

BMO Investments III (Ireland) plc

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022
Registernummer 302305

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss

BMO Investments III (Ireland) plc

(Eine nach irischem Recht gegründete Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital, Umbrella-Struktur und getrennter Haftung zwischen den Teilfonds)

für das Berichtsjahr zum 31. März 2022

BMO Investments III (Ireland) plc

INHALTSVERZEICHNIS

Management und Verwaltung	2
Bericht des Verwaltungsrats	3
Berichte der Anlageverwalter	
– <i>BMO European Real Estate Securities Fund</i>	8
– <i>BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund</i>	9
– <i>BMO Multi-Strategy Global Equity Fund</i>	11
– <i>BMO Enhanced Income Euro Equity Fund</i>	12
Bericht der Verwahrstelle	13
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	14
Anlagenbestand	20
Nettovermögensausweis	40
Gesamterfolgsrechnung	42
Ausweis der Veränderung des Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens	46
Anhang zum Jahresabschluss	48
Wesentliche Bestandsveränderungen (ungeprüft)	94
Anhang 1 – Vergütungspolitik nach OGAW-Richtlinie (ungeprüft)	98
Anhang 2 – Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft)	99
Anhang 3 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft)	102
Allgemeine Informationen (ungeprüft)	103
Anfragen	105

BMO Investments III (Ireland) plc

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Geschäftssitz

70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Registernummer 302305

Verwaltungsrat

David Hammond (irischer Staatsbürger) (Präsident)*
John Fitzpatrick (irischer Staatsbürger)*
Gerald Moloney (irischer Staatsbürger) (am 31.
Dezember 2021 zurückgetreten)*
Charles Porter (britischer Staatsbürger)*
Stuart Woodyatt (britischer Staatsbürger)

Anlageverwalter

Thames River Capital LLP
Exchange House
Primrose Street
London EC2A 2NY
Vereinigtes Königreich

BMO Asset Management Limited
Exchange House
Primrose Street
London EC2A 2NY
Vereinigtes Königreich

Gesellschaftssekretär

Matsack Trust Limited
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Verwaltungsstelle und Registerführer

State Street Fund Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Corporate-Governance-Dienstleister

KB Associates (bis zum 16. Dezember 2021)
5 George's Dock
Dublin 1
Irland

Verwaltungsgesellschaft

KBA Consulting Management Limited
(ab dem 17. Dezember 2021)
5 George's Dock
Dublin
Irland

Verwahrstelle

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Rechtsberater

Matheson
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Unabhängiger Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Irland

Notierungssponsor an der Euronext Dublin

J&E Davy
Davy House
49 Dawson Street
Dublin 2
Irland

Schweizer Vertreter

Carnegie Fund Services S.A.
11, rue du Général-Dufour
CH – 1204 Genf
Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Banque Cantonale de Genève
Quai de l'Île 17
Postfach 2251
1211 Genf 2
Schweiz

* Von den Anlageverwaltern unabhängige, nicht
geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

Der Prospekt, die wesentlichen Informationen für Anlegerinnen und Anleger bzw. die Basisinformationsblätter, die Statuten, der Jahres- und Halbjahresbericht, sowie eine vollständige Liste der im Berichtszeitraum erfolgten Käufe und Verkäufe sind auf Anfrage beim Schweizer Vertreter und bei der Schweizer Zahlstelle kostenlos erhältlich.

BMO Investments III (Ireland) plc

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Für das Berichtsjahr zum 31. März 2022

Der Verwaltungsrat der BMO Investments III (Ireland) plc (die „Gesellschaft“) legt seinen Bericht zusammen mit dem geprüften Jahresabschluss der Gesellschaft für das am 31. März 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr vor.

Die Gesellschaft wurde in Irland gegründet und ist eine offene Umbrella-Investmentgesellschaft mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds (allein jeweils ein „Teilfonds“). Die Gesellschaft wurde von der irischen Zentralbank (die „Zentralbank“) gemäß der irischen Durchführungsverordnung *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011* (in ihrer jeweils gültigen Fassung) und den *Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019* (zusammen die „OGAW-Verordnungen“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) zugelassen.

Erklärung zu den Pflichten des Verwaltungsrats

Es ist Aufgabe des Verwaltungsrats, den Jahresbericht und den Jahresabschluss in Übereinstimmung mit irischem Recht und mit dem in Großbritannien und Irland geltenden Financial Reporting Standard 102 („FRS 102“) zu erstellen.

Nach irischem Gesellschaftsrecht hat der Verwaltungsrat für jedes Geschäftsjahr einen Jahresabschluss zu erstellen, der ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, der Verbindlichkeiten und der Vermögenslage der Gesellschaft zum Ende des Berichtsjahres sowie der Gewinne und Verluste der Gesellschaft im Berichtsjahr vermittelt. Bei der Erstellung dieses Abschlusses muss der Verwaltungsrat:

- geeignete Bilanzierungsgrundsätze auswählen und diese einheitlich anwenden;
- angemessene und vorsichtige Beurteilungen und Schätzungen vornehmen;
- angeben, ob vorbehaltlich wesentlicher Abweichungen, die in den Erläuterungen zum Abschluss offengelegt und erläutert sind, der Abschluss in Übereinstimmung mit geltenden Rechnungslegungsgrundsätzen erstellt wurde, und die betreffenden Standards benennen; und
- den Abschluss nach dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellen, es sei denn, es wäre nicht davon auszugehen, dass die Gesellschaft fortgeführt wird.

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass er die oben aufgeführten Pflichten beim Erstellen des Abschlusses erfüllt hat.

Der Verwaltungsrat ist für die Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft verantwortlich. Aus diesem Grund hat er die Vermögenswerte der Gesellschaft der State Street Custodial Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) anvertraut, welche gemäß den Bestimmungen des Verwahrstellenvertrags zur Verwahrstelle der Gesellschaft ernannt wurde. Zudem liegt es in der allgemeinen Verantwortung des Verwaltungsrats, die ihm zur Verfügung stehenden Maßnahmen zu ergreifen, um Veruntreuungen und sonstige Unregelmäßigkeiten zu erkennen und zu vermeiden.

Der Verwaltungsrat ist für die Einrichtung und Aufrechterhaltung angemessener gesellschaftsinterner Kontrollverfahren und Risikomanagementsysteme in Bezug auf den Rechnungslegungsprozess verantwortlich. Solche Verfahren und Systeme sind angelegt, um das Risiko von Fehlern oder Betrug in der Rechnungslegung der Gesellschaft zu steuern, nicht jedoch zu beseitigen, und können lediglich eine angemessene, aber keine absolute Gewähr bieten, dass wesentliche Fehldarstellungen und Verluste vermieden werden können.

Der Verwaltungsrat hat State Street Fund Services (Ireland) Limited (die „Verwaltungsstelle“) beauftragt, Verfahren einzurichten, die gewährleisten, dass alle erforderlichen Buchhaltungsunterlagen ordnungsgemäß geführt werden und jederzeit zu Verfügung stehen und dass Jahres- und Halbjahresabschlüsse erstellt werden. Die Bücher und Unterlagen der Gesellschaft werden am Sitz der Verwaltungsstelle aufbewahrt, der sich am Sir John Rogerson's Quay 78 in Dublin 2, Irland befindet. Die Jahres- und Halbjahresabschlüsse der Gesellschaft müssen vom Verwaltungsrat der Gesellschaft genehmigt und bei der irischen Zentralbank und Euronext Dublin (ehemals Irish Stock Exchange) eingereicht werden. Der satzungsmäßige Jahresabschluss muss von einem unabhängigen Abschlussprüfer geprüft werden, der jedes Jahr einen Bericht über das Prüfungsergebnis zu Händen des Verwaltungsrats verfasst.

Entsprechenserklärung des Verwaltungsrats

Die Gesellschaft hat sich verpflichtet, die sie betreffenden Vorschriften des Aktiengesetzes von 2014 einzuhalten. Gemäß Artikel 225(2) des Aktiengesetzes von 2014 hat der Verwaltungsrat zu gewährleisten, dass die Gesellschaft die ihr obliegenden Pflichten erfüllt. Der Verwaltungsrat hat eine Entsprechenserklärung nach Maßgabe von Artikel 225(3)a des Aktiengesetzes von 2014 abgegeben und ein Dokument zur Politik der Gesellschaft betreffend die Erfüllung der gesetzlichen Vorschriften verabschiedet, in dem die getroffenen Vorkehrungen und eingerichteten Strukturen beschrieben werden, die nach Erachten des Verwaltungsrats gewährleisten sollen, dass die für die Gesellschaft geltenden Vorschriften im Wesentlichen eingehalten werden.

Diese Vereinbarungen und Strukturen wurden im Berichtszeitraum vom Verwaltungsrat überprüft. Bei der Wahrnehmung seiner Pflichten gemäß § 225 nahm der Verwaltungsrat unter anderem Dienstleistungen, Beratung oder die Vertretung durch Drittparteien in Anspruch, die in den Augen des Verwaltungsrats über das erforderliche Fachwissen und die nötige Erfahrung verfügen, um die Einhaltung der die Gesellschaft betreffenden Vorschriften sicherzustellen.

Prüfungsausschuss

Der Verwaltungsrat hat in Erwägung gezogen, einen Prüfungsausschuss zu bilden und ist zum Schluss gekommen, dass die Aufgaben, die ein solcher Prüfungsausschuss wahrnehmen würde, ebenso gut vom gesamten Verwaltungsrat ausgeführt werden können. Er hat daher keinen Prüfungsausschuss gebildet.

Prüfungsrelevante Informationen

Der Verwaltungsrat hat alle Vorkehrungen getroffen, die er in seiner Funktion zu treffen hat, um sich alle prüfungsrelevanten Informationen zu verschaffen und sich zu vergewissern, dass der Abschlussprüfer der Gesellschaft über diese Informationen verfügt. Nach Wissen des Verwaltungsrats verfügt der Abschlussprüfer der Gesellschaft über alle prüfungsrelevanten Informationen.

Überblick über den Geschäftsverlauf und künftige Entwicklungen

Nach der Ankündigung der geplanten Übernahme des Vermögensverwaltungsgeschäfts von BMO für die EMEA-Region, darunter BMO GAM Asia Limited (BMO GAM (EMEA)) und die Anlageverwalter, durch Ameriprise Financial am 12. April 2021, bestätigte Columbia Threadneedle, dass die Übernahme am 8. November 2021 abgeschlossen wurde. BMO GAM (EMEA) ist nun Teil von Columbia Threadneedle Investments, dem globalen Vermögensverwaltungsgeschäft von Ameriprise Financial.

Die Thames River Capital LLP und die BMO Asset Management Limited (die „Anlageverwalter“) erläutern in ihren Berichten die Faktoren, die zur Jahresperformance beigetragen haben und legen ihre Einschätzungen der zukünftigen Entwicklungen dar.

Ziele und Grundsätze des Risikomanagements

Die wesentlichen Risiken und Unwägbarkeiten, denen die Gesellschaft ausgesetzt ist, sind das Anlagerisiko in Verbindung mit den von der Gesellschaft für ihre Teilfonds geführten Portfolios und die operationellen Risiken ihrer Verwaltung. Diese Risiken sind in Erläuterung 11 näher beschrieben.

Geschäftsergebnisse und Dividenden

Die im Berichtsjahr erzielten Geschäftsergebnisse sind in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen.

Genauere Angaben zu den im Berichtsjahr erfolgten Ausschüttungen finden Sie in Erläuterung 8.

Bedeutende Ereignisse im Berichtsjahr

Die für die Gesellschaft bedeutenden Ereignisse sind in Erläuterung 24 aufgeführt.

BMO Investments III (Ireland) plc

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Bedeutende Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die für die Gesellschaft bedeutenden Ereignisse nach dem Bilanzstichtag sind in Erläuterung 25 aufgeführt.

Verwaltungsrat

Die während des Berichtsjahres amtierenden Verwaltungsratsmitglieder waren:

David Hammond (irischer Staatsbürger) (Präsident)*

John Fitzpatrick (irischer Staatsbürger)*

Gerald Moloney (irischer Staatsbürger) (am 31. Dezember 2021 zurückgetreten)*

Charles Porter (britischer Staatsbürger)*

Stuart Woodyatt (britischer Staatsbürger)

* Von den Anlageverwaltern unabhängige, nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder

Gemäß dem nach Artikel 329 des Aktiengesetzes von 2014 geführten Beteiligungsregister hielt kein Verwaltungsratsmitglied am Ende des Berichtsjahres Anteile der Gesellschaft.

Erklärung zur Unternehmensführung

Der Verwaltungsrat hat den von Irish Funds herausgegebenen Corporate-Governance-Kodex (der „Kodex“) für kollektive Kapitalanlagen und Verwaltungsgesellschaften übernommen. Der Volltext des Kodex kann auf der Website von Irish Funds unter www.irishfunds.ie eingesehen werden. Die in Irland zugelassenen Fonds können den Kodex auf freiwilliger Basis anwenden, nach dem Grundsatz, die darin enthaltenen Empfehlungen einzuhalten und etwaige Abweichungen davon zu begründen („comply or explain“). Der Verwaltungsrat bestätigt, dass die Gesellschaft im Geschäftsjahr alle Bestimmungen des Kodex vollumfänglich eingehalten hat.

Ablauf der Hauptversammlung der Anteilhaber, wichtigste Befugnisse der Hauptversammlung, Rechte der Anteilhaber und Ausübung dieser Rechte

Die Einberufung zu und der Ablauf von Hauptversammlungen der Anteilhaber unterliegen der Gesellschaftssatzung und dem Aktiengesetz von 2014.

Der Verwaltungsrat kann jederzeit eine außerordentliche Hauptversammlung einberufen und muss jeweils innerhalb von fünfzehn Monaten nach der vorangegangenen Jahreshauptversammlung eine Hauptversammlung der Anteilhaber der Gesellschaft einberufen. Die Jahreshauptversammlung wird jedes Jahr innerhalb von sechs Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres abgehalten. Die Jahreshauptversammlung und alle Versammlungen, die zur Verabschiedung eines Sonderbeschlusses einberufen werden, müssen den Anteilhabern mindestens einundzwanzig Tage vor dem Versammlungstermin angekündigt werden.

Die Hauptversammlung ist beschlussfähig, wenn mindestens drei Anteilhaber persönlich anwesend oder durch Vollmacht vertreten sind. Ein gemäß Artikel 22.13 der Gesellschaftssatzung anwesender Vertreter einer juristischen Person, der an einer Versammlung der Gesellschaft oder eines Teilfonds oder einer Anteilsklasse anwesend ist, gilt bei der Bestimmung der Beschlussfähigkeit als Anteilhaber.

Alle Inhaber von gewinnberechtigten Anteilen oder Managementanteilen, die entweder persönlich anwesend sind oder sich durch Vollmacht vertreten lassen, haben bei der Abstimmung durch Handzeichen Anrecht auf Abgabe einer Stimme. Bei der Abstimmung nach Kapitalanteilen hat jeder persönlich anwesende oder durch Vollmacht vertretene Inhaber von gewinnberechtigten Anteilen Anrecht auf eine Stimme pro gehaltenen Anteil und jeder Inhaber von Managementanteilen hat Anrecht auf eine Stimme für alle von ihm gehaltenen nicht gewinnberechtigten Anteile. Der Vorsitzende der Hauptversammlung oder mindestens fünf persönlich oder mittels Vertretungsvollmacht anwesende Anteilhaber oder ein oder mehrere Inhaber von gewinnberechtigten Anteilen, die persönlich anwesend oder durch Vollmacht vertreten sind und mindestens ein Zehntel der ausgegebenen stimmberechtigten Anteile vertreten, können eine Abstimmung nach Kapitalanteilen verlangen.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Ablauf der Hauptversammlung der Anteilhaber, Wichtigste Befugnisse der Hauptversammlung, Rechte der Anteilhaber und Ausübung dieser Rechte (Fortsetzung)

Die Anteilhaber können anlässlich der Hauptversammlung ordentliche Beschlüsse und Sonderbeschlüsse genehmigen. Ein einfacher Beschluss der Gesellschaft oder der Anteilhaber einer bestimmten Anteilsklasse bedarf der einfachen Mehrheit der von den an der Versammlung, bei welcher der Beschluss vorgelegt wird, persönlich anwesenden oder durch Vollmacht vertretenen Anteilhabern abgegebenen Stimmen. Zur Annahme eines Sonderbeschlusses der Gesellschaft oder der Anteilhaber einer bestimmten Anteilsklasse bedarf es der Mehrheit von mindestens 75 % der persönlich anwesenden oder durch Vollmacht vertretenen abstimmenden Anteilhaber. Dies gilt auch für einen Beschluss zur Annahme von Satzungsänderungen.

Zusammensetzung und Funktionsweise des Verwaltungsrats

Sofern die Hauptversammlung der Gesellschaft nicht durch einen einfachen Beschluss etwas anderes bestimmt, setzt sich der Verwaltungsrat aus mindestens zwei und höchstens neun Mitgliedern zusammen. Gegenwärtig zählt der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der „Verwaltungsrat“) vier Mitglieder, die unter „Management und Verwaltung“ am Anfang dieses Jahresberichts aufgeführt sind.

Der Verwaltungsrat führt die Geschäfte der Gesellschaft und verfügt über alle Befugnisse, die nach dem Aktiengesetz von 2014 oder der Gesellschaftssatzung nicht der Hauptversammlung der Gesellschaft zustehen.

Der Verwaltungsrat nimmt nach Bedarf zu wesentlichen Belangen der Rechnungslegung und Finanzberichterstattung Stellung.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann und der Gesellschaftssekretär muss auf Anfrage eines Verwaltungsratsmitgliedes jederzeit eine Sitzung des Verwaltungsrats einberufen. Über Fragen, die während einer Verwaltungsratsitzung auftreten, wird mit der Mehrheit der Stimmen entschieden. Bei Stimmengleichheit fällt der Vorsitzende den Stichentscheid. Der Verwaltungsrat ist geschäftsfähig, wenn mindestens zwei Mitglieder an seiner Sitzung teilnehmen. Es gibt keine Verwaltungsratsausschüsse.

Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien

Gemäß den OGAW-Verordnungen müssen sämtliche Transaktionen zwischen einem OGAW und einer verbundenen Partei a) zu branchenüblichen Bedingungen wie zwischen voneinander unabhängigen Geschäftsparteien und b) im besten Interesse der Anteilhaber des OGAW ausgeführt werden. Als „verbundene Parteien“ gelten die Teilfonds und die Verwahrstelle eines OGAW, ihre Beauftragten und Unterbeauftragten (mit Ausnahme der von einer Verwahrstelle bestellten Unterverwahrstellen, die nicht zur selben Unternehmensgruppe gehören) sowie sonstige mit den Teilfonds assoziierte oder zum gleichen Konzern gehörende Gesellschaften, Verwahrstellen, Beauftragte oder Unterbeauftragte.

Die Mitglieder des Verwaltungsrats haben sich davon überzeugt, dass Vorkehrungen getroffen und durch schriftliche Verfahren belegt wurden, um sicherzustellen, dass diese Vorschriften auf alle Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien angewendet werden, und dass diese Vorschriften bei allen im Berichtszeitraum mit verbundenen Parteien abgeschlossenen Geschäften eingehalten wurden.

Unabhängiger Abschlussprüfer

Der Verwaltungsrat wird den Anteilhabern anlässlich der Jahreshauptversammlung die Wiederwahl des Abschlussprüfers PricewaterhouseCoopers gemäß Artikel 383(2) des Aktiengesetzes von 2014 vorschlagen.

