgan Chase & Co.

Le seguenti commissioni di gestione si applicano alle imprese amministrate da gestori degli investimenti che non fanno parte del gruppo JPMorgan Chase & Co. e sono detenute dalla SICAV al venerdì 30 settembre 2019.

Comparto e Classe di Azioni	Commissione di gestione*
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (EUR)	
BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 EUR	0,40%
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class Premier EUR	0,10%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
Blackstone Diversified Multi-Strategy Fund - Class I EUR Acc	1,40%
DB Platinum IV Systematic Alpha - Class ISC-E	0,85%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	0,02%
Lumyna Global Debt Government Fund - Class EUR B (Acc) Hedged	0,05%
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	0,00%
MW TOPS Fund - Class F EUR	0,00%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "Euro" Shares	0,20%
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (GBP)	
BlackRock Euro Bond Fund - Class I4 GBP Hedged	0,40%
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Institutional Cash Series Sterling Ultra Short Bond Fund - Class Premier GBP	0,10%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
Blackstone Diversified Multi-Strategy Fund - Class I GBP Dis	1,40%
DB Platinum IV Systematic Alpha - Class ISC-G	0,85%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H GBP Dis	0,02%
Lumyna Global Debt Government Fund - Class GBP B (Inc) Hedged	0,05%
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class GBP B (Inc)	0,11%
MW TOPS Fund - Class F GBP	0,00%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus GBP Accumulation Shares	0,20%
Private Bank Funds I - Access Balanced Fund (USD)	
BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 USD Hedged	0,40%
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class Premier USD	0,10%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
Blackstone Diversified Multi-Strategy Fund - Class I USD Acc	1,25%
DB Platinum IV Systematic Alpha - Class ISC-U	0,85%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H Cap	0,02%
Lumyna Global Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,00%
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	0,00%
MW TOPS Fund - Class F USD	0,00%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	0,20%
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (EUR)	
BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 EUR	0,40%
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class Premier EUR	0,10%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
Blackstone Diversified Multi-Strategy Fund - Class I EUR Acc	1,40%
DB Platinum IV Systematic Alpha - Class ISC-E	0,85%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H EUR Cap	0,02%
Lumyna Global Debt Government Fund - Class EUR B (Acc) Hedged	0,05%
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class EUR B (Acc)	0,00%
MW TOPS Fund - Class F EUR	0,00%
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%
Private Bank Funds I - Access Capital Preservation Fund (USD)	
BlackRock Euro Bond Fund - Class I2 USD Hedged	0,40%
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class Premier USD	0,10%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
Blackstone Diversified Multi-Strategy Fund - Class I USD Acc	1,25%
DB Platinum IV Systematic Alpha - Class ISC-U	0,85%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H Cap	0,02%
Lumyna Global Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,00%
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	0,00%
MW TOPS Fund - Class F USD	0,00%
PIMCO Global Investment Grade Credit Fund - Class Institutional USD Accumulation	0,49%
Vanguard Global Bond Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Hedged Shares	0,10%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	0,20%

Private Bank Funds I

Appendice - Informazioni aggiuntive non certificate (seguito)

11. Commissioni di gestione delle imprese amministrate da gestori degli investimenti che non fanno parte del gruppo JPMorgan Chase & Co. (seguito)

