

BMO Brookfield Fonds mondial immobilier de technologie (le « Fonds »)

Période de 12 mois close le 30 septembre 2023 (la « période »)

Gestionnaire : BMO Investissements Inc. (le « gestionnaire » ou « BMOII »)

Gestionnaire de portefeuille : Brookfield Public Securities Group LLC, New York (New York) (le « gestionnaire de portefeuille »)

Rapport annuel 2023 de la direction sur le rendement du Fonds

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets du Fonds. Si les états financiers annuels n'accompagnent pas le présent rapport, vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement, sur demande, en téléphonant au 1 800 665-7700 ou au 1 800 304-7151, en écrivant à BMO Investissements Inc., First Canadian Place, 100 King Street West, 43rd Floor, Toronto (Ontario) M5X 1A1, ou en consultant notre site internet au www.bmogam.com/ca-fr/juridique-reglementaire/ ou celui de SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca. Vous pouvez également communiquer avec nous par une de ces méthodes pour demander un exemplaire du rapport financier intermédiaire, des politiques et des procédures de vote par procuration, du dossier de vote par procuration ou de l'information trimestrielle sur le portefeuille du Fonds.

ANALYSE DU RENDEMENT DU FONDS PAR LA DIRECTION

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds a comme objectif d'offrir une croissance à long terme au moyen d'un revenu et de la plus-value du capital, en investissant principalement dans des sociétés immobilières mondiales axées sur la technologie.

Le gestionnaire de portefeuille investit principalement dans des sociétés immobilières mondiales axées sur la technologie, y compris les centres de données, les infrastructures de télécommunications et les produits industriels en ayant recours à une sélection de titres suivant une méthode fondamentale ascendante et axée sur la valeur. Il tient compte de la conjoncture du marché, de la valeur des actifs, des projections de flux de trésorerie et de la structure du capital. Il évalue également la taille des positions en se fondant sur la conviction, la valeur relative, la taille des sociétés et la liquidité.

Risque

Les risques associés à un placement dans le Fonds demeurent les mêmes que ceux qui sont décrits dans le dernier prospectus simplifié ou dans toute version modifiée ou dans l'aperçu du Fonds. Aucun changement ayant une incidence notable sur le niveau de risque global associé à un placement dans le Fonds n'a eu lieu au cours de la période. Le gestionnaire a procédé à l'examen du Fonds selon la méthode de classification du risque uniformisée prévue au *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement* et a déterminé, le 30 mai 2023, que le niveau de risque du Fonds

n'avait pas changé. Le gestionnaire procède à l'examen du niveau de risque du Fonds et à l'examen de son indice de référence, s'il y a lieu, au moins tous les ans.

Résultats

Au cours de la période, la valeur liquidative totale du Fonds est passée de quelque 65 M\$ à environ 58 M\$. Les parts de série A du Fonds ont affiché un rendement de -1,99 %. Veuillez consulter la section *Rendement passé* pour en savoir plus sur le rendement des autres séries du Fonds.

Au cours de la période, la persistance d'une inflation élevée a créé un environnement de taux d'intérêt « plus élevés plus longtemps ». L'indice MSCI Monde a enregistré un rendement de 20,5 %. Parmi les grands secteurs dans lesquels le Fonds investit, ce sont les infrastructures de communication qui ont été les plus touchées par la hausse des taux d'intérêt du fait des coûts du capital plus élevés. Les fournisseurs de services de communication ont également ralenti leurs dépenses en immobilisations. Les propriétaires de biens immobiliers du segment de la logistique ont continué à tirer profit de la demande vigoureuse. Même si la croissance des loyers a fléchi par rapport aux niveaux records enregistrés pendant la pandémie de COVID-19, les taux d'occupation sont restés faibles, et le taux de croissance des loyers est demeuré supérieur à la moyenne à long terme. Les centres de données ont dégagé de bons résultats pendant la période. Les technologies de l'information ont bénéficié de l'optimisme entourant les avancées de l'intelligence artificielle (IA) et de la croissance à long terme de la demande qui pourrait avantager les centres de données à mesure que les technologies d'IA seront adoptées à plus grande échelle.



Fonds d'investissement

BMO Brookfield Fonds mondial immobilier de technologie

La surpondération des centres de données au sein du Fonds a contribué le plus au rendement, ce segment porté par le vent d'optimisme entourant l'IA ayant fait bonne figure. La surpondération de sociétés de logistique performantes en Australie et aux États-Unis a ajouté au rendement. La surpondération de Digital Realty Trust Inc. s'est avérée positive, le secteur ayant enregistré de bons résultats. La position surpondérée de la société de logistique australienne Goodman Group a également été avantageuse.