Auswirkungen des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine

Das Geschehen in der Ukraine im ersten Quartal 2022 hatte Auswirkungen auf die Wertpapiere von Unternehmen, die entweder in Russland ansässig sind oder Beziehungen zu Russland haben oder die an einer Börse in Russland wie beispielsweise an der Börse in Moskau notiert sind („russische Wertpapiere“). Der BMO Multi-Strategy Global Equity Fund hat eine Anlage mit einem Exposure in Russland. Diese Anlage wurde zum 31. März 2022 auf null heruntergeschrieben. Der Teilfonds hält keine weiteren Anlagen mit einem Exposure in Russland.

Auswirkungen des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine (Fortsetzung)

Die Sanktionen gegen Russland sehen auch Einschränkungen bestimmter Finanz- und Anlagegeschäfte vor. Diese Einschränkungen betreffen unter anderem den Handel mit Wertpapieren und Geldmarktpapieren. Der Verwaltungsrat hat die Verwaltungsstelle State Street damit beauftragt, sich über die weltweit verhängten Sanktionen ständig auf dem Laufenden zu halten, um sicherzustellen, dass diese von den Teilfonds eingehalten werden. Die Verwaltungsstelle überwacht die Anlegerschaft hinsichtlich solcher Sanktionen. Werden sanktionierte Investoren erkannt, informiert die Verwaltungsstelle den Verwaltungsrat, den Geldwäsche-Beauftragten der Gesellschaft, die Verwaltungsgesellschaft und den Anlageverwalter und ergreift angemessene Maßnahmen, um Abhilfe zu schaffen. Der BMO Multi-Strategy Global Equity Fund hat eine Anlage mit einem Exposure in Russland.

Im Namen des Verwaltungsrats

John Fitzpatrick
Mitglied des Verwaltungsrats

David Hammond
Mitglied des Verwaltungsrats

27. Juli 2022

Strategie & Wertentwicklung

Die thesaurierende GBP-Anteilsklasse B rentierte in den zwölf Monaten zum 31. März 2022 in GBP +16,25 % (nach Gebühren). Die Benchmark, der FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped Total Return (Net) Index, erwirtschaftete im selben Zeitraum eine Rendite von +12,2 %.

Unsere Anlagestrategie bleibt trotz der pandemiebedingt erhöhten Volatilität unverändert. Seit seiner Auflegung im April 2010 erzielte der Teilfonds in 40 von 48 Quartalen eine Outperformance. Wir unterteilen den gesamt-europäischen Sektor in 25 Teilspektoren und sind bestrebt, das Portfolio in jedem Teilsektor (z. B. französische Büroimmobilien, deutsche Wohnimmobilien, britische Verkaufsflächen) gegenüber der Benchmark relativ neutral zu positionieren, um durch analyseintensive Bottom-Up-Aktienselektion auf Teilspektorebene Überrenditen zu generieren.

Im Berichtszeitraum lag das Nettoengagement des Teilfonds durchschnittlich bei über 101 %, bestehend aus 112 % Long-Positionen und -11 % Short-Positionen. Dies widerspiegelt unsere erweiterte Long-Strategie, im Rahmen derer wir einzelne, sorgfältig ausgewählte Short-Positionen eingehen, von deren künftiger negativer Entwicklung wir besonders überzeugt sind.

Die Teilspektoren, die einen positiven Beitrag zur relativen Bruttoleistung (gegenüber der Benchmark) geleistet haben, waren: Mietlager (+115 Basispunkte (Bp)), Immobilien mit gemischter Nutzung in Schweden (+107 Bp), deutsche Wohnimmobilien (+87 Bp), Industrieimmobilien (+83 Bp), deutsche Büroimmobilien (+79 Bp), europäische Gesundheitsimmobilien (+57 Bp), Supermärkte (+57 Bp) und Immobilien mit gemischter Nutzung in Spanien (+57 Bp). Zu den nennenswerten Performancebremsen in Europa zählten die Immobilien mit gemischter Nutzung in der Schweiz (-45 Bp) und in Großbritannien (-32 Bp) sowie die Büroimmobilien in Stockholm (-18 Bp).

Marktaussichten

Der Immobiliensektor liess nach Jahresende nach, da die Reaktion der Zentralbanken auf die Inflationsbedrohung noch restriktiver ausfiel als ursprünglich von den Anlegern erwartet. Die Märkte begannen, die Wahrscheinlichkeit einer Konjunkturabschwächung, begleitet von steigenden Leitzinsen, ernsthaft einzupreisen, da die Zentralbanken versuchten, das Risiko einer Inflations-/Lohnspirale zu dämpfen. Die Folge werden ein langsames Wirtschaftswachstum und niedrigere Unternehmensgewinne sein. Wir werden uns weiterhin auf die stärksten Unternehmen konzentrieren, sowohl in Bezug auf den Cashflow und eine tragbare Fremdkapitalquote, als auch auf das Mietwachstumspotenzial. Wir glauben, dass inflationsgebundene, robuste Ertragsströme für fundamentale Aktienanleger attraktiv bleiben werden. Der erweiterte Risikokatalog, einschließlich Inflation, Ausstieg aus dem QE-Programm, Zinsnormalisierung, Ukraine, Energiepreise, China und Lieferketten, bedeutet, dass wir das Nettoengagement des Teilfonds sehr wahrscheinlich bei nahezu 100 % halten und unsere zugrunde liegenden Engagements in den Teilspektoren aktiv überwachen werden.

BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund

Strategie & Wertentwicklung

Die Strategie des Teilfonds blieb unverändert und lieferte im Berichtszeitraum solide Ergebnisse. Die GBP-Klasse C des BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund rentierte in den 12 Monaten zum 31. März 2022 in GBP nach Abzug aller Kosten +5,73 %.

Unseres Erachtens ist die Aufschlüsselung des geografischen Engagements nach Ländern nicht sinnvoll und kann sogar irreführend sein. Daher haben wir ein System entwickelt, das den gesamteuropäischen Immobiliensektor in 25 Teilsektoren unterteilt, wie beispielsweise in französische Büroimmobilien, deutsche Wohnimmobilien, Hotelimmobilien, europäische Einkaufszentren, britische Studentenwohnheime und britische Verkaufsflächen. Im Mai 2016 weiteten wir das geografische Anlageuniversum des Teilfonds aus und investieren nun bis zu 20 % des Vermögens in US-amerikanische REIT (Immobilien-Investmenttrusts). Damals belief sich unser durchschnittliches Bruttoengagement in den USA auf 14 % und trug +149 Basispunkte (Bp) zur Bruttoperformance bei.

Diese Zeit war von einer regen Unternehmensaktivität geprägt. Im Mai 2021 war die Ankündigung des vereinbarten Barangebots von Vonovia (dem deutschen Wohnungsvermieter und mit Abstand größten börsennotierten Unternehmen Europas) für die Deutsche Wohnen das grösste Ereignis im Bereich der Fusionen und Übernahmen. Das fusionierte Unternehmen verfügt über mehr als 500.000 Wohnungen im Wert von 90 Mrd. Euro.

Zwischen November 2021 und März 2022 hat Brookfield drei europäische REIT in Privatbesitz genommen: Alstria (deutsche Büroimmobilien), Befimmo (belgische Büroimmobilien) und nun auch Hibernia (Büroimmobilien in Dublin) für einen NIW von insgesamt 6 Mrd. Euro und einen Portfoliowert von 9,7 Mrd. Euro! Unserer Ansicht nach sagt dies viel über die attraktive Wertentwicklung bestimmter Segmente der börsennotierten Immobilien aus, die immer noch mit Abschlägen zum NIW gehandelt werden, wobei Private-Equity-Akteure auf einem Haufen nicht investierten Kapitals sitzen. Während die Aktien der betreffenden REIT vor der jeweiligen Ankündigung des Umtauschangebots mit erheblichem Abschlag gehandelt wurden, entsprach der gewichtete durchschnittliche Übernahmepreis von Brookfield in jedem Fall weitgehend dem NIW.

Unsere beste Long-Position in NSI (niederländischer Büroimmobilienvermieter) profitierte indirekt davon, dass der Markt nun eine höhere Wahrscheinlichkeit für eine potenzielle Übernahme sieht, da die relativ kleine Unternehmensgrösse (Marktkapitalisierung von 775 Mio. Euro, Portfolio von 1,4 Mrd. Euro), der geringe Verschuldungsgrad, die attraktive Entwicklungspipeline und die niedrige Aktienbewertung attraktiv sein könnten.

Die Teilsektoren, die einen positiven Beitrag zur absoluten Bruttoperformance geleistet haben, waren: Mietlager (+152 Basispunkte (Bp)), Industrieimmobilien (+141 Bp), Immobilien mit gemischter Nutzung in Schweden (+135 Bp), Supermärkte (+78Bp), deutsche Büroimmobilien (+77 Bp), europäische Gesundheitsimmobilien (+76 Bp) und Immobilien mit gemischter Nutzung in Spanien (+51 BP).

Zu den nennenswerten Performancebremsen in Europa zählten die Immobilien mit gemischter Nutzung in der Schweiz (-40 Bp), die Büroimmobilien in Stockholm (-38 Bp) sowie die britischen/irischen Wohnimmobilien (+19 Bp).

Marktaussichten

Der Immobiliensektor liess nach Jahresende nach, da die Reaktion der Zentralbanken auf die Inflationsbedrohung noch restriktiver ausfiel als ursprünglich von den Anlegern erwartet. Die Märkte begannen, die Wahrscheinlichkeit einer Konjunkturabschwächung, begleitet von steigenden Leitzinsen, ernsthaft einzupreisen, da die Zentralbanken versuchten, das Risiko einer Inflations-/Lohnspirale zu dämpfen. Die Folge werden ein langsames Wirtschaftswachstum und niedrigere Unternehmensgewinne sein.

Wir glauben, dass inflationsgebundene, robuste Ertragsströme für fundamentale Aktienanleger attraktiv bleiben werden.

BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund
(Fortsetzung)

Marktaussichten (Fortsetzung)

Der erweiterte Risikokatalog, einschließlich Inflation, Ausstieg aus dem QE-Programm, Zinsnormalisierung, Ukraine, Energiepreise, China und Lieferketten, bedeutet, dass wir das Nettoengagement des Teilfonds sehr wahrscheinlich im tiefen bis mittleren einstelligen Bereich halten und unsere zugrunde liegenden Engagements in den Teilsektoren aktiv überwachen werden.

Was die potenzielle Generierung von Alpha angeht, verlagern wir unseren Fokus auf Short-Kandidaten mit schwachen Bilanzen. Angesichts der steigenden Anleiherenditen werden wir Unternehmen mit hohem Beleihungsverhältnis, unterdurchschnittlicher Schuldendauer, überdurchschnittlichem Engagement in Anleihen und geringem Engagement in festverzinslichen oder abgesicherten Schuldtiteln ins Visier nehmen.

Thames River Capital LLP
Mai 2022

BMO Multi-Strategy Global Equity Fund

Wertentwicklung

In den zwölf Monaten zum 31. März 2022 rentierte der Teilfonds 7,1 %. Der MSCI AC World NR Index stieg im selben Zeitraum um 13,3 %. Die Performance wird nach Gebühren und in Euro angegeben.

Im Berichtszeitraum leistete die Aktienselektion in China/Hongkong sowie die Untergewichtung dieser Region den grössten positiven Beitrag zur relativen Performance. Die Übergewichtung in Japan leistete ebenfalls einen nennenswerten positiven Beitrag. Die USA waren im zwölfmonatigen Berichtszeitraum im Teilfonds deutlich untergewichtet, was von der relativen Performance ablenkte. Was die einzelnen Titel betrifft, kam der grösste relative positive Beitrag von der deutlichen Untergewichtung der Alibaba Group, da das Unternehmen aufgrund des strengeren Kurses der chinesischen Regierung in bestimmten Sektoren, darunter auch der Technologiesektor, Verluste verzeichnete. Die untergewichteten Positionen in US-amerikanischen Technologieunternehmen, darunter Apple, Microsoft und Nvidia, schmälerten die relative Performance.

Strategie

Wir starteten mit einer übergewichteten Position im US- und im europäischen Aktienmarkt (ohne GB) in den Berichtszeitraum, da die Fundamentaldaten in den USA weiterhin stark waren und Europa 2021 bei der wirtschaftlichen Erholung noch viel Spielraum nach oben hatte. 2022 gingen wir angesichts des Anstiegs der Inflation und der Zinssätze sowie dem Beginn des Russland-Ukraine-Kriegs zu einer übergewichteten Position in Großbritannien, den Schwellenländern und japanischen Aktien über, während wir in den USA untergewichtet waren. Unser Engagement in anderen Regionen hielten wir auf neutralem Niveau. Wir bevorzugten ebenfalls weiterhin Substanzwerte gegenüber Wachstumswerten. Innerhalb der Schwellenmärkte waren wir in China untergewichtet, da das Land mit den Folgen der Insolvenz von Evergrande im Immobiliensektor und den negativen Auswirkungen der aufsichtsbehördlichen Eingriffe in einer Reihe von Branchen, darunter Internet und Bildung, sowie der veralteten „Null-Covid“-Politik zu kämpfen hat.

Marktaussichten

Vor dem Hintergrund der Invasion Russlands in die Ukraine und des anhaltenden Konflikts verschärfte sich der Inflationsdruck, da die Preise der wichtigsten Rohstoffe in die Höhe geschneilt sind. Dies erhöht das Risiko eines ausgeprägten globalen Konjunkturabschwungs in der zweiten Jahreshälfte 2022. Neben den anziehenden Rohstoffpreisen sind die Unternehmen mit steigenden Lohnkosten aufgrund der angespannten Lage auf dem Arbeitsmarkt und mit Einschränkungen infolge von Lieferkettenproblemen konfrontiert. Die Zentralbanken haben auf die ansteigende Inflation mit einem restriktiven Kurswechsel reagiert, insbesondere die US-amerikanische Federal Reserve, und wir glauben, dass bestimmte Wachstumstitel im gegenwärtigen Umfeld weiterhin zu kämpfen haben werden. Nichtsdestotrotz war die allgemeine Widerstandsfähigkeit des Markts im März ermutigend und begrenzte die Verluste in einem äußerst volatilen Quartal. Wir rechnen zwar kurzfristig mit erhöhtem Risiko und Volatilität, bleiben in Bezug auf die Aktienmärkte auf lange Sicht jedoch weitgehend positiv gestimmt.

BMO Enhanced Income Euro Equity Fund

Performance

In den zwölf Monaten zum 31. März 2022 rentierte der Teilfonds 1,9 %. Der Euro Stoxx 50 NR Index stieg im selben Zeitraum um 1,7 %. Die Performance wird nach Gebühren und in Euro angegeben.

Strategie

Der Teilfonds verfolgt eine gedeckte Optionsstrategie, bei der Call-Optionen auf den Euro Stoxx 50 verkauft werden, die durch die Kernaktienpositionen des Teilfonds (ein Aktienkorb, der den Euro Stoxx 50 abbildet) gedeckt sind. Diese Strategie führt zu einem höheren Renditeniveau, da die Prämie aus den verkauften Optionen vom Teilfonds als Dividende ausgeschüttet werden kann. Obwohl der Teilfonds durch den Verkauf der Optionen einen Renditezuwachs verzeichnet, kann die Wertentwicklung des Teilfonds geringer ausfallen als die der Benchmark, insbesondere wenn die Rendite der Benchmark sehr hoch ist.

Der Teilfonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine Outperformance. Nachdem er 2021 aufgrund seiner Short-Call-Strategie hinterherhinkte, was zu erwarten war, lieferte das Portfolio Anfang 2022 eine überdurchschnittliche Performance, da die Strategie angesichts der Markteinbrüche überdurchschnittliche Renditen hervorbrachte

Marktaussichten

Die Argumente für Anlagen in europäischen Aktien haben sich etwas abgeschwächt, da die Invasion Russlands in die Ukraine die Unsicherheit und das Risiko erhöht hat. Auch wenn die Europäische Zentralbank eine der letzten großen Zentralbanken sein wird, die die Zinssätze anhebt, und die Bewertungen der europäischen Aktien weiterhin attraktiv bleiben, ist klar, dass der Einmarsch Russlands in die Ukraine längerfristige Folgen haben wird. Zwei bedeutsame Folgen sind die steigenden Energiekosten, wobei Europa sich stark von Russland abhängig gemacht hat, und die sich abzeichnende Flüchtlingskrise in der Ukraine. Der Konflikt wird mit großer Wahrscheinlichkeit den Druck auf die Lieferketten und den Arbeitsmarkt erhöhen, und die Inflation wird auch im kommenden Jahr Anlass zur Sorge sein. Glücklicherweise befinden sich in Europa nach wie vor eine Reihe von weltführenden Unternehmen, und es besteht die Möglichkeit, in diese attraktiv bewerteten Unternehmen zu investieren.

BMO Investments III (Ireland) plc

BERICHT DER VERWAHRSTELLE

Für das Berichtsjahr zum 31. März 2022

Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber

Wir haben die Geschäftsführung der BMO Investments III (Ireland) Plc (die „Gesellschaft“) im Berichtsjahr zum 31. März 2022 in unserer Funktion als Verwahrstelle der Gesellschaft untersucht.

Dieser Bericht und das Testat wurden ausschließlich für die Gemeinschaft der Anteilhaber der Gesellschaft in Übereinstimmung mit Regulation 34 (1), (3) und (4) im Teil 5 der irischen Durchführungsverordnung *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011* (die „OGAW-Verordnung“) erstellt und für keinen anderen Zweck. Mit diesem Testat übernehmen wir keinerlei Verantwortung für einen anderen Zweck oder gegenüber einer anderen Person, der dieser Bericht vorgelegt wird.

Pflichten der Verwahrstelle

Unsere Pflichten und Verantwortlichkeiten sind in Regulation 34 (1), (3) und (4) in Teil 5 der OGAW-Verordnung dargelegt. Zu diesen Pflichten gehört es, in jeder jährlichen Rechnungsperiode die Führung der Gesellschaft zu prüfen und den Anteilhabern darüber Bericht zu erstatten.

Unser Bericht hat darüber Auskunft zu geben, ob die Gesellschaft nach unserer Auffassung im Berichtszeitraum gemäß den Bestimmungen der Gesellschaftssatzung (die „Satzung“) und der OGAW-Verordnung verwaltet wurde. Es liegt in der allgemeinen Verantwortung der Gesellschaft, diese Bestimmungen zu erfüllen. Hat die Gesellschaft dies versäumt, obliegt es uns als Verwahrstelle, aufzuzeigen, inwiefern sie die Bestimmungen nicht erfüllt hat, und die Schritte zu beschreiben, die wir unternommen haben, um diesen Mangel zu beheben.

Grundlage des Testats der Verwahrstelle

Die Verwahrstelle führt die von ihr als angemessen erachteten Überprüfungen durch, um ihre Pflichten nach Maßgabe von Regulation 34 (1), (3) und (4) in Teil 5 der OGAW-Verordnung zu erfüllen. Damit soll gewährleistet werden, dass die Gesellschaft in allen wesentlichen Aspekten

- (i) in Übereinstimmung mit den ihr gemäß Satzung und entsprechenden Verordnungen auferlegten Beschränkungen ihrer Anlage und Kreditaufnahmebefugnisse und
- (ii) anderweitig in Übereinstimmung mit der Satzung der Gesellschaft und den entsprechenden Bestimmungen verwaltet wird.

Testat

Nach unserer Auffassung wurde die Gesellschaft im Geschäftsjahr in allen wesentlichen Aspekten:

- (i) nach Maßgabe der ihr gemäß Gesellschaftssatzung, OGAW-Verordnung und *Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019* („die „OGAW-Verordnungen der Zentralbank“) auferlegten Anlage- und Kreditaufnahmebeschränkungen verwaltet und
- (ii) hat auch sonst alle weiteren Bestimmungen der Gesellschaftssatzung, der OGAW-Verordnung und der OGAW-Verordnungen der Zentralbank eingehalten.

