

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

Semestre clos le 31 mars 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 semestriel 2023 de la direction sur le rendement du Fonds

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds contient des faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers semestriels ou annuels complets du Fonds. Si les états financiers semestriels n'accompagnent pas le présent rapport, vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers semestriels ou 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 à l'adresse www.bmo.com/gma/ca/conseiller/juridique-reglementaire ou celui de SEDAR à l'adresse www.sedar.com. Vous pouvez également obtenir de cette façon un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de vote par procuration et de l'information trimestrielle sur le portefeuille du Fonds.

ANALYSE DU RENDEMENT DU FONDS PAR LA DIRECTION

Résultats

Au cours de la période, la valeur liquidative totale du Fonds est passée de quelque 65 M\$ à environ 76 M\$. Les parts de série A du Fonds ont dégagé un rendement de 5,92 %. Veuillez consulter la section *Rendement passé* pour en savoir plus sur le rendement des autres séries du Fonds.

Au cours de la période de six mois terminée le 31 mars 2023, les titres immobiliers mondiaux, mesurés par l'indice FTSE EPRA Nareit Developed Index, ont enregistré des gains. La catégorie d'actif a fait moins bien que l'ensemble du marché des actions, mesuré par l'indice MSCI Monde, qui a progressé de plus de 18 % au cours de la période.

Parmi les types d'immeubles ciblés par les placements de la stratégie, les immeubles industriels et les centres de données ont affiché les rendements les plus élevés pour la période. Du côté des sociétés d'infrastructures de communication, les actions hors États-Unis ont affiché un rendement supérieur, tandis que les actions des tours de communication aux États-Unis ont fait moins bonne figure.

Le secteur des industries a contribué le plus au rendement du Fonds, stimulé par des placements surpondérés dans un propriétaire d'entrepôts frigorifiques américain, ainsi que dans des sociétés industrielles australiennes et canadiennes, qui ont tous eu de bons résultats. Le segment des centres de données a également contribué au rendement.

Les titres qui ont contribué le plus au rendement sont Equinix, Inc. et Nextdc Ltd. Equinix, Inc., propriétaire de centres de données aux États-Unis, a prédominé sur ce plan. La surpondération a également été rentable, vu le renforcement du cours de l'action. La position surpondérée dans Nextdc Ltd., société australienne de centres de données, a soutenu le rendement, car l'action a bien fait, elle aussi.

Les infrastructures de communication ont nuí au rendement pendant la période. La force de certaines actions hors États-Unis a été contrebalancée par la faiblesse des propriétaires immobiliers américains. Les positions dans SBA Communications Corp. et American Tower Corp. ont nuí au rendement, car ces deux titres ont enregistré un rendement inférieur en raison de la hausse des coûts du capital et de l'incertitude macroéconomique.

Le gestionnaire de portefeuille a ajouté un nouveau placement dans Mapletree Logistics Trust car les propriétaires d'immeubles industriels dans la région sont bien positionnés pour profiter des tendances de réouverture. La position dans ESR Group Ltd. a été étoffée, compte tenu des bonnes perspectives qu'offrent ces tendances aux propriétaires industriels. La position dans Vantage Towers AG a été éliminée pour pouvoir saisir de meilleures occasions de valeur. La position dans Cellnex Telecom SA a été réduite après la forte progression du titre.

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.



Fonds d'investissement

BMO Brookfield Fonds mondial immobilier de technologie

Événements récents

Le gestionnaire de portefeuille s'attend à ce que la croissance mondiale en 2023 subisse les contrecoups d'une inflation persistante et de conditions financières plus difficiles, ce qui accroîtra la volatilité. Cependant, l'ensemble des trois segments où investit la stratégie, soit la logistique, les infrastructures de communication et les centres de données, devraient connaître une croissance des revenus, malgré l'incertitude économique à court terme. Le segment de la logistique devrait connaître une plus forte croissance des loyers moyens à long terme, compte tenu des faibles taux de vacance, surtout dans les zones densément peuplées. Le gestionnaire de portefeuille estime que le segment des infrastructures de communication est bien positionné. La croissance du trafic mobile devrait rester robuste pendant quelques années, non seulement aux États-Unis, mais aussi dans les économies développées du monde entier. De plus, certains marchés émergents peuvent s'attendre à une solide croissance, car les téléphones intelligents moins coûteux entraînent à la hausse l'utilisation de la transmission de voix et des données. Les données fondamentales du segment des centres de données continuent de s'améliorer. Le déséquilibre entre l'offre et la demande permet aux propriétaires immobiliers de fixer des loyers plus élevés et de prévoir une indexation à l'inflation afin de protéger leurs marges. Dans la stratégie, le gestionnaire de portefeuille favorise les propriétaires d'immeubles industriels, compte tenu des valorisations attrayantes comparativement aux autres principaux types d'immeubles.