En revanche, la surpondération de sociétés d'infrastructures de communication américaines a pesé sur le rendement, ce qui s'explique par le ralentissement de la croissance du secteur et la hausse des coûts en capital attribuable à la persistance des taux d'intérêt élevés. Parmi les facteurs défavorables au Fonds, notons la position surpondérée de Crown Castle International Corp. et de SBA Communications Corporation, deux sociétés qui ont inscrit des résultats décevants sous l'effet des difficultés rencontrées par le secteur.

Une nouvelle position a été établie dans Prologis Property Mexico S.A. de C.V., un fonds de placement immobilier mexicain de premier plan formé dans le but d'acheter, de détenir et de gérer des biens immobiliers industriels de catégorie A au Mexique. De l'avis du gestionnaire de portefeuille, la société est bien placée pour tirer profit du phénomène de délocalisation.

Le placement dans SEGRO PLC, un propriétaire du secteur de la logistique au Royaume-Uni, a été étoffé, car la valorisation de l'action était intéressante.

Le placement dans Cellnex Telecom S.A., une société espagnole d'infrastructures de télécommunications, a été réduit après une période de rendement supérieur.

Parmi les titres liquidés, notons celui de JTOWER Inc., une société japonaise d'infrastructures de télécommunications, en raison des craintes suscitées par le resserrement des politiques monétaires dans la région.

Pour tout renseignement sur le rendement du Fonds et la composition du portefeuille, veuillez consulter les sections Rendement passé et Sommaire du portefeuille du présent document.

Événements récents

Le gestionnaire s'attend à ce que l'équilibre de l'offre et de la demande dans le secteur de la logistique donne de l'élan aux loyers. La croissance de l'offre a ralenti parallèlement à la progression des coûts des intrants et de construction, tandis que la demande continue de profiter de la croissance du commerce électronique et de la tendance à la délocalisation.

De l'avis du gestionnaire de portefeuille, le secteur des infrastructures de communication est avantageusement évalué et devrait bientôt renouer avec des taux de croissance normaux, mais une réaction de défense est également possible en cas de ralentissement économique.

Les données fondamentales de l'offre et de la demande du côté des centres de données sont récemment redevenues favorables, et le gestionnaire de portefeuille s'attend à ce que l'offre suive la cadence. Trimestre après trimestre, la demande pour des centres de données fracasse des records. En raison des contraintes d'espace et de puissance propres au secteur, le gestionnaire de portefeuille estime que la croissance des revenus nets d'exploitation se poursuivra.

OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Le gestionnaire peut, de temps à autre, conclure au nom du Fonds des transactions ou des accords avec ou mettant en cause d'autres membres de BMO Groupe financier ou certaines personnes physiques ou morales apparentées ou liées au gestionnaire (chacune étant une « partie liée »). Cette section décrit brièvement les opérations entre le Fonds et une partie liée.

Gestionnaire

BMO Investissements Inc., filiale indirecte entièrement détenue par la Banque de Montréal (BMO), est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds. En contrepartie de ses services, le gestionnaire reçoit du Fonds des frais de gestion, qui sont décrits dans la section *Frais de gestion* du présent document.

Charges d'exploitation

Le gestionnaire est responsable du paiement des frais d'administration, à l'exception de certains frais précis (les « charges du Fonds »), pour chaque série, à l'exception de la série I. Le Fonds assume directement les charges du Fonds. Les charges du Fonds particulières à une série sont affectées à cette série. Certaines charges du Fonds sont assujetties aux taxes applicables. Des frais et charges distincts sont négociés et payés par chaque investisseur de la série I. On trouvera plus de précisions sur les frais d'administration, les charges du Fonds et les charges d'exploitation dans le dernier prospectus simplifié du Fonds, au www.bmogam.com/ca-fr/juridique-reglementaire/, ainsi qu'au www.sedarplus.ca.