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

27. Juli 2022

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers an die Gesellschafter der BMO III Investments (Ireland) plc

Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses

Prüfungsurteil

Nach unserer Auffassung liefern die Finanzausweise der BMO Investments III (Ireland) plc

- ein wahrheitsgetreues und angemessenes Bild der Vermögenswerte, der Verbindlichkeiten und der Finanzlage der Gesellschaft und ihrer Teilfonds zum 31. März 2022 sowie ihrer Geschäftsergebnisse für das an diesem Datum abgeschlossene Geschäftsjahr;
- wurde der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsstandards (den irischen GAAP) einschließlich des in Großbritannien und in der Republik Irland anwendbaren Rechnungslegungsstandards FRS 102 erstellt, die vom britischen Financial Reporting Council herausgegeben werden, sowie nach Vorgabe des irischen Rechts; und
- wurde der Abschluss nach Maßgabe des Companies Act 2014 und der irischen Durchführungsverordnung *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011* in ihrer jeweils gültigen Fassung erstellt.

Wir haben den im Jahresbericht enthaltenen Jahresabschluss geprüft. Dieser umfasst:

- den Nettovermögensausweis zum 31. März 2022;
- die Gesamterfolgsrechnung für das Berichtsjahr;
- den Ausweis der Veränderung des Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens im Berichtsjahr;
- den Anlagenbestand jedes einzelnen Teilfonds am 31. März 2022; und
- den Anhang mit Erläuterungen zum Abschluss der Gesellschaft und der einzelnen Teilfonds, der eine Beschreibung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze enthält.

Grundlagen des Prüfungsurteils

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den International Standards on Auditing (Ireland) („ISA (Ireland)“) und den geltenden gesetzlichen Vorschriften durchgeführt.

Unsere Pflichten nach ISA (Ireland) werden im Abschnitt „Pflichten des Abschlussprüfers in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses“ weiter unten genauer beschrieben. Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Prüfungsurteils ausreichend und angemessen.

Unabhängigkeit

Wir bewahren unsere Unabhängigkeit gegenüber der Gesellschaft nach Vorgabe der in Irland geltenden Verhaltensregeln unseres Berufsstandes für die Prüfung von Geschäftsabschlüssen, welche die Standesregeln der Irish Auditing & Accounting Supervisory Authority (IAASA), wie sie für börsennotierte Unternehmen gelten, beinhalten, und erfüllten auch die anderen uns gemäß diesen Vorgaben obliegenden Berufspflichten.

Hervorhebung eines Sachverhalts - Erstellung des Abschlusses auf einer anderen Grundlage als der der Unternehmensfortführung

Infolge Abschlussprüfung und Formulierung des Prüfungsurteils, das unverändert bleibt, weisen wir auf Erläuterung 2 zum Abschluss hin, in der der Verwaltungsrat beschreibt, warum die Abschlüsse des BMO Multi-Strategy Global Equity Fund, des BMO Enhanced Income Euro Equity Fund, des BMO High Income Bond Fund und des F&C Global Emerging Markets Fund nicht auf der Grundlage der Unternehmensfortführung erstellt wurden.

Unser Prüfungsansatz

Überblick



Wesentlichkeit

- Gesamtwesentlichkeit: 0,5 Prozent des Nettoinventarwerts („NIW“) jedes Teilfonds der Gesellschaft am 31. März 2022.

Prüfungsumfang

- Die Gesellschaft ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und hat am 17. Dezember 2021 KBA Consulting Management Limited (die „Verwaltungsgesellschaft“) damit beauftragt, bestimmte Pflichten und Verantwortlichkeiten im Zusammenhang mit der Verwaltung des täglichen Geschäfts der Gesellschaft zu übernehmen. Der Umfang der Prüfung richtet sich nach der Art der von der Gesellschaft getätigten Anlagen, der Verantwortlichkeit der nachfolgend genannten Dritten, den Rechnungslegungsprozessen und -kontrollen sowie der Branche, in der die Gesellschaft tätig ist. Die Teilfonds werden einzeln geprüft.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

- Vorhandensein von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten
- Bewertung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Umfang unserer Prüfung

Unsere Prüfungsplanung basiert auf der Bestimmung der Wesentlichkeit sowie der Beurteilung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche Fehldarstellungen enthält. Wir haben hierbei insbesondere jene Bereiche berücksichtigt, in denen der Verwaltungsrat Ermessensentscheidungen zu treffen hatten, beispielsweise bei der Wahl der Kursquellen zur Bewertung des Anlagenportfolios. Wie in allen Prüfungen haben wir das Risiko der Umgehung von internen Kontrollen durch die Geschäftsführung und, neben anderen Aspekten, mögliche Hinweise auf ein Risiko für beabsichtigte wesentliche Fehldarstellungen aufgrund der Befangenheit von Verwaltungsratsmitgliedern berücksichtigt.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen bei der Prüfung des Abschlusses des aktuellen Berichtszeitraums von besonderer Bedeutung waren. Hierzu gehören die bedeutendsten von uns identifizierten Risiken wesentlicher Fehldarstellungen (aufgrund von Betrug oder nicht), einschließlich jener, welche die größten Auswirkungen hatten auf die allgemeine Prüfungsstrategie, den Ressourceneinsatz bei der Prüfung und die Ausrichtung unserer Prüfungshandlungen. Diese Sachverhalte sowie jegliche Feststellungen zu Ergebnissen aus diesbezüglich angewandten Verfahren wurden sowohl bei der von uns durchgeführten Gesamtprüfung des Abschlusses als auch bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt, und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil dazu ab.

Es handelt sich dabei um keine vollständige Auflistung der von uns identifizierten Risiken.

Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt

Vorhandensein von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

Unser diesbezügliches Prüfungsvorgehen

Wir erhielten von der Verwahrstelle und den Gegenparteien die unabhängige Bestätigung für die Exaktheit der Aufstellung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum 31. März 2021 sowie der in den Geschäftsbüchern aufgeführten Beträge. Im Zuge der von uns durchgeführten Verfahren konnten keine wesentlichen Fehldarstellungen festgestellt werden.

Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt

Siehe Anlagenbestand der einzelnen Teilfonds, die in der Erläuterung 2(v) „Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten“ aufgeführten Rechnungslegungsgrundsätze und Erläuterung 11(ix) „Schätzung des beizulegenden Zeitwerts“.

Die Teilfonds hielten am 31. März 2022 die im Nettovermögensausweis der einzelnen Teilfonds aufgeführten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

Unser diesbezügliches Prüfungsvorgehen

Diese Tatsache stellt einen besonders wichtigen Prüfungssachverhalt dar, da es sich dabei um das zentrale Element des Abschlusses handelt.

Bewertung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Siehe Anlagenbestand der einzelnen Teilfonds, die in der Erläuterung 2(v) „Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten“ aufgeführten Rechnungslegungsgrundsätze und Erläuterung 11(ix) „Schätzung des beizulegenden Zeitwerts“.

Die im Nettovermögensausweis der einzelnen Teilfonds aufgeführten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum 31. März 2021 wurden in Übereinstimmung mit den irischen GAAP zum Fair Value bewertet.

Diese Tatsache stellt einen besonders wichtigen Prüfungssachverhalt dar, da es sich dabei um das zentrale Element des Abschlusses handelt.

Wir prüften die Bewertung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, indem wir gestützt auf die Angaben von Drittanbietern eine unabhängige Bewertung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erstellten. Wir prüften die Bewertung der Devisenterminkontrakte, Futures, Optionen und Differenzkontrakte, indem wir gestützt auf die Angaben von Drittanbietern eine unabhängige Bewertung erstellten.

Im Zuge der von uns durchgeführten Verfahren konnten keine wesentlichen Fehldarstellungen festgestellt werden.

Festlegung des Prüfungsumfangs

Wir haben den Umfang unserer Prüfung so bemessen, dass wir unter Berücksichtigung der Struktur der Gesellschaft, der Rechnungslegungsprozesse und -kontrollen sowie der Branche, in der die Gesellschaft tätig ist, genug in die Tiefe gehen, um ein Prüfungsurteil zum Abschluss als Ganzes abgeben zu können.

Am 31. März 2022 bestehen vier aktive Teilfonds. Beim Nettovermögensausweis, der Gesamterfolgsrechnung und dem Ausweis der Veränderung des Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens der Gesellschaft handelt es sich um die konsolidierten Positionen und Ergebnisse der einzelnen Teilfonds.

Der Verwaltungsrat leitet die Geschäfte der Gesellschaft und ist für die von ihm festgelegte allgemeine Anlagepolitik verantwortlich. Die Gesellschaft hat bestimmte Aufgaben und Verantwortlichkeiten im Zusammenhang mit dem Tagesgeschäft der Gesellschaft an die Verwaltungsgesellschaft delegiert. Die Verwaltungsgesellschaft hat einzelne Verantwortlichkeiten an Thames River Capital LLP und BMO Asset Management Limited (die „Anlageverwalter“) und an State Street Fund Services (Ireland) Limited (die „Verwaltungsstelle“) delegiert. Der Abschluss, für den der Verwaltungsrat die Verantwortung trägt, wird in seinem Namen von der Verwaltungsstelle erstellt. Die Gesellschaft hat State Street Custodial Services (Ireland) Limited („die Verwahrstelle“) als Verwahrstelle für das Vermögen der Gesellschaft bestellt. Bei der Festlegung des allgemeinen Prüfungsvorgehens beurteilten wir das Risiko wesentlicher Fehldarstellungen auf Teilfondsebene und berücksichtigten dabei die Ausprägung, die Wahrscheinlichkeit und das potenzielle Ausmaß von Fehldarstellungen. Im Rahmen unserer Risikoabschätzung analysierten wir die Interaktion zwischen der Gesellschaft und der Verwaltungsstelle und prüften die Kontrollmechanismen der Verwaltungsstelle.

Wesentlichkeit

Der Umfang unserer Prüfung wurde durch die Anwendung des Wesentlichkeitsprinzips beeinflusst. Wir haben quantitative Wesentlichkeitsgrenzen festgelegt. Diese Wesentlichkeitsgrenzen, unter Berücksichtigung qualitativer Erwägungen, erlauben es uns, den Umfang der Prüfung, die Art, die zeitliche Einteilung und das Ausmaß unserer Prüfungshandlungen für die einzelnen Posten und Angaben im Abschluss festzulegen sowie den Einfluss von Fehldarstellungen, einzeln und insgesamt, auf den Abschluss als Ganzes zu beurteilen.

Auf der Basis unseres pflichtgemäßen Ermessens haben wir die Wesentlichkeit für die Einzelabschlüsse der Teilfonds der Gesellschaft festgelegt auf:

Gesamtwesentlichkeit und Herleitung	0,5 Prozent (2021: 0,5 Prozent) des Nettoinventarwerts („NIW“) am 31. März 2022 jedes Teilfonds der Gesellschaft.
Begründung für die verwendete Bezugsgröße	Wir haben diese Bezugsgröße verwendet, weil das Hauptziel der Gesellschaft darin besteht, für die Anleger auf Teilfondsebene unter Berücksichtigung der Kapital- und Ertragsrenditen eine Gesamtrendite zu erwirtschaften.

Wir haben mit dem Verwaltungsrat vereinbart, diesem im Rahmen unserer Prüfung festgestellte Fehldarstellungen mitzuteilen, wenn diese mehr als 0,05 Prozent des NIW der einzelnen Teilfonds ausmachen (2021: 0,05 Prozent) und den NIW pro Anteil beeinflussen, und ebenso alle Fehldarstellungen unterhalb dieses Betrags, die unserer Ansicht nach aus qualitativen Überlegungen eine Berichterstattung erfordern.

Schlussfolgerungen betreffend die Unternehmensfortführung

Mit Ausnahme des BMO Multi-Strategy Global Equity Fund, des BMO Enhanced Income Euro Equity Fund, des BMO High Income Bond Fund und des F&C Global Emerging Markets Fund, deren Abschlüsse auf einer anderen Grundlage als der der Unternehmensfortführung erstellt wurden, wie oben unter „Hervorhebung eines Sachverhalts - Erstellung des Abschlusses auf einer anderen Grundlage als der der Unternehmensfortführung“ erläutert, umfasst unsere Beurteilung der Einschätzung durch den Verwaltungsrat der Fähigkeit der Gesellschaft und der Teilfonds, den Grundsatz der Unternehmensfortführung bei der Rechnungslegung weiterhin anzuwenden, die folgenden Sachverhalte:

Die Gesellschaft ist eine in Irland gegründete offene Umbrella-Investmentgesellschaft mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds. Wie in Erläuterung 2 beschrieben wurde dieser Abschluss nach dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt, da der Verwaltungsrat der Ansicht ist, dass die Gesellschaft ihre Geschäftstätigkeit in der absehbaren Zukunft fortführen kann.

Wir haben die Angemessenheit der Anwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung durch die Gesellschaft beurteilt, indem wir:

- die wichtigsten Indikatoren, die in Bezug auf die Annahme der Unternehmensfortführung überprüft werden, und die Zukunftspläne der Geschäftsleitung betreffend die Teilfonds für den für die Unternehmensfortführung relevanten Zeitraum (d.h. 12 Monate vom Datum der Genehmigung des Abschlusses) untersucht haben;
- die verfügbaren Sitzungsprotokolle des Verwaltungsrats im prüfungsrelevanten Zeitraum und bis zum Datum dieses Berichts eingesehen haben;
- das in den Geschäftsbüchern erfasste Kapital nach Ende des Bilanzstichtages beurteilt haben;
- bei der Geschäftsleitung nachgefragt haben, ob sie über vorgesehene erhebliche Rücknahmen informiert wurde;
- die Angemessenheit der Offenlegungen im Abschluss in Bezug auf Liquiditätsrisikomanagementverfahren, die der Gesellschaft zur Verfügung stehen, beurteilt haben.

Mit Ausnahme des BMO Multi-Strategy Global Equity Fund, des BMO Enhanced Income Euro Equity Fund, des BMO High Income Bond Fund und des F&C Global Emerging Markets Fund, deren Abschlüsse auf einer anderen Grundlage als der der Unternehmensfortführung erstellt wurden, wie oben unter „Hervorhebung eines Sachverhalts - Erstellung des Abschlusses auf einer anderen Grundlage als der der Unternehmensfortführung“ erläutert, haben wir anhand unserer Prüfung keine wesentlichen Unsicherheiten in Zusammenhang mit Ereignissen oder Umständen festgestellt, die einzeln oder gemeinsam erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft oder der Teilfonds aufwerfen, ihre Geschäfte für einen Zeitraum von mindestens 12 Monaten ab dem Datum, an dem der Abschluss zur Veröffentlichung genehmigt wird, fortzuführen.

Mit Ausnahme des BMO Multi-Strategy Global Equity Fund, des BMO Enhanced Income Euro Equity Fund, des BMO High Income Bond Fund und des F&C Global Emerging Markets Fund, deren Abschlüsse auf einer anderen Grundlage als der der Unternehmensfortführung erstellt wurden, wie oben unter „Hervorhebung eines Sachverhalts - Erstellung des Abschlusses auf einer anderen Grundlage als der der Unternehmensfortführung“ erläutert, sind wir bei der Prüfung des Abschlusses zum Schluss gekommen, dass der vom Verwaltungsrat bei der Erstellung des Abschlusses angewandte Grundsatz der Unternehmensfortführung angemessen ist.

Da zukünftige Ereignisse und Geschäftsbedingungen jedoch nicht vorausgesehen werden können, bietet diese Schlussfolgerung keine Garantie dafür, dass die Geschäfte der Gesellschaft und ihrer Teilfonds fortgeführt werden können.

Unsere Verantwortung und die Verantwortung des Verwaltungsrats in Bezug auf die Unternehmensfortführung werden in den entsprechenden Abschnitten dieses Berichtes beschrieben.

Berichterstattung zu sonstigen Informationen

Die sonstigen Informationen umfassen alle im Jahresbericht mit geprüftem Abschluss enthaltenen Informationen, die nicht zum Abschluss und unserem diesbezüglichen Prüfbericht gehören. Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Unser Prüfungsurteil zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen, zu denen wir kein Urteil abgeben, und für die wir auch keine Gewähr bieten, sofern in diesem Prüfbericht keine ausdrückliche anderslautende Erklärung abgegeben wird. Es liegt in unserer Verantwortung, im Rahmen unserer Prüfung des Jahresabschlusses auch die sonstigen Informationen zu lesen und zu beurteilen, ob diese wesentliche Widersprüche zum Abschluss oder den von uns im Laufe der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen oder sonstige wesentliche Fehldarstellungen enthalten. Falls wir einen wesentlichen Widerspruch oder eine wesentliche Fehldarstellung zu erkennen glauben, sind wir verpflichtet, Kontrollen durchzuführen, um abzuklären, ob der Abschluss oder die sonstigen Informationen tatsächlich eine Fehldarstellung enthalten. Wenn wir anhand unserer Prüfung zum Schluss kommen, dass die sonstigen Informationen wesentliche Fehldarstellungen enthalten, müssen wir darüber Bericht erstatten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Wir klärten zudem auch ab, ob der Bericht des Verwaltungsrats die im Companies Act 2014 vorgeschriebenen Angaben enthält.

Gemäß ISA (Ireland) und Companies Act 2014 müssen wir gestützt auf die im Rahmen der oben erwähnten Pflichten und der Abschlussprüfung vorgenommenen Tätigkeiten zudem über die nachfolgend aufgeführten Sachverhalte berichten und diese beurteilen:

- Gestützt auf die im Rahmen unserer Abschlussprüfung vorgenommenen Überprüfungen gelangten wir zur Überzeugung, dass die im Bericht des Verwaltungsrats über das am 31. März 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr enthaltenen Informationen mit den Angaben im Abschluss übereinstimmen und nach den geltenden gesetzlichen Vorschriften vorbereitet wurden.
- Basierend auf den Erkenntnissen über die Gesellschaft und deren Geschäftsumfeld, die wir im Verlauf unserer Prüfung erlangt haben, konnten wir im Bericht des Verwaltungsrats keine wesentlichen Fehldarstellungen feststellen.

Pflichten in Bezug auf den Abschluss und die Abschlussprüfung

Pflichten des Verwaltungsrats in Bezug auf den Jahresabschluss

Wie in der Erklärung zu den Pflichten des Verwaltungsrats auf Seite 3 näher erläutert, ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, den Abschluss nach den geltenden Rahmenbedingungen zu erstellen und sich davon zu überzeugen, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

Zudem hat der Verwaltungsrat die von ihm als notwendig erachteten internen Kontrollmechanismen einzurichten, die es ermöglichen, einen Abschluss zu erstellen, der frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, seien diese durch Betrug oder Irrtum entstanden.

Bei der Erstellung des Abschlusses hat der Verwaltungsrat abzuklären, ob die Gesellschaft und ihre Teilfonds in der Lage sind, ihre Geschäfte fortzuführen und muss gegebenenfalls die Unternehmensfortführung betreffende Sachverhalte offenlegen und den Abschluss nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellen, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft einzustellen oder die Gesellschaft zu liquidieren oder er hat keine realistische Alternative dazu.