Comparto e Classe di Azioni	Commissione di gestione*
Private Bank Funds I - Access Growth Fund (USD)	
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Class J EUR	0,04%
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class Premier USD	0,10%
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Class J JPY	0,04%
Blackstone Diversified Multi-Strategy Fund - Class I USD Acc	1,25%
DB Platinum IV Systematic Alpha - Class IS-C-U	0,85%
HSBC Global Aggregate Bond Index Fund - Class S5H Cap	0,02%
Lumyna Global Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,00%
Lumyna Global Debt Securitised Fund - Class USD B (Acc)	0,00%
MW TOPS Fund - Class F USD	0,00%
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund - Class Institutional Plus "U.S. Dollar" Shares	0,20%
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (EUR)	
Ashmore Emerging Markets Asian Corporate Debt Fund - Class Z2 EUR Cap	0,85%
Ashmore Emerging Markets Short Duration Fund - Class Z2 EUR Cap	0,55%
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 EUR Hedged	1,00%
BlackRock Institutional Cash Series Euro Ultra Short Bond Fund - Class Premier EUR	0,10%
Coupland Cardiff Japan Alpha Fund - Class JPY T Accumulation	0,75%
Edgewood L Select - US Select Growth - Class A USD R	0,90%
Goldman Sachs India Equity Portfolio - Class I Inc USD	0,85%
Lumyna Global Debt Government Fund - Class EUR B (Acc) Hedged	0,05%
Magna New Frontiers Fund - Class G EUR	1,00%
Majedie Asset Management Tortoise Fund - Class Z Euro Hedged	1,50%
Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return - Class IMF H EUR	0,50%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class Hedged Euro Accumulation A Units	0,45%
Muzinich Europeyield Fund - Class Hedged Euro Accumulation S Units	0,55%
Natixis Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund - Class S1/A (USD)	0,60%
Nordea 1 Low Duration European Covered Bond Fund - Class BI EUR	0,25%
Nordea 1 US Total Return Bond Fund - Class HBD EUR	0,40%
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class K EUR	1,00%
Polar Capital Global Insurance Fund - Class I USD Acc	0,75%
Standard Life Investments Global SICAV - European Corporate Bond Fund - Class K Acc EUR	0,18%
Vontobel TwentyFour Strategic Income Fund - Class HG (hedged) EUR	0,45%
Private Bank Funds I - Dynamic Multi-Asset Fund (USD)	
Ashmore Emerging Markets Asian Corporate Debt Fund - Class Z2 USD Cap	1,20%
Ashmore Emerging Markets Short Duration Fund - Class Z2 USD Cap	0,55%
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	1,00%
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class Premier USD	0,10%
Coupland Cardiff Japan Alpha Fund - Class JPY T Accumulation	0,75%
Edgewood L Select - US Select Growth - Class A USD R	0,90%
Goldman Sachs India Equity Portfolio - Class I Inc USD	0,85%
Lumyna Global Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,00%
Magna New Frontiers Fund - Class G USD	1,00%
Majedie Asset Management Tortoise Fund (USD) - Class Z Dollar Hedged	1,50%
Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return - Class IMF USD	0,50%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class Hedged USD Accumulation A Units	0,45%
Muzinich Europeyield Fund - Class Hedged USD Accumulation S Units	0,55%
Natixis Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund - Class S1/A (USD)	0,60%
Nordea 1 Low Duration European Covered Bond Fund - Class HBI USD	0,25%
Nordea 1 US Total Return Bond Fund - Class BD USD	0,40%
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class J USD	1,00%
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD Income	0,69%
Polar Capital Global Insurance Fund - Class I USD Acc	0,75%
Standard Life Investments Global SICAV - European Corporate Bond Fund - Class K Acc Hedged GBP	0,18%
Vontobel TwentyFour Strategic Income Fund - Class HG (hedged) USD	0,45%
Private Bank Funds I - Montes Excelsis Fund	
Ashmore Emerging Markets Asian Corporate Debt Fund - Class Z2 USD Cap	1,20%
Ashmore Emerging Markets Short Duration Fund - Class Z2 USD Cap	0,55%
BlackRock Global Event Driven Fund - Class I2 USD	1,00%
BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Ultra Short Bond Fund - Class Premier USD	0,10%
Coupland Cardiff Japan Alpha Fund - Class JPY T Accumulation	0,75%
Edgewood L Select - US Select Growth - Class A USD R	0,90%
Goldman Sachs India Equity Portfolio - Class I Inc USD	0,85%
Lumyna Global Debt Government Fund - Class USD B (Acc)	0,00%
Magna New Frontiers Fund - Class G USD	1,00%
Majedie Asset Management Tortoise Fund (USD) - Class Z Dollar Hedged	1,50%
Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return - Class IMF USD	0,50%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Class Hedged USD Accumulation A Units	0,45%
Muzinich Europeyield Fund - Class Hedged USD Accumulation S Units	0,55%
Natixis Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund - Class S1/A (USD)	0,60%
Nordea 1 Low Duration European Covered Bond Fund - Class HBI USD	0,25%
Nordea 1 US Total Return Bond Fund - Class BD USD	0,40%
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund - Class J USD	1,00%
PIMCO Mortgage Opportunities Fund - Class Institutional USD Income	0,69%
Polar Capital Global Insurance Fund - Class I USD Acc	0,75%
Standard Life Investments Global SICAV - European Corporate Bond Fund - Class K Acc Hedged GBP	0,18%
Vontobel TwentyFour Strategic Income Fund - Class HG (hedged) USD	0,45%

* Dati acquisiti dalle più recenti informazioni di dominio pubblico (ad esempio, il prospetto informativo e fonti elettroniche di dati come Bloomberg).

Il presente rapporto è una traduzione della versione inglese originale. Nel caso di divergenze tra la versione inglese e la traduzione, farà fede la versione inglese.

Per ulteriori informazioni riguardanti Private Bank Funds I, contattare il Distributore globale:

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