BMO Brookfield Fonds mondial immobilier de technologie

Achat et vente de titres

Au cours de la période, le Fonds s'est fondé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations avec des parties liées suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds (chacune de ces opérations étant une « opération avec des parties liées ») :

- des placements dans des titres de BMO, membre du groupe du gestionnaire, ou de tout autre émetteur lié au gestionnaire;
- des placements dans une catégorie de titres d'un émetteur, pendant la période de placement de ces titres auprès du public ou pendant la période de 60 jours suivant la période de placement, alors que BMO Nesbitt Burns Inc., membre du groupe du gestionnaire, ou tout autre membre du groupe du gestionnaire, agissait à titre de preneur ferme dans le cadre du placement de ces titres;
- des opérations sur le marché secondaire, sur des titres de créance négociés hors cote pour lesquels BMO Nesbitt Burns Inc., ou tout autre membre du groupe du gestionnaire, agit à titre de contrepartiste sur le marché canadien des titres de créance;
- des opérations de titre de n'importe quel émetteur depuis ou vers un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire ou un membre du groupe du gestionnaire, ou un compte sous gestion géré par le gestionnaire ou un membre du groupe du gestionnaire.

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables. Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est effectuée sans aucune influence de BMO, de BMO Nesbitt Burns Inc. ou d'une entreprise associée avec BMO ou BMO Nesbitt Burns Inc. ou d'un membre du même groupe, et ne tient compte d'aucune considération se rapportant à BMO, à BMO Nesbitt Burns Inc. ou à une entreprise associée avec BMO ou BMO Nesbitt Burns Inc. ou à un membre du même groupe, ii) représente un jugement porté par le gestionnaire sans autre considération que l'intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

Services de placement

Le gestionnaire commercialise et place les parts du Fonds par l'entremise des succursales de la Banque de Montréal ou (selon les séries) de courtiers inscrits, dont BMO Ligne d'action Inc. et BMO Nesbitt Burns Inc., membres du groupe du gestionnaire. Le gestionnaire peut verser à ces sociétés des frais de service, appelés « commissions de suivi », fondés sur la valeur moyenne quotidienne des parts détenues dans le compte de l'investisseur. Ces frais de service sont versés tous les mois ou tous les trimestres et varient selon l'option de souscription et la série.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières relatives au Fonds et ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les périodes indiquées.

Actif net par part du Fonds¹⁾

Parts de série A

	2023	Périodes closes les 30 sept. 2022 ²⁾
Actif net à l'ouverture de la période	\$ 8,46	10,00 ³⁾
Augmentation (diminution) liée aux activités :		
Total des revenus	\$ 0,27	0,18
Total des charges ²⁾	\$ -0,22	-0,15
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$ -0,43	-0,36
Gains (pertes) latents pour la période	\$ -0,29	-4,51
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$ -0,67	-4,84
Distributions :		
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$ —	—
Dividendes	\$ —	0,04
Gains en capital	\$ —	—
Remboursement de capital	\$ 0,12	0,05
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$ 0,12	0,09
Actif net à la clôture de la période	\$ 8,18	8,46

BMO Brookfield Fonds mondial immobilier de technologie

Parts de série Conseiller

	2023	Périodes closes les 30 sept. 2022 ⁽³⁾	
Actif net à l'ouverture de la période	\$	8,46	10,00 [*]
Augmentation (diminution) liée aux activités :			
Total des revenus	\$	0,24	0,15
Total des charges ⁽²⁾	\$	-0,21	-0,16
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	-0,36	-0,06
Gains (pertes) latents pour la période	\$	0,47	-1,80
Augmentation (diminution) totale liée aux activités⁽³⁾	\$	0,14	-1,87
Distributions :			
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—
Dividendes	\$	—	0,01
Gains en capital	\$	—	—
Remboursement de capital	\$	0,12	0,08
Distributions annuelles totales⁽⁴⁾	\$	0,12	0,09
Actif net à la clôture de la période	\$	8,17	8,46

Parts de série Conseiller (couverte)

	2023	Périodes closes les 30 sept. 2022 ⁽³⁾	
Actif net à l'ouverture de la période	\$	8,25	10,00 [*]
Augmentation (diminution) liée aux activités :			
Total des revenus	\$	0,26	0,15
Total des charges ⁽²⁾	\$	-0,21	-0,16
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	-0,79	-0,11
Gains (pertes) latents pour la période	\$	0,59	-1,96
Augmentation (diminution) totale liée aux activités⁽³⁾	\$	-0,15	-2,08
Distributions :			
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—
Dividendes	\$	—	0,01
Gains en capital	\$	—	—
Remboursement de capital	\$	0,12	0,08
Distributions annuelles totales⁽⁴⁾	\$	0,12	0,09
Actif net à la clôture de la période	\$	7,98	8,25