Pflichten des Abschlussprüfers in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses

Unsere Aufgabe ist es, mit hinreichender Sicherheit festzustellen, ob der Jahresabschluss insgesamt frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist – unabhängig davon, ob diese in betrügerischer Absicht oder aufgrund von Irrtümern entstanden sind – und einen unser Prüfungsurteil enthaltenden Prüfbericht zu erstellen. Hinreichende Sicherheit bedeutet zwar einen hohen Grad an Sicherheit, jedoch keine Garantie dafür, dass eine gemäß den ISA (Irland) durchgeführte Abschlussprüfung eine vorhandene Fehldarstellung in jedem Fall aufdeckt. Fehldarstellungen können durch Betrug oder Irrtum entstehen und gelten als wesentlich, wenn davon auszugehen ist, dass sie einzeln oder zusammen die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Abschlussadressaten beeinflussen.

Unsere Abschlussprüfung kann die Prüfung der Gesamtheit bestimmter Geschäfte und Salden umfassen, wobei unter Umständen Datenprüfungsverfahren zum Einsatz kommen. Üblicherweise wird jedoch eine begrenzte Anzahl von Posten für die Prüfung ausgewählt und nicht die Gesamtheit aller Posten überprüft. Wir konzentrieren uns bei der Prüfung häufig auf bestimmte Posten, die wir aufgrund ihrer Größe oder Risikoeigenschaften auswählen. In anderen Fällen führen wir Stichprobenprüfungen durch, um daraus auf die Gesamtheit der Posten schließen zu können, aus der die Stichprobe ausgewählt wurde.

Weitere Angaben zu unserer Verantwortung für die Prüfung des Jahresabschlusses finden Sie auf der IAASA-Website unter:

https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf

Die dort enthaltenen Angaben bilden einen Bestandteil unseres Prüfberichts.

Verwendung dieses Berichts

Dieser Bericht, einschließlich unseres Urteils, wurde ausschließlich für die Gemeinschaft der Anteilhaber der Gesellschaft in Übereinstimmung mit Section 391 des Companies Act von 2014 und zu keinem anderen Zweck erstellt. Mit der Abgabe unseres Urteils übernehmen wir keinerlei Verantwortung für irgendeinen anderen Zweck oder gegenüber irgendeiner anderen Person, die diesen Bericht vorgelegt oder durch Zufall in die Hände bekommt, sofern nicht vorher mit unserer schriftlichen Zustimmung ausdrücklich etwas anderes vereinbart wurde.

Weitere Berichtspflichten

Nach dem Companies Act 2014 vorgeschriebene Beurteilung anderer Sachverhalte

- Wir haben alle Informationen und Erläuterungen erhalten, die wir zum Zweck unserer Prüfung für notwendig erachten.
- Nach unserer Auffassung ermöglichen die Geschäftsbücher der Gesellschaft ohne weiteres eine ordnungsgemäße Prüfung des Abschlusses.
- Der Abschluss stimmt mit den Geschäftsbüchern überein.

Sachverhalte, über die wir gemäß Companies Act 2014 in Ausnahmefällen zu berichten haben

Vergütungen und Geschäfte der Verwaltungsratsmitglieder

Gemäß dem Companies Act von 2014 haben wir Ihnen Bericht zu erstatten, falls unseres Erachtens die in den Sections 305 bis 312 dieses Gesetzes vorgeschriebenen Angaben zu den Vergütungen und Geschäften der Verwaltungsratsmitglieder nicht gemacht wurden. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

James Conaghan
Für und im Namen von PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Dublin
24. Juni 2022

- Die Wartung und die Integrität der Website von BMO Global Asset Management unterliegen der Verantwortung des Verwaltungsrates. Sie wird nicht vom Abschlussprüfer geprüft, der auch keine Verantwortung für etwaige Änderungen des Abschlusses nach der erstmaligen Veröffentlichung auf der Website übernimmt.
- Die in Irland geltenden gesetzlichen Vorschriften über die Erstellung und Verteilung von Abschlüssen können von der Gesetzgebung in anderen Ländern abweichen.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND am 31. März 2022

BMO European Real Estate Securities Fund

Wertpapiere – 69,07% (2021: 81,72%)

Aktien – 69,07% (2021: 81,72%)	Währung	Nominal- bestand	Fair Value £000	% des NIW
Diversifizierte Immobilienkonzerne – 21,01% (2021: 20,79%)				
Atrium Ljungberg	SEK	9.092	143	0,30
Befimmo	EUR	4.885	196	0,41
CA Immobilien Anlagen	EUR	10.265	243	0,51
Castellum	SEK	72.642	1.381	2,87
Dios Fastigheter	SEK	102.696	857	1,78
Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	75.174	523	1,09
LXI	GBP	628.079	929	1,93
Merlin Properties Socimi	EUR	152.347	1.363	2,83
NSI	EUR	46.088	1.548	3,22
Nyfosä	SEK	18.185	200	0,42
Peach Property Group	CHF	2.631	124	0,26
Picton Property Income (REIT)	GBP	175.344	172	0,36
Platzer Fastigheter Holding	SEK	12.529	119	0,25
PSP Swiss Property	CHF	7.377	740	1,54
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden	SEK	246.160	848	1,76
Swiss Prime Site	CHF	9.437	711	1,48
			10.097	21,01
Gesundheitswesen – 3,69% (2021: 5,95%)				
Aedifica	EUR	8.214	791	1,64
Care Property Invest	EUR	9.410	197	0,41
Cofinimmo	EUR	7.052	787	1,64
			1.775	3,69
Hotels– keine (2021: 0,63%)				
Industrieimmobilien – 10,17% (2021: 8,83%)				
Catena	SEK	22.340	1.036	2,15
LondonMetric Property	GBP	201.557	556	1,16
Sagax	SEK	21.665	507	1,05
Tritax Big Box	GBP	489.109	1.182	2,46
VGP	EUR	2.496	491	1,02
Warehouses De Pauw	EUR	33.828	1.118	2,33
			4.890	10,17
Büroimmobilien – 6,64% (2021: 12,78%)				
Aroundtown	EUR	192.586	845	1,76
Entra	NOK	19.000	292	0,61
Fabege	SEK	26.959	307	0,64
Gecina	EUR	10.894	1.052	2,19
Hibernia	EUR	190.988	261	0,54
Icade	EUR	3.349	165	0,34
Sirius Real Estate	GBP	215.525	270	0,56
			3.192	6,64
Wohnimmobilien – 22,03% (2021: 27,98%)				
ADO Properties	EUR	19.267	196	0,41
Deutsche Wohnen	EUR	11.342	291	0,61
Fastighets Balder (Class B)	SEK	39.772	2.014	4,19
Fortinova Fastigheter	SEK	113.595	491	1,02
Grand City Properties	EUR	22.092	338	0,70
Irish Residential Properties	EUR	92.303	113	0,24
Kojamo	EUR	39.506	727	1,51
LEG Immobilien	EUR	27.789	2.425	5,04
TAG Immobilien	EUR	15.573	271	0,56
Vonovia ⁽¹⁾	EUR	104.200	3.726	7,75
			10.592	22,03
Einkaufszentren – 4,57% (2021: 3,24%)				
Carmila	EUR	18.259	221	0,46
Cibus Nordic	SEK	47.746	980	2,04
Deutsche EuroShop	EUR	19.238	272	0,57

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses ungeprüften Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND am 31. März 2022 (Fortsetzung)

BMO European Real Estate Securities Fund (Fortsetzung)

Wertpapiere – 69,07% (2021: 81,72%) (Fortsetzung)

Aktien – 69,07% (2021: 81,72%) (Fortsetzung)	Währung	Nominal- bestand	Fair Value £000	% des NIW
Einkaufszentren – 4,57% (2021: 3,24%) (Fortsetzung)				
Eurocommercial Properties	EUR	11.264	236	0,49
Hamborner	EUR	15.682	127	0,26
Lar Espana Real Estate Socimi	EUR	25.827	108	0,23
Retail Estates	EUR	2.412	151	0,31
Vastned Retail	EUR	4.449	102	0,21
			2.197	4,57
Studentenwohnheime – 0,96% (2021: 0,74%)				
UNITE Group	GBP	4.113	48	0,10
Xior Student Housing	EUR	9.641	412	0,86
			460	0,96
Supermärkte – keine (2021: 0,78%)				
Total Aktien – 69,07% (2021: 81,72%)			33.203	69,07
Total Wertpapiere – 69,07% (2021: 81,72%)			33.203	69,07

Anlagefonds – keine (2021: 0,35%)

Finanzderivate – 2,39% (2021: 2,15%)

Differenzkontrakte – 2,38% (2021: 1,92%)	Währung	Nominal- bestand	Nicht realisierter Gewinn £000	% des NIW
Diversifizierte Immobilienkonzerne – 0,13% (2021: 0,33%)				
Corem Property Group	SEK	(5.977)	-	-
LXI	GBP	20.149	2	0,01
Schroder Real Estate Investment Trust	GBP	105.216	3	0,01
Standard Life Investment Property Income Trust	GBP	159.766	45	0,09
UK Commercial Property Trust	GBP	147.350	5	0,01
Wihlborg Fastigheter	SEK	(6.666)	5	0,01
			60	0,13
Gesundheitswesen – keine (2021: 0,11%)				
Industrieimmobilien – 0,44% (2021: 0,05%)				
Aberdeen Standard European	GBP	(48.886)	3	0,01
Argan	EUR	3.500	12	0,02
LondonMetric Property	GBP	92.172	5	0,01
Segro	GBP	186.363	180	0,37
Tritax Big Box	GBP	221.405	13	0,03
			213	0,44
Immobilientrusts – 0,31% (2021: 0,07%)				
British Land	GBP	148.270	6	0,01
Land Securities Group	GBP	246.559	144	0,30
			150	0,31
Büroimmobilien – 0,17% (2021: 0,42%)				
Derwent London	GBP	29.007	36	0,07
Hufvudstaden	SEK	(20.115)	7	0,01
Workspace Group	GBP	59.364	41	0,09
			84	0,17
Wohnimmobilien – 0,04% (2021: 0,17%)				
Home	GBP	129.276	6	0,01
The Prs	GBP	102.139	8	0,02
Wallenstam	SEK	(44.055)	5	0,01
			19	0,04

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses ungeprüften Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND am 31. März 2022 (Fortsetzung)

BMO European Real Estate Securities Fund (Fortsetzung)

Finanzderivate – 2,39% (2021: 2,15%) (Fortsetzung)

Differenzkontrakte – 2,38% (2021: 1,92%) (Fortsetzung)	Währung	Nominal- bestand	Nicht realisierter Gewinn £000	% des NIW
Einzelhandelsimmobilien – 0,14% (2021: 0,41%)				
Capital and Counties	GBP	237.604	64	0,13
NewRiver	GBP	84.530	5	0,01
			<hr/>	<hr/>
			69	0,14
Mietlager – 0,85% (2021: 0,07%)				
Big Yellow	GBP	87.828	117	0,24
Safestore Holdings	GBP	118.924	291	0,61
			<hr/>	<hr/>
			408	0,85
Einkaufszentren – 0,07% (2021: 0,24%)				
Citycon	EUR	(47,274)	25	0,05
Klepierre	EUR	48.054	7	0,02
			<hr/>	<hr/>
			32	0,07
Studentenwohnheime – 0,23% (2021: 0,05%)				
Empiric Student Property	GBP	155.241	27	0,06
UNITE Group	GBP	49.677	82	0,17
			<hr/>	<hr/>
			109	0,23
			<hr/>	<hr/>
Total Differenzkontrakte – 2,38% (2021: 1,92%)			1.144	2,38

Offene Devisenterminkontrakte – 0,01% (2021: 0,23%)

Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn £000	% des NIW
Anlageebene – 0,01% (2021: 0,23%)						
GBP	1.366.998	CHF	1.660.000	28.04.2022	5	0,01
GBP	284.363	CHF	347.000	28.04.2022	2	-
GBP	16	EUR	19	01.04.2022	-*	-
GBP	187	EUR	223	01.04.2022	-*	-
EUR	5.313	GBP	4.491	01.04.2022	-*	-
					<hr/>	<hr/>
					7	0,01
Klassenebene – 0,00% (2021: 0,00%)						
GBP	112	EUR	133	29.04.2022	-*	-
EUR	325	GBP	276	29.04.2022	-*	-
					<hr/>	<hr/>
					-	-
					<hr/>	<hr/>
Total Offene Devisenterminkontrakte – 0,01% (2021: 0,23%)					7	0,01
Total Finanzderivate – 2,39% (2021: 2,15%)					1.151	2,39

Finanzderivate – (1,60)% (2021: (0,94)%)

Differenzkontrakte – (1,26)% (2021: (0,84)%)	Währung	Nominal- bestand	Nicht realisierter Verlust £000	% des NIW
Diversifizierte Immobilienkonzerne – (0,07)% (2021: (0,10)%)				
Allreal Holding	CHF	(304)	(1)	-
Depotbank	GBP	93.175	(3)	(0,01)
Mobimo Holding	CHF	(953)	(21)	(0,04)
NP3 Fastigheter	SEK	(8.453)	(8)	(0,02)
			<hr/>	<hr/>
			(33)	(0,07)
Gesundheitswesen – (0,03)% (2021: keine)				
Assura	GBP	1.489.382	(7)	(0,02)

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND am 31. März 2022 (Fortsetzung)

BMO European Real Estate Securities Fund (Fortsetzung)

Finanzderivate – (1,60)% (2021: (0,94)% (Fortsetzung))

Differenzkontrakte – (1,26)% (2021: (0,84)% (Fortsetzung))	Währung	Nominal- bestand	Nicht realisierter Verlust £000	% des NIW
Gesundheitswesen – (0,03)% (2021: keine) (Fortsetzung)				
Primary Health Properties	GBP	(111.660)	(5)	(0,01)
Target Healthcare	GBP	(39.451)	(1)	-
			(13)	(0,03)
Hotels – 0,00% (2021: keine)				
Pandox	SEK	(2.341)	(2)	-
			(2)	0,00
Industrieimmobilien – 0,00% (2021: (0,01)%)				
Tritax EuroBox	GBP	(45.672)	(2)	-
			(2)	0,00
Büroimmobilien – (0,47)% (2021: (0,14)%)				
Covivio	EUR	(2.476)	(3)	(0,01)
Gecina	EUR	1.235	(5)	(0,01)
Great Portland Estates	GBP	(20.297)	(12)	(0,02)
Helical	GBP	247.326	(110)	(0,23)
Icade	EUR	21.141	(95)	(0,20)
			(225)	(0,47)
Wohnimmobilien – (0,11)% (2021: (0,14)%)				
Grainger	GBP	(40.439)	(5)	(0,01)
Phoenix Spree Deutschland	GBP	215.770	(45)	(0,10)
Triple Point Social Housing	GBP	160.360	(1)	-
			(51)	(0,11)
Einzelhandelsimmobilien – (0,12)% (2021: (0,21)%)				
Hammerson	GBP	(273.231)	(5)	(0,01)
Shaftesbury	GBP	(83.626)	(52)	(0,11)
			(57)	(0,12)
Mietlager – (0,29)% (2021: keine)				
Shurgard Self Storage	EUR	(19.575)	(139)	(0,29)
			(139)	(0,29)
Einkaufszentren – (0,17)% (2021: (0,24)%)				
Immobiliare Grande Distribuzione	EUR	(30.615)	(20)	(0,04)
Mercialys	EUR	13.544	(16)	(0,03)
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	27.055	(22)	(0,05)
Wereldhave	EUR	(5.601)	(26)	(0,05)
			(84)	(0,17)
Total Differenzkontrakte – (1,26)% (2021: (0,84)%)			(606)	(1,26)

Offene Devisenterminkontrakte – (0,34)% (2021: (0,10)%)

Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Verlust £000	% des NIW
Anlageebene – (0,32)% (2021: (0,08)%)						
SEK	31.119.000	GBP	2.383.350	28.04.2022	(154)	(0,32)
Klassenebene – (0,02)% (2021: (0,02)%)						
GBP	461.894	NOK	5.249.200	29.04.2022	(154)	(0,32)
GBP	2.614.386	EUR	3.088.605	29.04.2022	(6)	(0,01)
GBP	1.042.603	EUR	1.231.719	29.04.2022	(2)	(0,01)
GBP	28.253	EUR	33.391	29.04.2022	(1)	-
GBP	10.478	EUR	12.383	29.04.2022	-*	-
					-*	-

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND am 31. März 2022 (Fortsetzung)

BMO European Real Estate Securities Fund (Fortsetzung)

Finanzderivate – (1,60)% (2021: (0,94)%) (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte – (0,34)% (2021: (0,10)%) (Fortsetzung)

Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Verlust £000	% des NIW
Klassenebene – (0,02)% (2021: (0,02)%) (Fortsetzung)						
GBP	1.777	NOK	20.228	29.04.2022	-*	-
EUR	19	GBP	16	29.04.2022	-*	-
EUR	223	GBP	187	29.04.2022	-*	-
GBP	4.495	EUR	5.313	29.04.2022	-*	-
GBP	8.851	EUR	10.434	29.04.2022	-*	-
					(9)	(0,02)
Total Offene Devisenterminkontrakte – (0,34)% (2021: (0,10)%)					(163)	(0,34)
Total Finanzderivate – (1,60)% (2021: (0,94)%)					(769)	(1,60)

	Fair Value £000	% des NIW
Total erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzt	33.585	69,86
Nettoanlagen – 69,86% (2021: 83,28%)		
Bankguthaben – 22,25% (2021: 12,89%)	10.698	22,25
Barsicherheiten – 7,61% (2021: 3,37%)	3.658	7,61
Sonstige Nettovermögenswerte – 0,28% (2021: 0,46%)	132	0,28
Gesamtvermögen	48.073	100,00

Bestandsanalyse (ungeprüft)

Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene Wertpapiere

OTC-Finanzderivate

Sonstige Vermögenswerte

	in % des Gesamt- vermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene Wertpapiere	66,40
OTC-Finanzderivate	2,30
Sonstige Vermögenswerte	31,30
	100,00

Die Gegenparteien der vom Teilfonds gehaltenen OTC-Derivate am 31. März 2022 waren:

Forwards: BNP Paribas, HSBC Bank, Royal Bank of Canada, State Street Bank and Trust

Differenzkontrakte: Goldman Sachs

¹ Das Wertpapier wird von Goldman Sachs teilweise als Sicherheit gehalten (GBP 3.209 Mio.).