En février 2022, des hostilités ont été déclenchées en Ukraine. En réaction, de nombreux pays ont imposé des sanctions économiques contre la Russie et certains citoyens et entités russes. Les hostilités, les sanctions économiques et les autres mesures pourraient avoir des répercussions de grande envergure à l'échelle mondiale sur la volatilité des cours des titres et des marchandises, ainsi que sur la stabilité des marchés des capitaux mondiaux. On ignore si les hostilités, les sanctions économiques et l'instabilité des marchés se poursuivront sur une longue période et si elles s'amplifieront.

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.bmo.com/gma/ca/conseiller/juridique-reglementaire, ainsi qu'au www.sedar.com.

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 ») :

- a) des placements dans des titres de BMO, membre du groupe du gestionnaire, ou de tout autre émetteur lié au gestionnaire;
- b) 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;
- c) 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;
- d) 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.

BMO Brookfield Fonds mondial immobilier de technologie

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 ou les actions 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 ou des actions 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 des parts ou des actions. Depuis le 1^{er} juin 2022, les séries de parts du Fonds qui comprennent des frais de service ne sont plus offertes aux investisseurs qui les détiennent dans un compte auprès de BMO Ligne d'action Inc.

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 la période indiquée.

Actif net par part du Fonds⁹

Parts de série A

	Période close le 31 mars 2023	2022 ⁵⁾	Période close le 30 sept.
Actif net à l'ouverture de la période	\$ 8,46	10,00*	
Augmentation (diminution) liée aux activités :			
Total des revenus	\$ 0,14	0,18	
Total des charges ³⁾	\$ -0,11	-0,15	
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$ -0,17	-0,36	
Gains (pertes) latents pour la période	\$ 0,47	-4,51	
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$ 0,33	-4,84	
Distributions :			
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$ —	—	
Dividendes	\$ —	0,04	
Gains en capital	\$ —	—	
Remboursement de capital	\$ 0,06	0,05	
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$ 0,06	0,09	
Actif net à la clôture de la période	\$ 8,90	8,46	

Parts de série Conseiller

	Période close le 31 mars 2023	2022 ⁵⁾	Période close le 30 sept.
Actif net à l'ouverture de la période	\$ 8,46	10,00*	
Augmentation (diminution) liée aux activités :			
Total des revenus	\$ 0,11	0,15	
Total des charges ³⁾	\$ -0,10	-0,16	
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$ -0,14	-0,06	
Gains (pertes) latents pour la période	\$ 0,81	-1,80	
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$ 0,68	-1,87	
Distributions :			
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$ —	—	
Dividendes	\$ —	0,01	
Gains en capital	\$ —	—	
Remboursement de capital	\$ 0,06	0,08	
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$ 0,06	0,09	
Actif net à la clôture de la période	\$ 8,89	8,46	

BMO Brookfield Fonds mondial immobilier de technologie

Parts de série Conseiller (couverte)

	Période close le 31 mars 2023		Période close le 30 sept. 2022 ⁵⁾
Actif net à l'ouverture de la période	\$	8,25	10,00*
Augmentation (diminution) liée aux activités :			
Total des revenus	\$	0,12	0,15
Total des charges ²⁾	\$	-0,10	-0,16
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	-0,57	-0,11
Gains (pertes) latents pour la période	\$	0,98	-1,96
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	0,43	-2,08
Distributions :			
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—
Dividendes	\$	—	0,01
Gains en capital	\$	—	—
Remboursement de capital	\$	0,06	0,08
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,06	0,09
Actif net à la clôture de la période	\$	8,62	8,25

Parts de série FNB

	Période close le 31 mars 2023		Période close le 30 sept. 2022 ⁵⁾
Actif net à l'ouverture de la période	\$	25,10	30,00*
Augmentation (diminution) liée aux activités :			
Total des revenus	\$	0,36	0,43
Total des charges ²⁾	\$	-0,16	-0,26
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	-0,44	-0,26
Gains (pertes) latents pour la période	\$	2,02	-8,09
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	1,78	-8,18
Distributions :			
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—
Dividendes	\$	0,10	0,22
Gains en capital	\$	—	—
Remboursement de capital	\$	0,14	0,14
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,24	0,36
Actif net à la clôture de la période	\$	26,47	25,10