Parts de série FNB

	2023	Périodes closes les 30 sept. 2022 ⁽³⁾	
Actif net à l'ouverture de la période	\$	25,10	30,00 [*]
Augmentation (diminution) liée aux activités :			
Total des revenus	\$	0,75	0,43
Total des charges ⁽²⁾	\$	-0,33	-0,26
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	-1,14	-0,26
Gains (pertes) latents pour la période	\$	0,61	-8,09
Augmentation (diminution) totale liée aux activités⁽³⁾	\$	-0,11	-8,18
Distributions :			
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—
Dividendes	\$	0,20	0,22
Gains en capital	\$	—	—
Remboursement de capital	\$	0,28	0,14
Distributions annuelles totales⁽⁴⁾	\$	0,48	0,36
Actif net à la clôture de la période	\$	24,40	25,10

Parts de série T6

	2023	Périodes closes les 30 sept. 2022 ⁽³⁾	
Actif net à l'ouverture de la période	\$	8,29	10,00 [*]
Augmentation (diminution) liée aux activités :			
Total des revenus	\$	0,24	0,08
Total des charges ⁽²⁾	\$	-0,20	-0,09
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	-0,37	-0,05
Gains (pertes) latents pour la période	\$	0,16	-1,51
Augmentation (diminution) totale liée aux activités⁽³⁾	\$	-0,17	-1,57
Distributions :			
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—
Dividendes	\$	—	0,04
Gains en capital	\$	—	—
Remboursement de capital	\$	0,53	0,11
Distributions annuelles totales⁽⁴⁾	\$	0,53	0,15
Actif net à la clôture de la période	\$	7,62	8,29

BMO Brookfield Fonds mondial immobilier de technologie

Parts de série F

	2023	Périodes closes les 30 sept. 2022 ²⁾	
Actif net à l'ouverture de la période	\$	8,49	10,00 [*]
Augmentation (diminution) liée aux activités :			
Total des revenus	\$	0,24	0,15
Total des charges ²⁾	\$	-0,11	-0,09
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	-0,36	-0,06
Gains (pertes) latents pour la période	\$	0,56	-2,01
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	0,33	-2,01
Distributions :			
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—
Dividendes	\$	0,08	0,08
Gains en capital	\$	—	—
Remboursement de capital	\$	0,11	0,04
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,19	0,12
Actif net à la clôture de la période	\$	8,23	8,49

Parts de série F (couverte)

	2023	Périodes closes les 30 sept. 2022 ²⁾	
Actif net à l'ouverture de la période	\$	8,29	10,00 [*]
Augmentation (diminution) liée aux activités :			
Total des revenus	\$	0,23	0,15
Total des charges ²⁾	\$	-0,11	-0,09
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	-0,80	-0,10
Gains (pertes) latents pour la période	\$	0,64	-2,00
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	-0,04	-2,04
Distributions :			
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—
Dividendes	\$	0,07	0,08
Gains en capital	\$	—	—
Remboursement de capital	\$	0,12	0,04
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,19	0,12
Actif net à la clôture de la période	\$	8,05	8,29

Parts de série F6

	2023	Périodes closes les 30 sept. 2022 ²⁾	
Actif net à l'ouverture de la période	\$	8,33	10,00 [*]
Augmentation (diminution) liée aux activités :			
Total des revenus	\$	0,28	0,09
Total des charges ²⁾	\$	-0,11	-0,06
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	-0,47	-0,05
Gains (pertes) latents pour la période	\$	-1,25	-1,51
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	-1,55	-1,53
Distributions :			
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—
Dividendes	\$	0,08	0,07
Gains en capital	\$	—	—
Remboursement de capital	\$	0,45	0,08
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,53	0,15
Actif net à la clôture de la période	\$	7,74	8,33

Parts de série I

	2023	Périodes closes les 30 sept. 2022 ²⁾	
Actif net à l'ouverture de la période	\$	8,54	10,00 [*]
Augmentation (diminution) liée aux activités :			
Total des revenus	\$	0,25	0,14
Total des charges ²⁾	\$	-0,04	-0,03
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	-0,36	-0,07
Gains (pertes) latents pour la période	\$	0,30	-2,59
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	0,15	-2,55
Distributions :			
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	0,00	0,00
Dividendes	\$	0,17	0,12
Gains en capital	\$	—	—
Remboursement de capital	\$	0,02	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,19	0,12
Actif net à la clôture de la période	\$	8,35	8,54

* Actif net initial.

¹⁾ Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds.