*Werte geringer als GBP 500

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND am 31. März 2022 (Fortsetzung)

BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund

Wertpapiere – 33,37% (2021: 43,68%)

Anleihen – 3,66% (2021: 8,22%)

Frankreich – 3,66% (2021: 8,22%)

Französischer Schatzwechsel 0,000% 29.06.2022

	Währung	Nominal- bestand	Fair Value €000	% des NIW
	EUR	20.000.000	20.032	3,66
			<u>20.032</u>	<u>3,66</u>
Total Anleihen – 3,66% (2021: 8,22%)			20.032	3,66

Aktien – 29,71% (2021: 35,46%)

Wohnungen – 0,46% (2021: 1,05%)

Equity Residential
UDR

	Währung	Nominal- bestand	Fair Value €000	% des NIW
	USD	15.400	1.245	0,23
	USD	24.500	1.263	0,23
			<u>2.508</u>	<u>0,46</u>

Rechenzentren – 0,10% (2021: 0,13%)

Equinix

	USD	800	533	0,10
			<u>533</u>	<u>0,10</u>

Diversifizierte Immobilienkonzerne – 9,80% (2021: 9,86%)

Castellum
Dios Fastigheter
LXI
Merlin Properties Socimi
NSI

	SEK	165.930	3.733	0,68
	SEK	973.628	9.615	1,76
	GBP	5.526.290	9.679	1,77
	EUR	760.637	8.051	1,47
	EUR	567.884	22.573	4,12
			<u>53.651</u>	<u>9,80</u>

Gaming – keine (2021: 0,29%)

Gesundheitswesen – 1,21% (2021: 3,28%)

Care Property Invest
Healthcare Realty Trust
Healthcare Trust of America (Class A)
Omega Healthcare Investors

	EUR	161.677	4.018	0,73
	USD	33.600	830	0,15
	USD	29.700	836	0,15
	USD	34.600	969	0,18
			<u>6.653</u>	<u>1,21</u>

Hotels – 0,38% (2021: 0,30%)

RLJ Lodging Trust
Sunstone Hotel Investors

	USD	54.200	686	0,12
	USD	132.400	1.402	0,26
			<u>2.088</u>	<u>0,38</u>

Industrieimmobilien – 4,88% (2021: 5,72%)

Catena
Duke Realty
First Industrial Realty Trust
Tritax Big Box
VGP

	SEK	212.518	11.662	2,13
	USD	41.700	2.176	0,40
	USD	41.100	2.287	0,42
	GBP	977.498	2.797	0,51
	EUR	33.405	7.783	1,42
			<u>26.705</u>	<u>4,88</u>

Einkaufszentren – 0,18% (2021: Null)

Simon Property Group

	USD	8.300	981	0,18
			<u>981</u>	<u>0,18</u>

Fertighäuser – 0,08% (2021: 0,09%)

Equity LifeStyle Properties
Sun Communities

	USD	3.200	220	0,04
	USD	1.300	205	0,04
			<u>425</u>	<u>0,08</u>

Büroimmobilien – 0,26% (2021: 3,28%)

Corporate Office Properties Trust
Cousins Properties
Highwoods Properties
Kilroy Realty

	USD	20.800	534	0,10
	USD	7.800	282	0,05
	USD	7.000	288	0,05
	USD	4.600	316	0,06
			<u>1.420</u>	<u>0,26</u>

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses ungeprüften Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND am 31. März 2022 (Fortsetzung)

BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund (Fortsetzung)

Wertpapiere – 33,37% (2021: 43,68%) (Fortsetzung)

Aktien – 29,71% (2021: 35,46%) (Fortsetzung)

	Währung	Nominal- bestand	Fair Value €000	% des NIW
Wohnimmobilien – 4,24% (2021: 6,28%)				
Fastighets Balder (Class B)	SEK	222.368	13.326	2,43
Fortinova Fastigheter	SEK	1.443.198	7.376	1,35
LEG Immobilien	EUR	24.550	2.535	0,46
			<hr/>	<hr/>
			23.237	4,24
Einzelhandelsimmobilien – 0,66% (2021: 0,63%)				
Regency Centers	USD	17.800	1.141	0,21
Retail Opportunity Investments	USD	72.900	1.271	0,23
SITE Centers	USD	81.700	1.227	0,22
			<hr/>	<hr/>
			3.639	0,66
Mietlager – 2,82% (2021: 0,16%)				
Life Storage	USD	9.900	1.249	0,23
Safestore Holdings	GBP	895.450	14.199	2,59
			<hr/>	<hr/>
			15.448	2,82
Einkaufszentren – 0,45% (2021: 1,91%)				
Carmila	EUR	119.274	1.708	0,31
Deutsche EuroShop	EUR	46.711	781	0,14
			<hr/>	<hr/>
			2.489	0,45
Einfamilienmietimmobilien – keine (2021: 0,10%)				
Studentenwohnheime – 0,58% (2021: 0,35%)				
Xior Student Housing	EUR	62.660	3.171	0,58
			<hr/>	<hr/>
			3.171	0,58
Supermärkte – 2,82% (2021: 1,05%)				
Cibus Nordic	SEK	637.221	15.437	2,82
			<hr/>	<hr/>
			15.437	2,82
Sendemasten – 0,20% (2021: 0,44%)				
Crown Castle	USD	6.500	1.078	0,20
			<hr/>	<hr/>
			1.078	0,20
Triple Net – 0,59% (2021: 0,54%)				
National Retail Properties	USD	40.800	1.648	0,30
Realty Income	USD	25.700	1.601	0,29
			<hr/>	<hr/>
			3.249	0,59
			<hr/>	<hr/>
Total Aktien – 29,71% (2021: 35,46%)			162.712	29,71
Total Wertpapiere – 33,37% (2021: 43,68%)			182.744	33,37

Finanzderivate – 1,68% (2021: 1,69%)

Differenzkontrakte – 1,49% (2021: 1,56%)

	Währung	Nominal- bestand	Nicht realisierter Gewinn €000	% des NIW
Rechenzentren – 0,02% (2021: 0,02%)				
Digital Realty Trust	USD	(7,300)	95	0,02
			<hr/>	<hr/>
			95	0,02
Diversifizierte Immobilienkonzerne – 0,12% (2021: 0,29%)				
LXI	GBP	702.635	93	0,02
Mobimo Holding	CHF	(22,617)	541	0,10
UK Commercial Property Trust	GBP	(91,275)	2	-
			<hr/>	<hr/>
			636	0,12

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses ungeprüften Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND am 31. März 2022 (Fortsetzung)

BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund (Fortsetzung)

Finanzderivate – 1,68% (2021: 1,69%) (Fortsetzung)

Differenzkontrakte – 1,49% (2021: 1,56%) (Fortsetzung)	Währung	Nominal- bestand	Nicht realisierter Gewinn €000	% des NIW
Gesundheitswesen – keine (2021: 0,09%)				
Hotels – 0,01% (2021: Null)				
Diamondrock Hospitality	USD	(149,200)	21	0,01
Pebblebrook Hotel Trust	USD	(63,500)	14	-
			35	0,01
Industrieimmobilien – 0,10% (2021: 0,01%)				
Aberdeen Standard European	GBP	(1.345.994)	94	0,02
Argan	EUR	43.121	185	0,03
LondonMetric Property	GBP	1.131.397	69	0,01
Tritax Big Box	GBP	2.874.628	195	0,04
			543	0,10
Immobilientrusts – 0,03% (2021: Null)				
Land Securities Group	GBP	1.168.849	156	0,03
			156	0,03
Büroimmobilien – 0,67% (2021: 0,31%)				
Aroundtown	EUR	(813,308)	60	0,01
Covivio	EUR	(181,750)	112	0,02
Derwent London	GBP	78.955	182	0,03
Douglas Emmett	USD	(16,400)	7	-
Gecina	EUR	6.799	10	-
Great Portland Estates	GBP	(972,011)	928	0,17
Helical	GBP	3.029.267	693	0,13
Hufvudstaden	SEK	(582,910)	1.391	0,25
Workspace Group	GBP	398.229	303	0,06
			3.686	0,67
Wohnimmobilien – 0,18% (2021: 0,04%)				
Civitas Social Housing	GBP	(1.259.781)	80	0,01
Phoenix Spree Deutschland	GBP	2.025.996	251	0,05
TAG Immobilien	EUR	(169,497)	135	0,02
Wallenstam	SEK	(1.088.079)	537	0,10
			1.003	0,18
Einzelhandelsimmobilien – 0,09% (2021: 0,17%)				
Capital and Counties	GBP	941.550	234	0,04
Hammerson	GBP	(16.943.362)	76	0,01
Shaftesbury	GBP	(1.379.917)	212	0,04
			522	0,09
Mietlager – 0,15% (2021: 0,34%)				
Big Yellow	GBP	664.776	847	0,15
			847	0,15
Einkaufszentren – 0,09% (2021: 0,28%)				
Citycon	EUR	(629,944)	410	0,08
Immobiliare Grande Distribuzione	EUR	(258,824)	64	0,01
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	55.465	5	-
			479	0,09
Studentenwohnheime – 0,03% (2021: Null)				
Unite	GBP	(245,232)	147	0,03
			147	0,03
Triple Net – 0,00% (2021: 0,01%)				
Store Capital	USD	(59,300)	4	-
			4	-
Total Differenzkontrakte – 1,49% (2021: 1,56%)			8.153	1,49

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses ungeprüften Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND am 31. März 2022 (Fortsetzung)

BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund (Fortsetzung)

Finanzderivate – 1,68% (2021: 1,69%) (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte – 0,19% (2021: 0,13%)

Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn €000	% des NIW
Anlageebene – 0,18% (2021: 0,10%)						
GBP	28.041.000	EUR	33.697.576	28.04.2022	544	0,10
USD	25.027.000	EUR	22.910.576	28.04.2022	433	0,08
EUR	3.988.314	SEK	41.719.000	28.04.2022	34	-
EUR	30.018	SEK	313.759	01.04.2022	-*	-
EUR	189.634	GBP	160.278	04.04.2022	-*	-
EUR	8.532	GBP	7.231	05.04.2022	-*	-
					1.011	0,18
Klassenebene – 0,01% (2021: 0,03%)						
EUR	41.495.469	GBP	35.124.338	29.04.2022	32	0,01
SEK	561.517	EUR	54.402	29.04.2022	-*	-
					32	0,01
Total Offene Devisenterminkontrakte – 0,19% (2021: 0,13%)					1.043	0,19
Total Finanzderivate – 1,68% (2021: 1,69%)					9.196	1,68

Finanzderivate – (2,47)% (2021: (4,01)%)

	Währung	Nominal- bestand	Nicht realisierter Verlust €000	% des NIW
Differenzkontrakte – (1,93)% (2021: (3,88)%)				
Wohnungen – (0,07)% (2021: (0,07)%)				
Mack-Cali Realty	USD	(71,000)	(24)	-
Mid-America Apartment Community	USD	(7,300)	(355)	(0,07)
			(379)	(0,07)
Diversifizierte Immobilienkonzerne – (0,10)% (2021: (0,50)%)				
Allreal Holding	CHF	(46,859)	(84)	(0,02)
Corem Property Group	SEK	(1.136.610)	(44)	(0,01)
NP3 Fastigheter	SEK	(188,734)	(211)	(0,04)
Nyfosa	SEK	(289,465)	(75)	(0,01)
PSP Swiss Property	CHF	(30,819)	(23)	(0,01)
Swiss Prime Site	CHF	(72,661)	(17)	-
Wihlborg Fastigheter	SEK	(458,703)	(72)	(0,01)
			(526)	(0,10)
Gaming – keine (2021: (0,01)%)				
Gesundheitswesen – (0,11)% (2021: (0,08)%)				
Assura	GBP	11.977.800	(29)	(0,01)
Medical Properties Trust	USD	(66,900)	(40)	(0,01)
Primary Health Properties	GBP	(5.122.651)	(275)	(0,05)
Sabra Health Care	USD	(101,600)	(174)	(0,03)
Target Healthcare	GBP	(2.399.229)	(63)	(0,01)
			(581)	(0,11)
Hotels – (0,07)% (2021: (0,09)%)				
Pandox	SEK	(284,286)	(374)	(0,07)
RLJ Lodging Trust	USD	57.500	(14)	-
			(388)	(0,07)
Industrieimmobilien – (0,52)% (2021: (0,09)%)				
PS Business Parks	USD	(14,900)	(151)	(0,03)
Sagax	SEK	(226,242)	(869)	(0,16)
Segro	GBP	(1.120.616)	(1,247)	(0,23)
Stag Industrial	USD	(60,100)	(32)	-

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND am 31. März 2022 (Fortsetzung)

BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund (Fortsetzung)

Finanzderivate – (2,47)% (2021: (4,01)% (Fortsetzung))

	Währung	Nominal- bestand	Nicht realisierter Verlust €000	% des NIW
Differenzkontrakte – (1,93)% (2021: (3,88)% (Fortsetzung))				
Industrieimmobilien – (0,52)% (2021: (0,09)% (Fortsetzung))				
Tritax EuroBox	GBP	(2.989.475)	(124)	(0,02)
Warehouses De Pauw	EUR	(88,975)	(435)	(0,08)
			(2,858)	(0,52)
Immobilientrusts – (0,03)% (2021: (0,04)%)				
British Land	GBP	(776,719)	(195)	(0,03)
			(195)	(0,03)
Einkaufszentren – (0,01)% (2021: Null)				
Macerich	USD	(63,300)	(75)	(0,01)
			(75)	(0,01)
Büroimmobilien – (0,13)% (2021: (0,31)%)				
Fabege	SEK	(400,129)	(67)	(0,01)
Hudson Pacific Properties	USD	(20,800)	(4)	-
Icade	EUR	229.278	(547)	(0,10)
JBG Smith Properties	USD	(19,900)	(15)	(0,01)
SI Green Realty Corp	USD	(4,489)	(61)	(0,01)
			(694)	(0,13)
Wohnimmobilien – (0,01)% (2021: (1,04)%)				
Grainger	GBP	(2.766.203)	(31)	-
Kojamo	EUR	(55,645)	(35)	(0,01)
Triple Point Social Housing	GBP	1.353.997	(5)	-
			(71)	(0,01)
Einzelhandelsimmobilien – (0,05)% (2021: (0,48)%)				
Acadia Realty Trust	USD	(52,900)	(184)	(0,03)
Kimco Realty	USD	(55,700)	(35)	(0,01)
Urban Edge Properties	USD	(76,300)	(68)	(0,01)
			(287)	(0,05)
Mietlager – (0,59)% (2021: (0,26)%)				
Extra Space Storage	USD	(6,600)	(96)	(0,02)
Safestore Holdings	GBP	48.275	(2)	-
Shurgard Self Storage	EUR	(338,315)	(3,123)	(0,57)
			(3,221)	(0,59)
Einkaufszentren – (0,21)% (2021: (0,85)%)				
Klepierre	EUR	92.796	(1)	-
Wereldhave	EUR	(138,360)	(1,166)	(0,21)
			(1,167)	(0,21)
Studentenwohnheime – keine (2021: (0,03)%)				
Sendemasten – (0,01)% (2021: (0,03)%)				
American Tower	USD	(4,700)	(33)	(0,01)
			(33)	(0,01)
Triple Net – (0,02)% (2021: (0,00)%)				
W. P. Carey	USD	(20,700)	(88)	(0,02)
			(88)	(0,02)
Total Differenzkontrakte – (1,93)% (2021: (3,88)%)			(10,563)	(1,93)

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND am 31. März 2022 (Fortsetzung)

BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund (Fortsetzung)

Finanzderivate – (2,47)% (2021: (4,01)% (Fortsetzung))

Offene Devisenterminkontrakte – (0,54)% (2021: (0,13)%)

Verkaufte Währung Anlageebene – (0,53)% (2021: (0,13)%)	Verkaufter Betrag	Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Verlust €000	% des NIW
SEK	658.177.000	EUR	60.560.369	28.04.2022	(2,896)	(0,53)
EUR	54.421	SEK	561.517	04.04.2022	-*	-
					(2,896)	(0,53)
Klassenebene – (0,01)% (2021: (0,00)%)						
EUR	8.991.874	SEK	92.815.469	29.04.2022	(44)	(0,01)
EUR	5.826.906	USD	6.482.200	29.04.2022	(5)	-
EUR	310.275	SEK	3.202.439	29.04.2022	(2)	-
GBP	378.224	EUR	447.010	29.04.2022	-*	-
EUR	34.275	USD	38.087	29.04.2022	-*	-
SEK	313.759	EUR	30.006	29.04.2022	-*	-
GBP	160.278	EUR	189.455	29.04.2022	-*	-
GBP	7.231	EUR	8.524	29.04.2022	-*	-
					(51)	(0,01)
Total Offene Devisenterminkontrakte – (0,54)% (2021: (0,13)%)					(2,947)	(0,54)
Total Finanzderivate – (2,47)% (2021: (4,01)%)					(13,510)	(2,47)

	Fair Value €000	% des NIW
Total erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte Nettoanlagen – 32,58% (2021: 41,36%)	178.430	32,58
Bankguthaben – 55,61% (2021: 41,69%)	304.563	55,61
Barsicherheiten – 13,15% (2021: 16,74%)	72.012	13,15
Sonstige Netto(-verbindlichkeiten)/-vermögenswerte – (1,34)% (2021: 0,21%)	(7,375)	(1,34)
Gesamtnettovermögen	547.630	100,00

Bestandsanalyse (ungeprüft)

Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene Wertpapiere

OTC-Finanzderivate

Sonstige Vermögenswerte

	in % des Gesamtvermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene Wertpapiere	31,84
OTC-Finanzderivate	1,60
Sonstige Vermögenswerte	66,56
	100,00

Die Gegenparteien der vom Teilfonds gehaltenen OTC-Derivate am 31. März 2022 waren:

Forwards: HSBC Bank, JPMorgan Chase, State Street Bank and Trust

Differenzkontrakte: Goldman Sachs

*Werte geringer als EUR 500

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND am 31. März 2022 (Fortsetzung)

BMO Multi-Strategy Global Equity Fund

Wertpapiere – 99,86% (2021: 94,28%)

Aktien – 99,86% (2021: 94,28%)

Baumaterialien– 5,55% (2021: Null)

	Währung	Nominal- bestand	Fair Value €000	% des NIW
CRH	GBP	28.380	1.033	0,29
Eagle Materials	USD	3.299	381	0,11
International Flavors & Fragrances	USD	28.904	3.412	0,95
Koninklijke DSM	EUR	12.917	2.099	0,58
Linde	USD	18.177	5.218	1,45
Lundin Mining	CAD	62.842	573	0,16
Rio Tinto	GBP	24.664	1.776	0,49
SIG Combibloc Services	CHF	26.274	601	0,17
Smurfit Kappa Group	EUR	60.030	2.428	0,67
Umicore	EUR	48.765	1.919	0,53
Wheaton Precious Metals	USD	13.030	557	0,15
			19.997	5,55

Kommunikationsdienste – keine (2021: 6,70%)

Nicht-Basiskonsumgüter – 8,29% (2021: 11,32%)

Advance Auto Parts	USD	3.946	734	0,20
Allegro.eu	PLN	27.446	210	0,06
Amazon.com	USD	1.171	3.431	0,95
ANTA Sports Products	HKD	31.000	350	0,10
Aptiv	USD	24.710	2.659	0,74
Best Buy	USD	7.652	625	0,17
Boot Barn Holdings	USD	2.672	228	0,06
Cie Generale des Etablissements Michelin	EUR	9.398	1.156	0,32
Columbia Sportswear	USD	3.168	258	0,07
Darden Restaurants	USD	10.264	1.226	0,34
Dollar General	USD	5.688	1.138	0,32
eBay	USD	21.223	1.092	0,30
Global Fashion Group	EUR	37.602	64	0,02
Haier Smart Home (Class H)	HKD	268.000	783	0,22
Home Depot	USD	8.784	2.363	0,66
Honda Motor	JPY	59.700	1.541	0,43
Industria de Diseno Textil	EUR	36.976	732	0,20
Lennar (Class A)	USD	17.871	1.304	0,36
LKQ	USD	17.339	708	0,20
Magna International	CAD	34.970	2.020	0,56
MDC Holdings	USD	6.896	234	0,07
Meituan	HKD	14.000	250	0,07
MercadoLibre	USD	200	213	0,06
Mohawk Industries	USD	6.781	757	0,21
PulteGroup	USD	24.548	924	0,26
Sekisui House	JPY	76.800	1.348	0,37
Shimano	JPY	9.200	1.918	0,53
Tesla	USD	1.649	1.597	0,44
			29.863	8,29

Basiskonsumgüter – 5,46% (2021: 7,89%)

BY-health (Class A)	CNY	216.500	653	0,18
Colgate-Palmolive India	INR	25.641	469	0,13
Costco Wholesale	USD	1.248	646	0,18
Fomento Economico Mexicano	MXN	33.360	248	0,07
HelloFresh	EUR	6.030	247	0,07
Infinera	USD	44.706	348	0,10
Inner Mongolia Yili Industrial Group (Class A)	CNY	208.805	1.091	0,30
J Sainsbury	GBP	308.045	922	0,26
Jeronimo Martins SGPS	EUR	23.674	514	0,14
Kerry Group (Class A)	EUR	30.727	3.107	0,86
Kimberly-Clark	USD	16.228	1.796	0,50
Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	36.545	1.064	0,30
Loblaw	CAD	17.832	1.440	0,40