Parts de série T6

	Période close le 31 mars 2023		Période close le 30 sept. 2022 ⁶⁾
Actif net à l'ouverture de la période	\$	8,29	10,00*
Augmentation (diminution) liée aux activités :			
Total des revenus	\$	0,12	0,08
Total des charges ²⁾	\$	-0,10	-0,09
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	-0,15	-0,05
Gains (pertes) latents pour la période	\$	0,60	-1,51
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	0,47	-1,57
Distributions :			
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—
Dividendes	\$	—	0,04
Gains en capital	\$	—	—
Remboursement de capital	\$	0,28	0,11
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,28	0,15
Actif net à la clôture de la période	\$	8,49	8,29

Parts de série F

	Période close le 31 mars 2023		Période close le 30 sept. 2022 ⁵⁾
Actif net à l'ouverture de la période	\$	8,49	10,00*
Augmentation (diminution) liée aux activités :			
Total des revenus	\$	0,11	0,15
Total des charges ²⁾	\$	-0,06	-0,09
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	-0,14	-0,06
Gains (pertes) latents pour la période	\$	0,80	-2,01
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	0,71	-2,01
Distributions :			
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—
Dividendes	\$	0,04	0,08
Gains en capital	\$	—	—
Remboursement de capital	\$	0,05	0,04
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,09	0,12
Actif net à la clôture de la période	\$	8,94	8,49

BMO Brookfield Fonds mondial immobilier de technologie

Parts de série F (couverte)

	Période close le 31 mars 2023		Période close le 30 sept. 2022 ⁵⁾
Actif net à l'ouverture de la période	\$	8,29	10,00*
Augmentation (diminution) liée aux activités :			
Total des revenus	\$	0,12	0,15
Total des charges ²⁾	\$	-0,06	-0,09
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	-0,57	-0,10
Gains (pertes) latents pour la période	\$	0,99	-2,00
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	0,48	-2,04
Distributions :			
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—
Dividendes	\$	0,03	0,08
Gains en capital	\$	—	—
Remboursement de capital	\$	0,06	0,04
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,09	0,12
Actif net à la clôture de la période	\$	8,69	8,29

Parts de série F6

	Période close le 31 mars 2023		Période close le 30 sept. 2022 ⁵⁾
Actif net à l'ouverture de la période	\$	8,33	10,00*
Augmentation (diminution) liée aux activités :			
Total des revenus	\$	0,18	0,09
Total des charges ²⁾	\$	-0,06	-0,06
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	-0,25	-0,05
Gains (pertes) latents pour la période	\$	-1,20	-1,51
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	-1,33	-1,53
Distributions :			
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—
Dividendes	\$	0,05	0,07
Gains en capital	\$	—	—
Remboursement de capital	\$	0,23	0,08
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,28	0,15
Actif net à la clôture de la période	\$	8,58	8,33

Parts de série I

	Période close le 31 mars 2023		Période close le 30 sept. 2022 ⁵⁾
Actif net à l'ouverture de la période	\$	8,54	10,00*
Augmentation (diminution) liée aux activités :			
Total des revenus	\$	0,12	0,14
Total des charges ²⁾	\$	-0,02	-0,03
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	-0,15	-0,07
Gains (pertes) latents pour la période	\$	0,66	-2,59
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	0,61	-2,55
Distributions :			
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	0,00	0,00
Dividendes	\$	0,08	0,12
Gains en capital	\$	—	—
Remboursement de capital	\$	0,01	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,09	0,12
Actif net à la clôture de la période	\$	9,03	8,54

* Actif net initial.

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

²⁾ Inclut les commissions, les 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 à l'ouverture et à 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 31 mars ou 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.

Ratios et données supplémentaires

Parts de série A

	Période close le 31 mars 2023		Période close le 30 sept. 2022 ⁵⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	419	143
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		47	17
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	2,01	2,01
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	%	2,04	2,42
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,08	0,26
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	20,92	16,36
Valeur liquidative par part	\$	8,90	8,46

BMO Brookfield Fonds mondial immobilier de technologie

Parts de série Conseiller

	Période close le 31 mars 2023		Période close le 30 sept. 2022 ⁵⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	2 525	2 958
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		284	350
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	2,02	1,99
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	2,02	2,03
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,08	0,26
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	20,92	16,36
Valeur liquidative par part	\$	8,89	8,46

Parts de série Conseiller (couverte)

	Période close le 31 mars 2023		Période close le 30 sept. 2022 ⁵⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	288	273
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		33	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⁾	%	0,08	0,26
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	20,92	16,36
Valeur liquidative par part	\$	8,62	8,25