²⁾ Inclut les commissions et autres coûts de transactions du portefeuille et les retenues d'impôts.

³⁾ L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau ne doit pas être interprété comme un rapprochement de l'actif net par part entre l'ouverture et la clôture de la période.

⁴⁾ Les distributions ont été versées en espèces ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux. La répartition du revenu, des dividendes, des gains en capital et du remboursement de capital au titre de distributions se fonde sur les estimations du gestionnaire établies au 30 septembre de la période indiquée, le cas échéant, soit la fin de l'exercice du Fonds. Toutefois, la répartition réelle des distributions est déterminée le 15 décembre, soit à la fin de l'année d'imposition du Fonds. Par conséquent, cette répartition réelle du revenu, des dividendes, des gains en capital et du remboursement de capital peut être différente de ces estimations.

⁵⁾ Les données de cette colonne concernent la période du 18 février 2022 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2022.

⁶⁾ Les données de cette colonne concernent la période du 27 mai 2022 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2022.

BMO Brookfield Fonds mondial immobilier de technologie

Ratios et données supplémentaires

Parts de série A

		2023	Périodes closes les 30 sept. 2022 ⁽³⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾	\$	542	143
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾		66	17
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾	%	2,01	2,01
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	2,02	2,42
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾	%	0,07	0,26
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁽⁴⁾	%	43,53	16,36
Valeur liquidative par part	\$	8,18	8,46

Parts de série Conseiller

		2023	Périodes closes les 30 sept. 2022 ⁽³⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾	\$	2 411	2 958
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾		295	350
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾	%	2,03	1,99
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	2,03	2,03
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾	%	0,07	0,26
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁽⁴⁾	%	43,53	16,36
Valeur liquidative par part	\$	8,17	8,46

Parts de série Conseiller (couverte)

		2023	Périodes closes les 30 sept. 2022 ⁽³⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾	\$	268	273
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾		34	33
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾	%	2,03	2,02
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	2,07	2,09
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾	%	0,07	0,26
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁽⁴⁾	%	43,53	16,36
Valeur liquidative par part	\$	7,98	8,25

Parts de série FNB

		2023	Périodes closes les 30 sept. 2022 ⁽³⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾	\$	36 598	32 633
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾		1 500	1 300
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾	%	0,87	0,87
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	0,87	0,87
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾	%	0,07	0,26
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁽⁴⁾	%	43,53	16,36
Valeur liquidative par part	\$	24,40	25,10
Cours de clôture	\$	24,42	25,19

Parts de série T6

		2023	Périodes closes les 30 sept. 2022 ⁽³⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾	\$	1	1
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾		0	0
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾	%	2,03	2,01
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	12,41	27,90
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾	%	0,07	0,26
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁽⁴⁾	%	43,53	16,36
Valeur liquidative par part	\$	7,62	8,29

Parts de série F

		2023	Périodes closes les 30 sept. 2022 ⁽³⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾	\$	2 913	5 113
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾		354	602
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾	%	0,89	0,89
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	0,89	0,90
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾	%	0,07	0,26
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁽⁴⁾	%	43,53	16,36
Valeur liquidative par part	\$	8,23	8,49

BMO Brookfield Fonds mondial immobilier de technologie

Parts de série F (couverte)

		2023	Périodes closes les 30 sept. 2022 ¹⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	227	246
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		28	30
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	0,90	0,90
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	0,95	0,96
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,07	0,26
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	43,53	16,36
Valeur liquidative par part	\$	8,05	8,29

Parts de série F6

		2023	Périodes closes les 30 sept. 2022 ¹⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	40	1
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		5	0
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	0,90	0,90
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	1,22	26,72
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,07	0,26
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	43,53	16,36
Valeur liquidative par part	\$	7,74	8,33

Parts de série I

		2023	Périodes closes les 30 sept. 2022 ¹⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	15 487	23 645
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		1 855	2 770
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge ²⁾	%	—	—
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,07	0,26
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	43,53	16,36
Valeur liquidative par part	\$	8,35	8,54

+ Les charges d'exploitation sont payées par BMOI et les frais de gestion sont payés directement à BMOI tels qu'ils ont été négociés avec l'investisseur.

¹⁾ Données au 30 septembre de la période indiquée.

²⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (hors commissions et autres coûts de transactions du portefeuille) de la période indiquée; il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

³⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et autres coûts de transactions du portefeuille; il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

⁴⁾ Le taux de rotation des titres en portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations à payer par le Fonds au cours de l'exercice sont élevés et plus la probabilité qu'un investisseur touche des gains en capital imposables au cours de l'exercice est grande. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

⁵⁾ Les données de cette colonne concernent la période du 18 février 2022 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2022.