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses ungeprüften Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND am 31. März 2022 (Fortsetzung)

BMO Multi-Strategy Global Equity Fund (Fortsetzung)

Wertpapiere – 99,86% (2021: 94,28%) (Fortsetzung)

Aktien – 99,86% (2021: 94,28%) (Fortsetzung)

	Währung	Nominal- bestand	Fair Value €000	% des NIW
Basiskonsumgüter – 5,46% (2021: 7,89%) (Fortsetzung)				
Marico	INR	109.244	653	0,18
MARR	EUR	22.432	337	0,09
Monster Beverage	USD	8.469	608	0,17
Nestle India	INR	2.582	531	0,15
Nomad Foods	USD	13.182	268	0,07
Origin Enterprises	EUR	171.799	689	0,19
Raia Drogasil	BRL	71.200	322	0,09
Walmart	USD	19.396	2.596	0,72
Walmart de Mexico	MXN	302.355	1.113	0,31
			<hr/>	
			19.662	5,46

Kommunikationsdienste – 16,22% (2021: Null)

Aflac	USD	40.719	2.357	0,65
AIA Group	HKD	126.600	1.198	0,33
Alleghany	USD	1.114	848	0,24
Allstate	USD	19.938	2.482	0,69
Aviva	GBP	255.332	1.367	0,38
Bank Central Asia	IDR	2.462.000	1.229	0,34
Bank of China (Class H)	HKD	2.500.000	904	0,25
Berkshire Hathaway (Class B)	USD	17.626	5.591	1,55
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	26.772	2.923	0,81
China Construction Bank (Class H)	HKD	2.434.783	1.646	0,46
Discovery	ZAR	29.780	334	0,09
Focus Financial Partners	USD	8.439	347	0,10
HDFC Bank	INR	80.711	1.407	0,39
HDFC Bank ADR	USD	66.165	3.647	1,01
Hong Kong Exchanges & Clearing	HKD	30.700	1.309	0,36
Intercontinental Exchange	USD	35.955	4.269	1,19
Investor (Class B)	SEK	113.388	2.254	0,63
MetLife	USD	63.579	4.016	1,12
Mitsubishi HC Capital	JPY	162.500	686	0,19
Morgan Stanley	USD	40.626	3.191	0,89
Moscow Exchange MICEX-RTS	RUB	474.420	-*	-
Ping An Insurance Group	HKD	99.000	632	0,18
PRA Group	USD	13.736	557	0,16
Prudential	GBP	187.066	2.510	0,70
Ringkjøbing Landbobank	DKK	8.102	936	0,26
Storebrand	NOK	60.676	551	0,15
SVB Financial Group	USD	7.226	3.633	1,01
T Rowe Price Group	USD	7.502	1.020	0,28
Tikehau Capital	EUR	18.122	440	0,12
Toronto-Dominion Bank	CAD	53.507	3.819	1,06
UBS Group	CHF	128.830	2.283	0,63
			<hr/>	
			58.386	16,22

Energie – 0,95% (2021: 1,24%)

ConocoPhillips	USD	16.455	1.479	0,41
Reliance Industries	INR	39.270	1.228	0,34
SEPLAT Energy PLC	NGN	195.130	392	0,11
World Fuel Services	USD	13.016	316	0,09
			<hr/>	
			3.415	0,95

Finanzen – keine (2021: 12,55%)

Gesundheitswesen – 16,49% (2021: 11,06%)

Abbott Laboratories	USD	12.165	1.294	0,36
AbbVie	USD	8.995	1.311	0,36
Amgen	USD	11.812	2.567	0,71
AstraZeneca	GBP	25.858	3.100	0,86
Biocon	INR	85.830	342	0,10
Bristol-Myers Squibb	USD	41.180	2.703	0,75

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses ungeprüften Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND am 31. März 2022 (Fortsetzung)

BMO Multi-Strategy Global Equity Fund (Fortsetzung)

Wertpapiere – 99,86% (2021: 94,28%) (Fortsetzung)

Aktien – 99,86% (2021: 94,28%) (Fortsetzung)

	Währung	Nominal- bestand	Fair Value €000	% des NIW
Gesundheitswesen – 16,49% (2021: 11,06%) (Fortsetzung)				
Catalent	USD	4.391	438	0,12
Cerner	USD	44.002	3.700	1,03
CSL	AUD	13.609	2.463	0,68
CVS Health	USD	42.877	3.900	1,08
Dian Diagnostics Group (Class A)	CNY	39.400	162	0,05
Encompass Health	USD	5.788	370	0,10
Genus	GBP	4.822	161	0,04
Gilead Sciences	USD	16.158	863	0,24
GlaxoSmithKline	GBP	86.108	1.680	0,47
Hoya	JPY	30.600	3.179	0,88
Hualan Biological Engineering (Class A)	CNY	119.738	345	0,10
Humana	USD	10.888	4.258	1,18
IDEXX Laboratories	USD	1.938	953	0,26
Illumina	USD	10.198	3.202	0,89
Jazz Pharmaceuticals	USD	8.141	1.139	0,32
Johnson & Johnson	USD	15.734	2.506	0,70
Merck	USD	13.628	1.005	0,28
Mettler Toledo International	USD	2.872	3.545	0,98
Molina Healthcare	USD	1.526	458	0,13
Novo Nordisk (Class B)	DKK	32.899	3.312	0,92
Roche Holding	CHF	12.966	4.641	1,29
Syneos Health	USD	4.735	344	0,10
Thermo Fisher Scientific	USD	8.742	4.641	1,29
Torrent Pharmaceuticals	INR	15.594	514	0,14
US Physical Therapy	USD	3.150	282	0,08
			<hr/>	
			59.378	16,49
Industrieimmobilien – 11,32% (2021: 10,96%)				
Acuity Brands	USD	18.602	3.165	0,88
Aena SME	EUR	5.971	902	0,25
AP Moller (Class B)	DKK	630	1.725	0,48
Ashtead Group	GBP	25.824	1.478	0,41
CITIC	HKD	746.816	747	0,21
Compagnie de Saint-Gobain	EUR	28.931	1.571	0,44
Cosco Shipping Holdings	HKD	464.000	728	0,20
Deutsche Post	EUR	32.026	1.395	0,39
GrafTech International	USD	52.254	452	0,12
Hayward Holdings	USD	25.317	378	0,10
Melrose Industries	GBP	251.953	372	0,10
Mitsubishi	JPY	78.800	2.685	0,75
MSC Industrial Direct (Class A)	USD	3.062	234	0,06
Norma Group	EUR	17.788	464	0,13
Owens Corning	USD	24.047	1.978	0,55
Roper Technologies	USD	8.100	3.438	0,95
Schneider Electric	EUR	23.161	3.524	0,98
Sumitomo	JPY	72.600	1.139	0,32
Techtronic Industries	HKD	41.000	597	0,17
Transurban Group	AUD	132.267	1.210	0,34
Tyman	GBP	103.801	391	0,11
Verisk Analytics	USD	17.652	3.405	0,94
Vestas Wind Systems	DKK	87.642	2.353	0,65
Wizz Air Holdings	GBP	8.384	286	0,08
Wolters Kluwer	EUR	23.702	2.289	0,64
WSP Global	CAD	7.171	856	0,24
Xylem	USD	38.966	2.986	0,83
			<hr/>	
			40.748	11,32

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses ungeprüften Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND am 31. März 2022 (Fortsetzung)

BMO Multi-Strategy Global Equity Fund (Fortsetzung)

Wertpapiere – 99,86% (2021: 94,28%) (Fortsetzung)

Aktien – 99,86% (2021: 94,28%) (Fortsetzung)

Informationstechnologie – 21,67% (2021: 20,72%)

	Währung	Nominal- bestand	Fair Value €000	% des NIW
Accenture (Class A)	USD	9.589	2.906	0,81
Akamai Technologies	USD	10.724	1.151	0,32
Amano	JPY	29.800	484	0,13
Apple	USD	33.195	5.209	1,45
Arrow Electronics	USD	11.759	1.254	0,35
Asana	USD	27.545	990	0,28
Autodesk	USD	17.618	3.394	0,94
Automatic Data Processing	USD	9.210	1.884	0,52
Broadcom	USD	3.182	1.801	0,50
Cadence Design Systems	USD	14.864	2.197	0,61
Cognizant Technology Solutions (Class A)	USD	18.040	1.454	0,40
Cognyte Software	USD	20.300	206	0,06
Computacenter	GBP	11.672	406	0,11
Constellation Software	CAD	790	1.215	0,34
CrowdStrike Holdings	USD	8.269	1.688	0,47
Descartes Systems Group	CAD	45.557	3.000	0,83
EPAM Systems	USD	597	158	0,04
F5 Networks	USD	6.358	1.194	0,33
Fortinet	USD	4.979	1.529	0,43
FPT	VND	133.800	563	0,16
Genpact	USD	8.724	341	0,10
Infineon Technologies	EUR	56.159	1.740	0,48
Infosys	INR	73.344	1.660	0,46
Intel	USD	33.064	1.473	0,41
Keyence	JPY	7.100	3.010	0,84
Mastercard (Class A)	USD	13.029	4.185	1,16
MaxLinear	USD	12.986	681	0,19
Motorola Solutions	USD	20.075	4.370	1,21
Murata Manufacturing	JPY	32.800	1.971	0,55
NetApp	USD	48.673	3.631	1,01
Nordic Semiconductor	NOK	14.297	334	0,09
NXP Semiconductors	USD	9.612	1.599	0,44
Palo Alto Networks	USD	2.423	1.356	0,38
PayPal Holdings	USD	33.738	3.507	0,97
Realtek Semiconductor	TWD	81.000	1.094	0,30
Samsung Electronics (Preferred stock)	KRW	30.683	1.433	0,40
ServiceNow	USD	2.541	1.272	0,35
Shimadzu	JPY	64.800	2.032	0,56
STMicroelectronics	EUR	37.955	1.503	0,42
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TWD	293.000	5.487	1,52
Tata Consultancy Services	INR	21.112	937	0,26
Viavi Solutions	USD	25.176	364	0,10
Western Union	USD	26.723	449	0,13
WEX	USD	2.011	323	0,09
Win Semiconductors	TWD	73.000	609	0,17
			<u>78.044</u>	<u>21,67</u>

Material – keine (2021: 5,81%)

Pharmazeutika – 0,76% (2021: 0,62%)

Eli Lilly	USD	10.590	<u>2.726</u>	<u>0,76</u>
			2.726	0,76

Immobilien – 2,48% (2021: 3,35%)

American Tower	USD	7.871	1.777	0,49
Americold Realty Trust	USD	91.327	2.288	0,64
CLS Holdings	GBP	139.046	331	0,09
Crown Castle	USD	21.375	3.546	0,98

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses ungeprüften Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND am 31. März 2022 (Fortsetzung)

BMO Multi-Strategy Global Equity Fund

Wertpapiere – 99,86% (2021: 94,28%) (Fortsetzung)

Aktien – 99,86% (2021: 94,28%) (Fortsetzung)	Währung	Nominalbestand	Fair Value €000	% des NIW
Immobilien – 2,48% (2021: 3,35%) (Fortsetzung)				
Healthcare Trust of America (Class A)	USD	17.452	492	0,14
Sirius Real Estate	GBP	337.258	501	0,14
			<hr/>	<hr/>
			8.935	2,48
Software – 0,62% (2021: Null)				
NortonLifeLock	USD	93.452	2.227	0,62
			<hr/>	<hr/>
			2.227	0,62
Telekommunikation – 8,92% (2021: Null)				
Alphabet (Class A)	USD	1.778	4.445	1,24
Alphabet (Class C)	USD	1.497	3.758	1,04
Charter Communications	USD	3.025	1.483	0,41
Deutsche Telekom	EUR	293.997	4.978	1,38
Euromoney Institutional Investor	GBP	27.627	325	0,09
KDDI	JPY	105.800	3.138	0,87
Media & Games Invest	SEK	111.032	371	0,10
Meta Platforms (Class A)	USD	6.775	1.354	0,38
NAVER	KRW	5.320	1.343	0,37
NetEase ADR	HKD	18.400	304	0,09
Next Fifteen Communications Group	GBP	19.421	308	0,09
Nippon Telegraph & Telephone	JPY	214.300	5.625	1,56
Tencent Holdings	HKD	108.759	4.671	1,30
			<hr/>	<hr/>
			32.103	8,92
Versorger – 1,13% (2021: 2,06%)				
China Resources Gas Group	HKD	68.000	260	0,07
NRG Energy	USD	41.357	1.426	0,40
Orsted	DKK	18.546	2.117	0,59
Rubis	EUR	10.124	270	0,07
			<hr/>	<hr/>
			4.073	1,13
Total Aktien – 99,86% (2021: 94,28%)			<hr/>	<hr/>
			359.557	99,86
Total Wertpapiere – 99,86% (2021: 94,28%)			<hr/>	<hr/>
			359.557	99,86
Anlagefonds – keine (2021: 2,34%)				
Finanzderivate – 0,20% (2021: 0,03%)				
Futures – 0,20% (2021: 0,03%)				
	Währung	Anzahl Kontrakte	Nicht realisierter Gewinn €000	% des NIW
Deutschland – 0,08% (2021: Null)				
MSCI World Index June 2022	USD	45	282	0,08
			<hr/>	<hr/>
			282	0,08
Vereinigtes Königreich – 0,02% (2021: 0,01%)				
FTSE Index Futures June 2022	GBP	20	77	0,02
			<hr/>	<hr/>
			77	0,02
Vereinigte Staaten – 0,10% (2021: 0,02%)				
MSCI Emerging Markets June 2022	USD	33	117	0,03
Nikkei Futures June 2022	JPY	18	128	0,03
E-mini Russell 1000 Index June 2022	USD	49	135	0,04
			<hr/>	<hr/>
			380	0,10
Total Futures – 0,20% (2021: 0,03%)			<hr/>	<hr/>
			739	0,20
Total Finanzderivate – 0,20% (2021: 0,03%)			<hr/>	<hr/>
			739	0,20

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses ungeprüften Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND am 31. März 2022 (Fortsetzung)

BMO Multi-Strategy Global Equity Fund

Finanzderivate – (0,25)% (2021: (0,07)%)

	Währung	Anzahl Kontrakte	Nicht realisierter Verlust €000	% des NIW
Futures – (0,25)% (2021: (0,07)%)				
Australien – (0,03)% (2021: (0,00)%)				
SPI 200 Futures June 2022	AUD	(17)	(103)	(0,03)
			(103)	(0,03)
Deutschland – (0,02)% (2021: (0,04)%)				
Euro Stoxx Futures June 2022	EUR	(50)	(76)	(0,02)
			(76)	(0,02)
Hongkong – (0,03)% (2021: (0,01)%)				
Hang Seng Index Futures April 2022	HKD	(6)	(105)	(0,03)
			(105)	(0,03)
Singapur – (0,00)% (2021: (0,00)%)				
MSCI Singapore Index Futures April 2022	SGD	(9)	(1)	-
			(1)	-
Vereinigte Staaten – (0,17)% (2021: (0,02)%)				
S&P500 Emini Futures June 2022	USD	(19)	(289)	(0,08)
E-mini Russell 1000 Index June 2022	USD	(30)	(348)	(0,09)
			(637)	(0,17)
Total Futures – (0,25)% (2021: (0,07)%)			(922)	(0,25)
Total Finanzderivate – (0,25)% (2021: (0,07)%)			(922)	(0,25)

	Fair Value €000	% des NIW
Total erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzt	359.374	99,81
Nettoanlagen – 99,81% (2021: 96,58%)		
Bankguthaben – 0,42% (2021: 1,37%)	1.509	0,42
Guthaben auf Margin-Konten – 0,33% (2021: 0,77%)	1.179	0,33
Kontokorrentkredit – (0,11)% (2021: Null)	(406)	(0,11)
Sonstige Netto(-verbindlichkeiten)/-vermögenswerte – (0,45)% (2021: 1,28%)	(1,587)	(0,45)
Gesamtnettvermögen	360.069	100,00

	in % des Gesamtvermögens
Bestandsanalyse (ungeprüft)	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene Wertpapiere	91,86
Börsengehandelte Finanzderivate	0,19
Sonstige Vermögenswerte	7,95
	100,00

* Der Marktwert wurde auf null heruntergeschrieben, nachdem der Handel eingestellt worden war.

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND am 31. März 2022 (Fortsetzung)

BMO Enhanced Income Euro Equity Fund

Wertpapiere – 98,68% (2021: 97,50%)

Aktien – 98,68% (2021: 97,50%)

	Währung	Nominal- bestand	Fair Value €000	% des NIW
Baumaterialien– 10,06% (2021: Null)				
Air Liquide	EUR	921	146	2,54
BASF	EUR	1.780	92	1,60
CRH	EUR	1.500	55	0,95
Linde	EUR	984	286	4,97
			<hr/>	
			579	<hr/>
				10,06
Kommunikationsdienste – keine (2021: 2,72%)				
Nicht-Basiskonsumgüter – 19,18% (2021: 17,78%)				
adidas	EUR	346	73	1,27
Bayerische Motoren Werke	EUR	621	49	0,85
EssilorLuxottica	EUR	584	97	1,68
Flutter Entertainment	EUR	340	36	0,63
Hermes International	EUR	68	88	1,53
Industria de Diseno Textil	EUR	2.154	42	0,73
Kering	EUR	141	81	1,41
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	EUR	510	331	5,75
Mercedes-Benz Group	EUR	1.627	104	1,81
Prosus	EUR	1.688	82	1,42
Stellantis	EUR	4.385	65	1,13
Volkswagen	EUR	355	56	0,97
			<hr/>	
			1.104	<hr/>
				19,18
Basiskonsumgüter – 8,10% (2021: 7,51%)				
Anheuser-Busch InBev	EUR	1.728	94	1,63
Danone	EUR	1.261	63	1,10
Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	2.026	59	1,03
L'Oréal	EUR	469	171	2,97
Pernod Ricard	EUR	398	79	1,37
			<hr/>	
			466	<hr/>
				8,10
Kommunikationsdienste – 14,50% (2021: Null)				
Allianz	EUR	792		2,99
AXA	EUR	3.992	106	1,84
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	12.921	67	1,16
Banco Santander	EUR	33.603	104	1,81
BNP Paribas	EUR	2.205	114	1,98
Deutsche Boerse	EUR	368	60	1,04
ING Groep	EUR	7.565	72	1,25
Intesa Sanpaolo	EUR	35.349	74	1,28
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	EUR	271	66	1,15
			<hr/>	
			835	<hr/>
				14,50
Energie – 5,16% (2021: 4,45%)				
Eni	EUR	4.868	64	1,11
TotalEnergies	EUR	5.057	233	4,05
			<hr/>	
			297	<hr/>
				5,16
Finanzen – keine (2021: 13,35%)				
Gesundheitswesen – 6,44% (2021: 6,56%)				
Bayer	EUR	1.904	118	2,05
Koninklijke Philips	EUR	1.713	48	0,83
Sanofi	EUR	2.219	205	3,56
			<hr/>	
			371	<hr/>
				6,44
Industrieimmobilien – 13,57% (2021: 13,70%)				
Airbus	EUR	1.128	124	2,16
Deutsche Post	EUR	1.909	83	1,44
Kone	EUR	781	37	0,64
Safran	EUR	735	79	1,37
Schneider Electric	EUR	1.103	168	2,92

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses ungeprüften Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND am 31. März 2022 (Fortsetzung)