Parts de série FNB

	Période close le 31 mars 2023		Période close le 30 sept. 2022 ⁵⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	41 032	32 633
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		1 550	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⁾	%	0,08	0,26
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	20,92	16,36
Valeur liquidative par part	\$	26,47	25,10
Cours de clôture	\$	26,49	25,19

Parts de série T6

	Période close le 31 mars 2023		Période close le 30 sept. 2022 ⁴⁾
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	%	11,51	27,90
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,08	0,26
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	20,92	16,36
Valeur liquidative par part	\$	8,49	8,29

Parts de série F

	Période close le 31 mars 2023		Période close le 30 sept. 2022 ⁵⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	3 609	5 113
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		403	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⁾	%	0,08	0,26
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	20,92	16,36
Valeur liquidative par part	\$	8,94	8,49

Parts de série F (couverte)

	Période close le 31 mars 2023		Période close le 30 sept. 2022 ⁵⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	260	246
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		30	30
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	0,90	0,90
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	0,94	0,96
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,08	0,26
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	20,92	16,36
Valeur liquidative par part	\$	8,69	8,29

BMO Brookfield Fonds mondial immobilier de technologie

Parts de série F6

		Période close le 31 mars 2023	Période close le 30 sept. 2022 ⁶⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	43	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 renoncations ou prises en charge	%	1,44	26,72
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,08	0,26
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	20,92	16,36
Valeur liquidative par part	\$	8,58	8,33

Parts de série I

		Période close le 31 mars 2023	Période close le 30 sept. 2022 ⁵⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	27 712	23 645
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		3 067	2 770
Ratio des frais de gestion*	%	—	—
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge*	%	—	—
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,08	0,26
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	20,92	16,36
Valeur liquidative par part	\$	9,03	8,54

* Les charges d'exploitation sont payées par BMOII et les frais de gestion, négociés avec l'investisseur, sont versés directement à BMOII.

¹⁾ Données au 31 mars ou au 30 septembre de la période indiquée, selon le cas.

²⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (hors commissions et autres coûts de transactions de 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 de la période.

⁴⁾ Le taux de rotation des titres en portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement ses placements. Un taux de rotation des titres en portefeuille 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 sont élevés au cours de l'exercice 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	28	72
Parts de série Conseiller (couverte)	1,80	13	87
Parts de série FNB	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	—	—	—

* 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.

* Des frais distincts sont négociés et payés par chaque investisseur de la série I. Les frais de gestion ne dépasseront pas les frais exigés pour les parts de série Conseiller ou de série A.

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 pour le semestre clos le 31 mars 2023, 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

⁵⁾ Semestre clos le 31 mars 2023

BMO Brookfield Fonds mondial immobilier de technologie

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 mars 2023

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative	Titres en portefeuille* Émetteur	% de la valeur liquidative
États-Unis	60,1	Prologis, Inc.	9,3
Australie	8,9	Crown Castle Inc.	8,7
Espagne	5,9	Digital Realty Trust, Inc.	8,5
Royaume-Uni	5,6	SBA Communications Corporation	7,8
Japon	5,1	Equinix, Inc.	7,0
Hong Kong	4,6	American Tower Corporation	6,7
Singapour	3,0	Cellnex Telecom, S.A.	5,9
Trésorerie/créances/dettes	2,9	Goodman Group	5,5
Canada	2,0	ESR Group Limited	4,6
Mexique	1,9	Rexford Industrial Realty, Inc.	4,4
Répartition totale du portefeuille	100,0	Segro Plc	4,0
		NEXTDC Limited	3,4
Répartition sectorielle		First Industrial Realty Trust, Inc.	3,0
Immobilier	87,1	Trésorerie/créances/dettes	2,9
Services de communication	5,9	Americold Realty Trust, Inc.	2,4
Technologies de l'information	3,4	STAG Industrial, Inc.	2,4
Trésorerie/créances/dettes	2,9	Fiducie de placement immobilier Granite	2,0
Industries	0,7	Prologis Property Mexico, S.A. de C.V.	1,9
Répartition sectorielle totale	100,0	Mapletree Logistics Trust	1,9
		Mitsui Fudosan Logistics Park Inc.	1,7
		GLP J-REIT	1,6
		Tritax Big Box REIT plc	1,6
		Frasers Logistics & Commercial Trust	1,1
		LaSalle LOGIPORT REIT	1,0
		JTOWER Inc.	0,7
		Total des titres en pourcentage de la valeur liquidative totale	100,0
		Valeur liquidative totale	75 889 097 \$

* Représentent l'ensemble du portefeuille.

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.