⁶⁾ Les données de cette colonne concernent la période du 27 mai 2022 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2022.

Frais de gestion

Le gestionnaire est responsable de la gestion courante des activités et de l'exploitation du Fonds. Il surveille et évalue le rendement du Fonds, rémunère le gestionnaire de portefeuille pour ses conseils en placement et assure certains services d'administration pour le Fonds. En contrepartie de ses services, il touche des frais de gestion qui lui sont payés mensuellement et qui sont calculés sur la valeur liquidative quotidienne de chaque série du Fonds, au taux annuel indiqué dans le tableau ci-après. Les frais de gestion sont assujettis aux taxes applicables. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à une partie ou à la totalité des frais de gestion qui peuvent être imposés à l'égard de chaque série à quelque moment que ce soit.

	Taux annuel des frais de gestion [*] %	En pourcentage des frais de gestion	
		Rémunération du courtier %	Administration générale, conseils en placement et profit %
Parts de série A	1,80	55	45
Parts de série Conseiller	1,80	32	68
Parts de série Conseiller (couverte)	1,80	13	87
Parts de série FNB ²⁾	0,80	—	—
Parts de série T6	1,80	0	100
Parts de série F	0,80	0	100
Parts de série F (couverte)	0,80	0	100
Parts de série F6	0,80	0	100
Parts de série I ¹⁾	—	—	—

^{*} Pour les parts de toutes les séries sauf la série I, le gestionnaire est responsable du paiement des frais d'administration, autres que les frais décrits dans le prospectus simplifié en vigueur du Fonds.

¹⁾ Des frais distincts sont négociés et payés directement par chaque investisseur de la série I. Les frais de gestion et d'administration combinés ne dépassent pas les frais de gestion exigés pour les parts de série Conseiller ou de série A.

²⁾ Le gestionnaire est responsable des frais d'administration et d'autres frais d'exploitation imputés à la série FNB du Fonds, autres que les frais décrits dans le prospectus simplifié en vigueur du Fonds.

BMO Brookfield Fonds mondial immobilier de technologie

RENDEMENT PASSÉ

Les données sur le rendement du Fonds supposent que les distributions effectuées au cours des périodes indiquées ont servi à acheter des titres additionnels du Fonds et elles sont fondées sur la valeur liquidative du Fonds. Le réinvestissement des distributions accroît les rendements. Les données sur le rendement ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat ou de placement, des frais facultatifs, ni de l'impôt sur le revenu susceptibles de réduire ce rendement. Il convient de noter que le rendement passé du Fonds n'est pas un indicateur de rendement futur.

Le rendement peut varier d'une série à l'autre pour de nombreuses raisons, notamment lorsque la série n'a pas été émise et en circulation tout au long de la période visée par le rapport et en raison du fait que les frais de gestion et charges à payer, qui sont répartis entre les séries, varient d'une série à l'autre.

Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement de chacune des séries du Fonds pour chacun des exercices indiqués et illustrent l'évolution du rendement du Fonds d'un exercice à l'autre. Ils indiquent, en pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de chaque exercice, d'un placement effectué le premier jour de l'exercice.

Parts de série A



Parts de série Conseiller



Parts de série Conseiller (couverte)



Parts de série FNB



Parts de série T6



Parts de série F



BMO Brookfield Fonds mondial immobilier de technologie

Parts de série F (couverte)



Parts de série F6



Parts de série I



¹⁾ Période du 25 février 2022 (date de lancement) au 30 septembre 2022

²⁾ Période du 1^{er} mars 2022 (date de lancement) au 30 septembre 2022

³⁾ Période du 3 mars 2022 (date de lancement) au 30 septembre 2022

⁴⁾ Période du 13 juin 2022 (date de lancement) au 30 septembre 2022

Rendements annuels composés

Le tableau ci-après compare les rendements annuels composés passés du Fonds à ceux de son indice de référence, l'indice FTSE EPRA Nareit Developed Index, en plus de l'indice MSCI Monde.

L'indice FTSE EPRA Nareit Developed Index reproduit le rendement de sociétés immobilières et de fonds de placement immobilier cotés en bourse partout dans le monde. Les titres constituant de l'indice FTSE EPRA Nareit Developed Index sont présélectionnés en fonction du flottant rajusté, de la liquidité, de la taille et des revenus. L'indice FTSE EPRA Nareit Developed Index (CAD) est présenté en dollars canadiens, tandis que l'indice FTSE EPRA Nareit Developed Index (USD) est présenté en dollars américains.