BMO Enhanced Income Euro Equity Fund (Fortsetzung)

Wertpapiere – 98,68% (2021: 97,50%) (Fortsetzung)

Aktien – 98,68% (2021: 97,50%) (Fortsetzung) Industrieimmobilien – 13,57% (2021: 13,70%) (Fortsetzung)	Währung	Nominal- bestand	Fair Value €000	% des NIW
Siemens	EUR	1.454	183	3,18
Vinci	EUR	1.149	107	1,86
			<hr/>	<hr/>
			781	13,57
Informationstechnologie – 15,16% (2021: 15,52%)				
Adyen	EUR	55	100	1,74
ASML Holding	EUR	788	481	8,35
Infineon Technologies	EUR	2.531	78	1,35
SAP	EUR	2.117	214	3,72
			<hr/>	<hr/>
			873	15,16
Material – keine (2021: 9,72%)				
Immobilien – 0,99% (2021: 1,00%)				
Vonovia	EUR	1.353	57	0,99
			<hr/>	<hr/>
			57	0,99
Telekommunikation – 1,98% (2021: Null)				
Deutsche Telekom	EUR	6.720	114	1,98
			<hr/>	<hr/>
			114	1,98
Versorger – 3,54% (2021: 5,19%)				
Enel	EUR	15.054	91	1,58
Iberdrola	EUR	11.391	113	1,96
			<hr/>	<hr/>
			204	3,54
			<hr/>	<hr/>
Total Aktien – 98,68% (2021: 97,50%)			5.681	98,68
Total Wertpapiere – 98,68% (2021: 97,50%)			5.681	98,68

Finanzderivate – 0,14% (2021: 0,15%)

Futures – 0,07% (2021: 0,09%) Europa – 0,07% (2021: Null)	Währung	Anzahl Kontrakte	Nicht realisierter Gewinn €000	% des NIW
Euro Stoxx Futures June 2022	EUR	3	4	0,07
			<hr/>	<hr/>
			4	0,07
Deutschland – keine (2021: 0,09%)				
Total Futures – 0,07% (2021: 0,09%)			4	0,07

Offene Devisenterminkontrakte – 0,07% (2021: 0,06%)

Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn €000	% des NIW
Klassenebene – 0,07% (2021: 0,06%) EUR	4.462.764	GBP	3.777.560	29.04.2022	4	0,07
					<hr/>	<hr/>
Total Offene Devisenterminkontrakte – 0,07% (2021: 0,06%)					4	0,07
Total Finanzderivate – 0,14% (2021: 0,15%)					8	0,14

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses ungeprüften Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND am 31. März 2022 (Fortsetzung)

BMO Enhanced Income Euro Equity Fund (Fortsetzung)

Finanzderivate – (0,12)% (2021: (0,74)%)

	Währung	Nominal- bestand	Fair Value €000	% des NIW
Indexoptionen – (0,12)% (2021: (0,74)%)				
Europa – (0,12)% (2021: (0,74)%)				
Euro Stoxx Futures April 2022 Call 4.100,00 14.04.2022	EUR	(300)	(2)	(0,03)
Euro Stoxx Futures April 2022 Call 4.275,00 14.04.2022	EUR	(300)	-	-
Euro Stoxx Futures Mai 2022 Call 4.125,00 20.05.2022	EUR	(200)	(5)	(0,09)
			<u>(7)</u>	<u>(0,12)</u>
Total Indexoptionen – (0,12)% (2021:(0,74)%)			(7)	(0,12)

Optionen des Euro Stoxx 50 werden auf die Kernaktienpositionen des Teilfonds (ein Aktienkorb, der den Euro Stoxx 50 abbildet) verkauft.

Offene Devisenterminkontrakte – 0,00% (2021: Null)

Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Verlust €000	% des NIW
Klassenebene – 0,00% (2021: Null)						
GBP	38.777	EUR	45.829	29.04.2022	-*	-
					<u>-</u>	<u>-</u>
Total Offene Devisenterminkontrakte – 0,00% (2021: Null)					(7)	(0,12)
Total Finanzderivate – (0,12)% (2021: (0,74)%)						

	Fair Value €000	% des NIW
Total erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte Nettoanlagen – 98,70% (2021: 96,91%)	5.682	98,70
Bankguthaben – 0,33% (2021: 0,48%)	19	0,33
Guthaben auf Margin-Konten – 0,90% (2021: 2,78%)	52	0,90
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten) – 0,07% (2021: (0,17)%)	4	0,07
Gesamtnettovermögen	5.757	100,00

Bestandsanalyse (ungeprüft)

Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene Wertpapiere

Börsengehandelte Finanzderivate

OTC-Finanzderivate

Sonstige Vermögenswerte

	in % des Gesamtvermögens
	97,61
	0,07
	0,07
	2,25
	<u>100,00</u>

Die Gegenparteien der vom Teilfonds gehaltenen OTC-Derivate am 31. März 2022 waren:

Forwards: State Street Bank and Trust Company

*Werte geringer als EUR 500

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

NETTOVERMÖGENSAUSWEIS

am 31. März 2022

	Erl.	BMO High Income Bond Fund* US\$000	F&C Global Emerging Markets Fund** US\$000	BMO European Real Estate Securities Fund £000	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund €000	BMO Multi- Strategy Global Equity Fund €000	BMO Enhanced Income Euro Equity Fund €000	Gesellschaft insgesamt*** €000
Kurzfristige Vermögenswerte								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte:								
Wertpapiere	2(v),11(viii)	-	-	33.203	182.744	359.557	5.681	587.273
Finanzderivate	2(v),11(viii)	-	-	1.151	9.196	739	8	11.305
Bankguthaben	5	6.177	788	10.698	304.563	1.509	19	325.010
Guthaben auf Margin-Konten	5(a)	-	-	-	-	1.179	52	1.231
Barsicherheiten	6	-	-	3.658	72.012	-	-	76.341
Debitoren	4	-	-	1.296	5.444	28.440	60	35.477
Kurzfristige Vermögenswerte insgesamt		6.177	788	50.006	573.959	391.424	5.820	1.036.637
Kurzfristige Verbindlichkeiten								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten:								
Finanzderivate	2(v),11(viii)	-	-	(769)	(13.510)	(922)	(7)	(15.349)
Kontokorrentkredit	5(b)	-	-	-	-	(406)	-	(406)
Kreditoren – innerhalb eines Geschäftsjahres fällig werdende Beträge	7	(6.177)	(788)	(1.164)	(12.819)	(30.027)	(56)	(50.539)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt		(6.177)	(788)	(1.933)	(26.329)	(31.355)	(63)	(66.294)
Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnendes Nettovermögen	9,15	-	-	48.073	547.630	360.069	5.757	970.343

* am 26. April 2019 geschlossen

** am 26. Oktober 2018 geschlossen

*** Die Spalte „Gesellschaft insgesamt“ umfasst keine Restbarmittelbestände von anderen geschlossenen Teilfonds, die in Erläuterung 2 beschrieben und deren Genehmigung noch nicht von der Zentralbank widerrufen wurde. Der Verwaltungsrat der BMO Investments III (Ireland) plc hat den Abschluss am 27. Juli 2022 genehmigt.

John Fitzpatrick
Mitglied des Verwaltungsrats

David Hammond
Mitglied des Verwaltungsrats

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

NETTOVERMÖGENSAUSWEIS

am 31. März 2021

	Erl.	BMO High Income Bond Fund* US\$000	F&C Global Emerging Markets Fund** US\$000	BMO European Real Estate Securities Fund £000	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund €000	BMO Multi- Strategy Global Equity Fund €000	BMO Enhanced Income Euro Equity Fund*** €000	Gesellschaft insgesamt**** €000
Kurzfristige Vermögenswerte								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte:								
Wertpapiere	2(v),11(ix)	-	-	35.324	159.589	373.769	6.553	581.378
Anlagefonds	2(v),11(ix)	-	-	150	-	9.286	-	9.462
Finanzderivate	2(v),11(ix)	-	-	929	6.165	98	10	7.364
Bankguthaben	5	6.274	827	5.571	152.368	5.430	32	170.412
Guthaben auf Margin-Konten	5(a)	-	-	-	-	3.039	187	3.226
Barsicherheiten	6	-	-	1.457	61.158	-	-	62.868
Debitoren	4	-	6	545	6.531	122.482	8	129.666
Kurzfristige Vermögenswerte insgesamt		6.274	833	43.976	385.811	514.104	6.790	964.376
Kurzfristige Verbindlichkeiten								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten:								
Finanzderivate	2(v),11(ix)	-	-	(407)	(14.640)	(281)	(50)	(15.449)
Kreditoren – innerhalb eines Geschäftsjahres fällig werdende Beträge	7	(6.274)	(833)	(347)	(5.783)	(117.385)	(19)	(129.641)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt		(6.274)	(833)	(754)	(20.423)	(117.666)	(69)	(145.090)
Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnendes Nettovermögen	9,15	-	-	43.222	365.388	396.438	6.721	819.286

* am 26. April 2019 geschlossen

** am 26. Oktober 2018 geschlossen

*** am 16. Dezember 2020 aufgelegt

**** Die Spalte „Gesellschaft insgesamt“ umfasst keine Restbarmittelbestände von anderen geschlossenen Teilfonds, die in Erläuterung 2 beschrieben und deren Genehmigung noch nicht von der Zentralbank widerrufen wurde.

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

GESAMTERFOLGSRECHNUNG

Für das Berichtsjahr zum 31. März 2022

		BMO High Income Bond Fund*	F&C Global Emerging Markets Fund*	BMO European Real Estate Securities Fund	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	BMO Multi-Strategy Global Equity Fund	BMO Enhanced Income Euro Equity Fund	Gesellschaft insgesamt
	Erl.	US\$000	US\$000	£000	€000	€000	€000	€000
Erträge	2							
Dividendenertrag		-	-	1.548	6.616	6.142	159	14.736
Zinsen auf Bankeinlagen		-	-	26	72	18	-	121
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	12	-	-	-	-	18	-	18
Nettoertrag aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	3	-	-	7.221	31.158	25.066	150	64.861
Total Anlagenertrag		-	-	8.795	37.846	31.244	309	79.736
Aufwendungen	2							
Anlageverwaltungsgebühr	17	-	-	(515)	(5.899)	(984)	(15)	(7,503)
Performancegebühr	17	-	-	(861)	(5,670)	-	-	(6,682)
Verwaltungsgebühr	17	-	-	(62)	(441)	(380)	(6)	(900)
Verwahrstellengebühr	17	-	-	(39)	(250)	(261)	(15)	(572)
Gemeinkosten		-	-	(121)	(422)	(156)	(96)	(816)
Prüf honorare		-	-	(14)	(18)	(15)	(15)	(64)
Verwaltungsrats honorare		-	-	(10)	(101)	(84)	(1)	(198)
Verwaltungsgesellschaftsgebühren		-	-	(1)	(8)	(5)	-	(14)
Rückerstattung von Aufwendungen		-	-	-	-	-	147	147
Total Betriebsaufwendungen		-	-	(1.623)	(12.809)	(1.885)	(1)	(16.602)
Nettoertrag vor Finanzierungskosten		-	-	7.172	25.037	29.359	308	63.134
Finanzierungskosten								
Aufwendungen für Bankzinsen		-	-	(20)	(1,891)	(53)	(3)	(1,971)
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte		-	-	(108)	(1,519)	-	-	(1,646)
Ausschüttung	8	-	-	(172)	-	-	(321)	(523)
Nettoausgleich	2	-	-	16	(1,748)	(342)	(26)	(2,097)
Total Finanzierungskosten		-	-	(284)	(5.158)	(395)	(350)	(6.237)
Gewinn/(Verlust) des Geschäftsjahrs		-	-	6.888	19.879	28.964	(42)	56.897

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses ungeprüften Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

GESAMTERFOLGSRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

	BMO High Income Bond Fund*	F&C Global Emerging Markets Fund*	BMO European Real Estate Securities Fund	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	BMO Multi-Strategy Global Equity Fund	BMO Enhanced Income Euro Equity Fund	Gesellschaft insgesamt
Erl.	US\$000	US\$000	£000	€000	€000	€000	€000
Quellensteuer	-	-	(98)	(239)	(812)	(20)	(1,186)
Kapitalertragssteuer	-	-	-	-	(504)	-	(504)
Betriebsgewinn/(-verlust)	-	-	6.790	19.640	27.648	(62)	55.207
Zunahme /(Abnahme) des Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit im Geschäftsjahr	-	-	6.790	19.640	27.648	(62)	55.207

* Der Teilfonds war im Geschäftsjahr zum 31. März 2022 inaktiv.

Die Gewinne und Verluste stammen ausschließlich aus der laufenden Geschäftstätigkeit, mit Ausnahme des BMO High Income Bond Fund und des F&C Global

Emerging Markets Fund, die im Geschäftsjahr inaktiv waren. Es lagen keine anderen Gewinne oder Verluste als die in der Gesamterfolgsrechnung

ausgewiesenen vor.

Der Verwaltungsrat der BMO Investments III (Ireland) plc hat den Abschluss am 24. Juni 2022 genehmigt.

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses ungeprüften Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

GESAMTERFOLGSRECHNUNG

	Erl.	BMO High Income Bond Fund* US\$000	F&C Global Emerging Markets Fund* US\$000	BMO European Real Estate Securities Fund £000	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund €000	BMO Multi- Strategy Global Equity Fund €000	BMO Enhanced Income Euro Equity Fund** €000	Gesellschaf t insgesamt* €000
Erträge	2							
Dividendenertrag		-	-	2.895	4.313	6.280	23	13.870
Zinsen auf Bankeinlagen		-	-	200	1	3	-	22
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	12	-	-	-	-	7	-	
Nettoertrag aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	3	-	-	17.427	7.285	132.355	576	159.806
Total Anlagenertrag		-	-	20.522	11.599	138.645	599	173.912
Aufwendungen	2							
Anlageverwaltungsgebühr	17	-	-	(841)	(4,182)	(891)	(4)	(6,022)
Performancegebühr	17	-	-	-	(482)	-	-	(482)
Verwaltungsgebühr	17	-	-	(38)	(265)	(252)	(1)	(561)
Verwahrstellengebühr	17	-	-	(87)	(172)	(197)	-	(467)
Gemeinkosten		-	-	(180)	(267)	(141)	(5)	(615)
Prüfhonorare		-	-	(15)	(26)	(15)	(12)	(70)
Verwaltungsratshonorare		-	-	(28)	(101)	(94)	-	(226)
Total Betriebsaufwendungen		-	-	(1.189)	(5.495)	(1.590)	(22)	(8.443)
Nettoertrag vor Finanzierungskosten		-	-	19.333	6.104	137.055	577	165.469
Finanzierungskosten								
Aufwendungen für Bankzinsen		-	-	(142)	(1,227)	(59)	(1)	(1,447)
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte		-	-	(299)	(1,751)	-	-	(2,087)
Ausschüttung	8	-	-	(1,337)	-	-	-	(1,503)
Nettoausgleich	2	-	-	(736)	(500)	(190)	1	(1,516)
Total Finanzierungskosten		-	-	(2.514)	(3.478)	(249)	-	(6.553)
Gewinn des Geschäftsjahrs		-	-	16.819	2.626	136.806	577	158.916

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses ungeprüften Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

GESAMTERFOLGSRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

	BMO High Income Bond Fund*	F&C Global Emerging Markets Fund*	BMO European Real Estate Securities Fund	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	BMO Multi- Strategy Global Equity Fund	BMO Enhanced Income Euro Equity Fund**	Gesellschaft insgesamt
Erl.	US\$000	US\$000	£000	€000	€000	€000	€000
Quellensteuer	-	-	(147)	(964)	(1.232)	(1)	(2.362)
Kapitalertragsteuer	-	-	-	-	(468)	-	(468)
Betriebsgewinn	-	-	16.672	1.662	135.106	576	156.086
Zunahme des Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit im Geschäftsjahr	-	-	16.672	1.662	135.106	576	156.086

* Der Teilfonds war im Geschäftsjahr zum 31. März 2021 inaktiv.

** für den Berichtszeitraum ab dem 16. Dezember 2020, dem Auflegungsdatum des Teilfonds, bis zum 31. März 2021

Die Gewinne und Verluste stammen ausschließlich aus der laufenden Geschäftstätigkeit, mit Ausnahme des BMO High Income Bond Fund und des F&C Global Emerging Markets Fund, die im Geschäftsjahr inaktiv waren.

Es lagen keine anderen Gewinne oder Verluste als die in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesenen vor.

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses ungeprüften Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

AUSWEIS DER VERÄNDERUNG DES INHABERN VON RÜCKZAHLBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

	Erl.	BMO High Income Bond Fund* US\$000	F&C Global Emerging Markets Fund* US\$000	BMO European Real Estate Securities Fund £000	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund €000	BMO Multi- Strategy Global Equity Fund €000	BMO Enhanced Income Euro Equity Fund €000	Gesellschaft insgesamt €000
Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs		-	-	43.222	365.388	396.438	6.721	819.286
Nominelle Wechselkursbereinigung	2(b)	-	-	-	-	-	-	446
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		-	-	6.790	19.640	27.648	(62)	55.207
Anteilstransaktionen								
Erlös aus der Ausgabe von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen		-	-	6.912	298.441	4.453	3.562	314.579
Kosten für die Rücknahme von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen		-	-	(8.851)	(135.839)	(68.470)	(4.464)	(219.175)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens		-	-	(1.939)	162.602	(64.017)	(902)	95.404
Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnendes Netto- vermögen am Ende des Geschäftsjahrs		-	-	48.073	547.630	360.069	5.757	970.343

* Der Teilfonds war im Geschäftsjahr zum 31. März 2022 inaktiv.

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

AUSWEIS DER VERÄNDERUNG DES INHABERN VON RÜCKZAHLBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2021

	BMO High Income Bond Fund*	F&C Global Emerging Markets Fund*	BMO European Real Estate Securities Fund	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	BMO Multi- Strategy Global Equity Fund	BMO Enhanced Income Euro Equity Fund**	Gesellschaft insgesamt
Erl.	US\$000	US\$000	£000	€000	€000	€000	€000
Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs Nominelle	-	-	185.391	279.350	297.427	-	786.280
Wechselkursbereinigung	2(b) -	-	-	-	-	-	1.050
Zunahme des Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	-	-	16.672	1.662	135.106	576	156.086
Anteilstransaktionen							
Erlös aus der Ausgabe von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen	-	-	5.421	264.209	7.662	6.145	284.110
Kosten für die Rücknahme von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen	-	-	(164.262)	(179.833)	(43.757)	-	(408.240)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens	-	-	(158.841)	84.376	(36.095)	6.145	(124.130)
Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	-	-	43.222	365.388	396.438	6.721	819.286

* Der Teilfonds war im Geschäftsjahr zum 31. März 2021 inaktiv.

** für den Berichtszeitraum ab dem 16. Dezember 2020, dem Auflegungsdatum des Teilfonds, bis zum 31. März 2021

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses ungeprüften Abschlusses.

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

1. Allgemein

BMO Investments III (Ireland) plc (die „Gesellschaft“) wurde am 25. Februar 1999 nach dem Recht der Republik Irland als offene Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital gegründet. Die Gesellschaft ist ein Umbrella-Fonds und wurde von der irischen Zentralbank (die „Zentralbank“) gemäß der irischen Durchführungsverordnung *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011* (in ihrer jeweils gültigen Fassung) und den *Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019* (zusammen die „OGAW-Verordnungen“) als Investmentgesellschaft zugelassen. Am Abschlussdatum hatte die Gesellschaft vier aktive Teilfonds (die „Teilfonds“) mit voneinander getrennter Haftung. Der BMO High Income Bond Fund und der F&C Global Emerging Markets Fund wurden geschlossen und waren im Berichtsjahr nicht aktiv, werden jedoch im Abschluss der Gesellschaft aufgeführt, da sie am 31. März 2022 über erhebliche Bankguthaben und Verbindlichkeiten verfügten.