L'indice MSCI Monde est un indice mondial qui représente le rendement des actions de sociétés à grande et à moyenne capitalisation de 23 pays développés. Il englobe environ 85 % de la capitalisation boursière flottante de chaque pays. L'indice MSCI Monde (CAD) est présenté en dollars canadiens. Pour l'indice MSCI Monde (couvert en CAD), les placements en devises font l'objet d'une couverture en dollars canadiens.

Parts de série A

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ¹⁾
BMO Brookfield Fonds						
mondial immobilier de technologie	%	-1,99				-11,37
Indice FTSE EPRA Nareit						
Developed Index (CAD)	%	1,00				-10,81
Indice MSCI Monde (CAD)	%	20,53				3,68

Parts de série Conseiller

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ¹⁾
BMO Brookfield Fonds						
mondial immobilier de technologie	%	-2,03				-11,39
Indice FTSE EPRA Nareit						
Developed Index (CAD)	%	1,00				-10,81
Indice MSCI Monde (CAD)	%	20,53				3,68

Parts de série Conseiller (couverte)

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ¹⁾
BMO Brookfield Fonds						
mondial immobilier de technologie	%	-1,87				-13,44
Indice FTSE EPRA Nareit						
Developed Index (USD)	%	2,72				-14,32
Indice MSCI Monde (couvert en CAD)	%	20,57				1,56

BMO Brookfield Fonds mondial immobilier de technologie

Parts de série FNB

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ¹⁾
BMO Brookfield Fonds						
mondial immobilier de technologie	%	-0,94				-10,45
Indice FTSE EPRA Nareit						
Developed Index (CAD)	%	1,00				-9,96
Indice MSCI Monde (CAD)	%	20,53				5,03

Parts de série T6

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ¹⁾
BMO Brookfield Fonds						
mondial immobilier de technologie	%	-2,10				-7,44
Indice FTSE EPRA Nareit						
Developed Index (CAD)	%	1,00				-1,79
Indice MSCI Monde (CAD)	%	20,53				16,50

Parts de série F

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ¹⁾
BMO Brookfield Fonds						
mondial immobilier de technologie	%	-0,96				-10,41
Indice FTSE EPRA Nareit						
Developed Index (CAD)	%	1,00				-10,81
Indice MSCI Monde (CAD)	%	20,53				4,82

Parts de série F (couverte)

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ¹⁾
BMO Brookfield Fonds						
mondial immobilier de technologie	%	-0,78				-12,38
Indice FTSE EPRA Nareit						
Developed Index (USD)	%	2,72				-14,32
Indice MSCI Monde (couvert en CAD)	%	20,57				0,96

Parts de série F6

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ¹⁾
BMO Brookfield Fonds						
mondial immobilier de technologie	%	-0,95				-6,35
Indice FTSE EPRA Nareit						
Developed Index (CAD)	%	1,00				-1,79
Indice MSCI Monde (CAD)	%	20,53				16,50

Parts de série I

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ¹⁾
BMO Brookfield Fonds						
mondial immobilier de technologie	%	-0,07				-9,61
Indice FTSE EPRA Nareit						
Developed Index (CAD)	%	1,00				-10,81
Indice MSCI Monde (CAD)	%	20,53				3,68

¹⁾ Rendement du 25 février 2022 (date de lancement) au 30 septembre 2023

²⁾ Rendement du 1^{er} mars 2022 (date de lancement) au 30 septembre 2023

³⁾ Rendement du 3 mars 2022 (date de lancement) au 30 septembre 2023

⁴⁾ Rendement du 13 juin 2022 (date de lancement) au 30 septembre 2023

Voir le commentaire de marché et les données sur le rendement relatif du Fonds par rapport à son indice de référence dans la section Résultats du présent rapport.

BMO Brookfield Fonds mondial immobilier de technologie

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 septembre 2023

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative	25 principaux titres en portefeuille Émetteur	% de la valeur liquidative
États-Unis	59,4	Prologis, Inc.	8,7
Australie	8,4	Digital Realty Trust, Inc.	8,6
Singapour	6,1	Crown Castle Inc.	8,1
Japon	6,0	Equinix, Inc.	7,6
Royaume-Uni	5,8	SBA Communications Corporation	7,4
Espagne	5,3	American Tower Corporation	7,0
Mexique	3,6	Cellnex Telecom, S.A.	5,3
Hong Kong	2,9	Goodman Group	4,6
Canada	2,0	Segro Plc	4,0
Trésorerie/créances/dettes	0,5	NEXTDC Limited	3,8
Répartition totale du portefeuille	100,0	Prologis Property Mexico, S.A. de C.V.	3,6
		Rexford Industrial Realty, Inc.	3,5
Répartition sectorielle		STAG Industrial, Inc.	3,0
Immobilier	90,4	First Industrial Realty Trust, Inc.	3,0
Services de communication	5,3	ESR Group Limited	2,9
Technologies de l'information	3,8	Mapletree Logistics Trust	2,1
Trésorerie/créances/dettes	0,5	GLP J-REIT	2,1
Répartition sectorielle totale	100,0	Fiducie de placement immobilier Granite	2,0
		Digital Core REIT Management Pte. Ltd.	2,0
		Frasers Logistics & Commercial Trust	2,0
		Tritax Big Box REIT plc	1,8
		Mitsui Fudosan Logistics Park Inc.	1,8
		Americold Realty Trust, Inc.	1,5
		Japan Logistics Fund, Inc.	1,1
		LaSalle LOGIPORT REIT	1,0
		Principaux titres en pourcentage de la valeur liquidative totale	98,5
		Valeur liquidative totale	58 487 373 \$

Le sommaire du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées en permanence par le Fonds. Une mise à jour est disponible chaque trimestre.

BMO Investissements Inc.

First Canadian Place, 43rd Floor
100 King Street West
Toronto (Ontario) M5X 1A1

www.bmo.com/fonds et www.bmo.com/gma/ca

Si vous avez des questions, veuillez nous appeler au :

- 1 800 665-7700 (si vous avez acheté des Fonds d'investissement BMO par l'entremise d'une succursale BMO Banque de Montréal ou des Services bancaires en ligne de BMO);
- 1 800 304-7151 ou nous envoyer un courriel à **servicealaclientele.fondsmutuels@bmo.com** (si vous avez acheté des Fonds d'investissement BMO par l'entremise d'une maison de courtage de plein exercice ou d'un courtier à escompte).

Mise en garde concernant les déclarations prospectives

Le présent document peut contenir des déclarations prospectives portant sur des événements futurs, résultats, circonstances, rendements ou attentes qui ne correspondent pas à des faits historiques, mais plutôt à nos opinions sur des événements futurs. Par leur nature, les déclarations prospectives nous demandent de formuler des hypothèses et comportent des incertitudes et des risques inhérents. Il existe un risque important que les prédictions et autres déclarations prospectives se révèlent inexactes. Nous avertissons les lecteurs du présent document de ne pas se fier indûment à nos déclarations prospectives, car un certain nombre de facteurs pourraient entraîner un écart important entre les résultats, conditions, actions ou événements réels futurs et les objectifs, attentes, estimations ou intentions exprimés ou implicites dans les déclarations prospectives. Il pourrait y avoir un écart important entre les résultats réels et les attentes de la direction, telles qu'elles sont formulées dans ces déclarations prospectives, pour diverses raisons, parmi lesquelles les conditions du marché et de l'économie en général, les taux d'intérêt, l'évolution de la réglementation et de la législation, les effets de la concurrence dans les secteurs géographiques et commerciaux où le Fonds peut investir et les risques décrits en détail, de temps à autre, dans le prospectus simplifié des Fonds d'investissement BMO. Nous avertissons les lecteurs que la liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive et que, lorsqu'ils s'appuient sur des déclarations prospectives pour prendre des décisions concernant un placement dans le Fonds, les investisseurs et autres personnes doivent examiner attentivement ces facteurs, ainsi que les autres incertitudes et événements possibles, et tenir compte de l'incertitude inhérente aux déclarations prospectives. Étant donné l'incidence possible de ces facteurs, BMO Investissements Inc. ne s'engage à mettre à jour ou à réviser aucune déclaration prospective, que ce soit en raison de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou d'autres circonstances, et décline expressément toute intention ou obligation de le faire, sauf si la loi applicable l'y oblige.

Les Fonds d'investissement BMO sont offerts par BMO Investissements Inc., société de services financiers et entité juridique distincte de la Banque de Montréal.

MD/MC Marques de commerce déposées/marques de commerce de la Banque de Montréal, utilisées sous licence.