Anlageziel und Anlagepolitik

Im Folgenden werden das Anlageziel und die Anlagepolitik der im Berichtsjahr aktiven Teilfonds beschrieben.

BMO European Real Estate Securities Fund

Das Anlageziel des BMO European Real Estate Securities Fund besteht darin, eine höhere Gesamrendite als der FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped Index (Net) in Pfund Sterling (der „Index“) zu erwirtschaften. Zu diesem Zweck investiert der Teilfonds sowohl in Wertpapiere börsennotierter Immobiliengesellschaften und sonstiger mit dem Immobiliensektor verbundener Unternehmen (wie Bauunternehmen, Liegenschaftsverwaltungen und Immobilienfondsgesellschaften) zumeist aus europäischen Industrieländern als auch in die entsprechenden Wertpapierindizes, wobei die Wertpapiere die Anforderungen der Zentralbank zu erfüllen haben. Der Teilfonds darf auch in wandelbaren Wertpapieren sowie Schuldtiteln mit und ohne Rating von Immobiliengesellschaften und mit dem Immobilienmarkt verbundenen Unternehmen (wie die oben erwähnten Bauunternehmen, Liegenschaftsverwaltungen und Immobilienfondsgesellschaften) anlegen.

BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund

Der BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an, indem er sowohl Long-Positionen als auch Short-Positionen in Wertpapieren von Emittenten eingeht, die im Immobilienbereich, im Bau und der Entwicklung von Immobilien, im Immobilienhandel oder in der Immobilienbewirtschaftung oder in ähnlichen Bereichen tätig sind.

BMO Multi-Strategy Global Equity Fund

Der BMO Multi-Strategy Global Equity Fund strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an und investiert zu diesem Zweck nach verschiedenen Strategien in Aktien weltweit.

BMO Enhanced Income Euro Equity Fund

Das Anlageziel des BMO Enhanced Income Euro Equity Fund besteht darin, ein Engagement in großkapitalisierten europäischen Qualitätsunternehmen einzugehen und durch den Einsatz von Derivaten potenzielle zusätzliche Erträge zu generieren.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Die wesentlichen, bei der Erstellung dieses Jahresabschlusses angewandten Bilanzierungsgrundsätze werden nachstehend dargelegt.

Grundlagen der Aufstellung

Der vorliegende Abschluss wurde für das am 31. März 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr erstellt.

Entsprechenserklärung

Der Abschluss wurde gemäß dem in Großbritannien und der Republik Irland geltenden Rechnungslegungsstandard FRS 102, den OGAW-Verordnungen und dem Aktiengesetz von 2014 erstellt.

Die Gesellschaft hat von der für offene Investmentfonds nach FRS 102 geltenden Befreiung von der Erstellung einer Kapitalflussrechnung Gebrauch gemacht.

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**Grundlagen der Aufstellung (Fortsetzung)**

Das Format und bestimmte Formulierungen im Abschluss weichen von den Richtlinien aus Anhang 2 Teil 1 des Aktiengesetzes von 2014 ab, um die Struktur der Gesellschaft als Investmentfonds besser darzustellen.

Die Posten für erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in den Nettovermögensausweisen zum 31. März 2022 und 31. März 2021 wurden erweitert, um auch Angaben zu Wertpapieren und Finanzderivaten offenlegen zu können.

Alle im Abschluss enthaltenen Verweise auf das Nettovermögen beziehen sich auf das Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen es sei denn, es wird etwas anderes angegeben.

Geschlossene Teilfonds

Die in der untenstehenden Tabelle aufgeführten Teilfonds wurden in vorhergehenden Geschäftsjahren geschlossen. Der Tabelle sind die Barmittelbestände der Teilfonds zum 31. März 2022 und zum 31. März 2021 zu entnehmen. Diese Barmittelbestände sind zwar Vermögenswerte der Gesellschaft, doch aufgrund ihres Geldwerts wurden für die betreffenden Teilfonds keine Finanzausweise erstellt und sie werden ausschließlich in dieser Erläuterung erwähnt. Der Barmittelbestand des Eastern European Fund entstand im Wesentlichen durch nicht ausgezahlte Rücknahmeerlöse an Anteilinhaber, deren Dokumente zur Verhinderung von Geldwäsche noch nicht bei der Gesellschaft eingegangen sind (31. März 2022: USD 171.057 und 31 März 2021: USD 186.726). Die übrigen Barmittelbestände der nachfolgend aufgeführten Teilfonds wurden gehalten, um potenzielle Liquidationskosten zu decken und werden an die verbleibenden Anteilinhaber ausgezahlt, bevor den Fonds die Zulassung der Zentralbank entzogen wird.

Teilfonds	2022	2021
BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund	USD 39.853	USD 39.853
Eastern European Fund	USD 212.601	USD 225.787
F&C Emerging Asia Fund	USD 202	USD 194
F&C Global Unconstrained Equities Fund	USD 42.875	USD 40.331
F&C Macro Global Bond Fund (€)	EUR 58	EUR 59
F&C Macro Global Bond Fund (£)	GBP 3.915	GBP 3.915

State Street Fund Services (Ireland) Limited (die „Verwaltungsstelle“) ist in ihrer Funktion als Transferstelle der Gesellschaft aktiv darum bemüht, die erforderlichen Unterlagen zur Verhinderung von Geldwäsche von den Anteilhabern einzuholen, damit alle ausstehenden Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden können. Die Gesellschaft beabsichtigt, bei der Zentralbank die Aufhebung der Zulassung dieser Teilfonds zu beantragen, sobald ihre Vermögenswerte ausgezahlt sind.

Anschaffungskostenprinzip

Dieser Abschluss wurde nach dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt, da der Verwaltungsrat der Ansicht ist, dass die Gesellschaft ihre Geschäftstätigkeit in den zwölf Monaten nach Genehmigung dieses Abschlusses fortführen kann. Im Erachten des Verwaltungsrats werden die finanziellen Vermögenswerte der Gesellschaft weiterhin ausreichende Kapitalflüsse generieren, damit die Gesellschaft ihre Verbindlichkeiten bei Fälligkeit begleichen kann. Bei der Erstellung der Finanzausweise des BMO High Income Bond Fund, des F&C Global Emerging Markets Fund, des BMO Enhance Income Euro Equity Fund und des BMO Multi Strategy Global Equity Fund wurde davon ausgegangen, dass diese Teilfonds ihre Geschäftstätigkeit nicht fortführen werden. Der BMO High Income Bond Fund und der F&C Global Emerging Markets Fund wurden am 26. April 2019 bzw. am 26. Oktober 2018 geschlossen. Der BMO Enhanced Income Euro Equity Fund und der BMO Multi Strategy Global Equity Fund werden voraussichtlich in der zweiten Jahreshälfte 2022 geschlossen.

Der Abschluss wurde nach dem Anschaffungskostenprinzip unter Beachtung der Neubewertung von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erstellt.

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Währungsumrechnung

(a) Funktionale Währung

Die im Jahresabschluss der Gesellschaft für jeden Teilfonds ausgewiesenen Posten werden in der Währung des wirtschaftlichen Umfelds angesetzt, in dem der betreffende Teilfonds primär tätig ist (die „funktionale Währung“). Die funktionale Währung jedes Teilfonds wird in der entsprechenden Spalte im Nettovermögensausweis angegeben und ist entweder der Euro, der US-Dollar oder das Britische Pfund. Die Gesellschaft erstellt die Einzelabschlüsse der Teilfonds in deren funktionaler Währung.

Berichts- und funktionale Währung der Gesellschaft ist der Euro, denn der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass der Euro das Umfeld, in dem die Gesellschaft tätig ist, am besten abbildet. Der konsolidierte Betrag für die Gesellschaft, der nach irischem Recht ausgewiesen werden muss, wird in Euro angegeben. Die Einzelabschlüsse werden in Euro umgerechnet und zur Berechnung des konsolidierten Betrags für die Gesellschaft zusammengerechnet.

(b) Transaktionen und Salden

Fremdwährungstransaktionen werden unter Verwendung des am jeweiligen Transaktionstag geltenden Wechselkurses in die funktionale Währung umgerechnet. Wechselkursgewinne und -verluste, die sich aus der Abwicklung solcher Transaktionen oder aus der Umrechnung von auf Fremdwährungen lautenden monetären Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zu den am Bilanzstichtag geltenden Kursen ergeben, werden in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen.

Einnahmen aus Zeichnungen und Beträgen, die bei der Rücknahme rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile bezahlt werden, werden zu mittleren Wechselkursen umgerechnet.

Bei der Erstellung des konsolidierten Abschlusses werden für den Nettovermögensausweis die zum Bilanzstichtag geltenden Wechselkurse, für die Gesamterfolgsrechnung und die Veränderung des Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens die durchschnittlichen Wechselkurse (als Annäherung an die tatsächlichen Kurse) verwendet. Der nominelle Wechselkursbereinigungsgewinn/(verlust) aus der Rückumrechnung von Nettovermögenswerten aus der Eröffnungsbilanz ist in der Veränderung des Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens enthalten. Die Umrechnungsmethode hat keine Auswirkungen auf die Höhe des Nettovermögens der einzelnen Teilfonds.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

(i) Klassifizierung

Die Gesellschaft klassifiziert ihre Anlagen in Schuldtiteln und Beteiligungspapieren und die sich darauf beziehenden Derivate als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten. Diese finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden entweder als „zu Handelszwecken gehalten“ eingestuft oder vom Verwaltungsrat beim erstmaligen Ansatz als „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet“ kategorisiert.

Beim erstmaligen Ansatz als „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten“ bezeichnete Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Beim erstmaligen Ansatz als „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten“ bezeichnete Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind solche, die auf Fair Value Basis verwaltet werden und deren Wertentwicklung auf Grundlage des beizulegenden Zeitwerts in Übereinstimmung mit der dokumentierten Anlagestrategie der Gesellschaft beurteilt wird.

Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert, wenn sie hauptsächlich mit der Absicht erworben bzw. eingegangen werden, in naher Zukunft wieder verkauft bzw. zurückgekauft zu werden, oder wenn sie beim erstmaligen Ansatz Bestandteil eines Portfolios identifizierbarer, gemeinsam verwalteter Finanzanlagen sind, das in jüngster Vergangenheit nachweislich auf die Erzielung kurzfristiger Gewinne ausgerichtet war.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

(i) Klassifizierung (Fortsetzung)

Die Gesellschaft tätigt Leerverkäufe mittels Derivaten, in der Erwartung eines Rückgangs des Marktwerts des betreffenden Wertpapiers. Sie kann Leerverkäufe aber auch für verschiedene Arbitrage-, Absicherungs- oder andere Geschäfte benutzen. Derivate, die am Bilanzstichtag einen nicht realisierten Gewinn oder Verlust aufweisen, werden als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte bzw. finanzielle Verbindlichkeiten eingeordnet.

(ii) Erfassung und Ausbuchung

Gewöhnliche Käufe und Verkäufe von Anlagen werden zum Handelstag verbucht, d.h. an dem Tag, an dem sich die Gesellschaft zum Kauf oder Verkauf der Anlage verpflichtet. Anlagen werden ausgebucht, wenn die Rechte auf den Erhalt von Zahlungsströmen aus den Anlagen ausgelaufen sind oder wenn die Gesellschaft im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum verbunden sind, übertragen hat.

(iii) Bewertung

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden beim erstmaligen Ansatz zum beizulegenden Zeitwert verbucht. Transaktionskosten werden in der Gesamterfolgsrechnung als Aufwand verbucht (wie weiter unten erklärt). In der Folgebewertung werden alle erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Gewinne und Verluste, die sich aus Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten ergeben, werden periodengerecht in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen.

(iv) Wesentliche Schätzungen und Annahmen

Der Verwaltungsrat macht zukunftsbezogene Schätzungen und Annahmen. Die daraus resultierenden Schätzwerte entsprechen definitionsgemäß selten den tatsächlichen Ergebnissen. Die Schätzungen und Annahmen, bei denen eine erhebliche Gefahr besteht, dass sie innerhalb des nächsten Rechnungsjahres eine wesentliche Anpassung des Wertansatzes von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten bewirken werden, sind nachstehend in Unterabsatz (v) aufgeführt.

(v) Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten

Der beizulegende Zeitwert von an aktiven Märkten gehandelten Finanzinstrumenten (wie Aktien) wird anhand der am Bilanzstichtag notierten Marktkurse ermittelt. Der notierte Marktkurs, der für den Ansatz der finanziellen Vermögenswerte eines Teilfonds herangezogen wird, ist der Schlusskurs für eine Position in einem Wertpapier. Für Finanzinstrumente wie Anleihen werden Geldkurse verwendet. Der Verwaltungsrat kann, in Absprache mit dem jeweiligen Anlageverwalter alternativ den niedrigsten auf dem entsprechenden Markt oder an der entsprechenden Börse verfügbaren Briefkurs oder Geldkurs verwenden. Der Verwaltungsrat beabsichtigt derzeit, nur von dieser Möglichkeit Gebrauch zu machen, um den Wert der Anteile bestehender Anteilinhaber im Falle häufiger oder umfangreicher Nettozeichnungen oder Nettorücknahmen oder sonstiger Marktfaktoren, die den betreffenden Teilfonds beeinflussen, zu erhalten. Wenn ein Teilfonds Derivate mit gegenläufigen Marktrisiken hält, benutzt er Mittelkurse als Basis für die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte für die gegenläufigen Risikopositionen.

Bei Finanzinstrumenten, die nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden (wie beispielsweise Over-the-Counter-Derivate (OTC-Derivate)), kann der beizulegende Zeitwert anhand von Bewertungstechniken ermittelt werden. Die Gesellschaft kann eine Vielzahl von Methoden verwenden und macht Annahmen auf der Grundlage der am Bilanzstichtag jeweils vorherrschenden Marktbedingungen. Mögliche Bewertungstechniken sind unter anderem das Heranziehen vergleichbarer, vor kurzem abgeschlossener Geschäfte unter voneinander unabhängigen Parteien, die Discounted-Cashflow-Methode, Optionspreismodelle sowie andere von den Marktteilnehmern häufig verwendete Bewertungstechniken.

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

(v) Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Die Gesellschaft hat beschlossen, nach den Bestimmungen von IAS 39 für Ansatz und Bewertung von Finanzinstrumenten und den Offenlegungsvorschriften in Abschnitt 11 und Abschnitt 12 vorzugehen.

Beim Erstellen des Jahresabschlusses wurden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds am 31. März 2022 zum entsprechenden Bewertungszeitpunkt jedes Teilfonds wie folgt bewertet: beim BMO High Income Bond Fund, beim F&C Global Emerging Markets Fund und beim BMO Multi-Strategy Global Equity Fund bei Geschäftsschluss in Dublin und beim BMO European Real Estate Securities Fund, beim BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund und beim BMO Enhanced Income Euro Equity Fund um 17:00 Uhr (Ortszeit Dublin). Die Teilfonds wurden am 31. März 2022 bewertet, da dies der letzte Geschäftstag des Monats war.

Gemäß FRS 102 muss ein Rechtsträger seine Finanzinstrumente nach einer der folgenden Regeln verbuchen:

(a) nach allen Vorschriften von Abschnitt 11 „Gewöhnliche Finanzinstrumente“ und Abschnitt 12 „Belange betreffend anderer Finanzinstrumente“ von FRS 102, (b) die von der EU übernommenen Bestimmungen für Ansatz und Bewertung aus IAS 39 „Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung“ sowie die Offenlegungspflichten nach Abschnitt 11 und Abschnitt 12, oder (c) die Bestimmungen zu Ansatz und Bewertung aus IFRS 9 „Finanzinstrumente“ sowie die Offenlegungspflichten nach Abschnitt 11 und Abschnitt 12.

Festverzinsliche Anlagen

Schuldttitel, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden auf der Grundlage der von maßgeblichen Market-Makern oder Kursanbietern zur Verfügung gestellten Bewertungen bewertet. Der Verwaltungsrat prüft in Absprache mit dem entsprechenden Anlageverwalter die Wertpapiere auf allfällige veraltete Preise („Stale Prices“) und kann Anpassungen vornehmen, wenn der Kurs seines Erachtens gemäß den verfügbaren Marktinformationen nicht dem beizulegenden Zeitwert entspricht.

Anlagefonds

An aktiven Märkten gehandelte Anlagefonds werden anhand der am Bilanzstichtag notierten Marktpreise bewertet. Nicht öffentlich gehandelte Anlagefonds werden in der Regel zu dem von den Fondsverwaltern und Verwaltungsgesellschaften dieser Anlagefonds bereitgestellten ungeprüften Nettoinventarwert („NIW“) bewertet, es sei denn, die Gesellschaft hat Grund zur Annahme, dass eine solche Bewertung den beizulegenden Zeitwert der Anteile nicht angemessen widerspiegelt.

Optionskontrakte

Bei offenen Optionskontrakten werden Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts des Kontraktes als nicht realisierte Gewinne verbucht, die durch Fair-Value-Bewertung des Kontrakts zum Bilanzstichtag ermittelt werden. Bei Glattstellung des Kontraktes wird die Differenz zwischen dem Erlös aus (oder den Kosten) der Glattstellungstransaktion und der ursprünglichen Transaktion als realisierter Gewinn oder Verlust verbucht. Der beizulegende Zeitwert der von den Teilfonds gehaltenen börsengehandelten Optionen wird anhand des Schlusskurses festgestellt. Der beizulegende Zeitwert von anderen Optionen wird anhand von Preisen ermittelt, die bei Kursanbietern oder Gegenparteien eingeholt werden. Realisierte Gewinne und/oder Verluste und die Veränderung der nicht realisierten Gewinne und/oder Verluste aus Optionskontrakten werden im Posten „Nettoertrag aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten“ in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen.

Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäfte („FFCTs“) werden täglich zum Zeitwert bewertet, der auf den Schlusskursen für diese Devisentermingeschäfte am betreffenden Devisenmarkt beruht. Realisierte Gewinne und/oder Verluste und die Veränderung der nicht realisierten Gewinne und/oder Verluste aus Devisentermingeschäften werden im Posten „Nettoertrag aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten“ in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

(v) Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Futures

Bei offenen Futures-Kontrakten werden Änderungen des beizulegenden Zeitwerts des Kontraktes als nicht realisierte Gewinne oder Verluste verbucht, die anhand von Marktpreisen des Kontrakts zum Bilanzstichtag ermittelt werden. Bei Glattstellung des Kontraktes wird die Differenz zwischen dem Erlös aus (oder den Kosten) der Glattstellungstransaktion und der ursprünglichen Transaktion als realisierter Gewinn bzw. Verlust erfasst. Die geleisteten Einschüsse auf offene Terminkontrakte sind im Nettovermögensausweis gesondert ausgewiesen. Der beizulegende Zeitwert von Futures wird anhand von bei einem Kursanbieter eingeholten Preisen ermittelt. Realisierte Gewinne und/oder Verluste und die Veränderung der nicht realisierten Gewinne und/oder Verluste aus Futures werden im Posten „Nettoertrag aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten“ in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen.

Differenzkontrakte

Offene Differenzkontrakte („CFD“) werden zu dem gemäß Kontrakt an die bzw. von der Gegenpartei zahlbaren Nettobetrag einschließlich nicht realisierter Gewinne und Verluste aus der Veränderung des beizulegenden Zeitwerts der zugrunde liegenden Aktien angesetzt und im Nettovermögensausweis als derivative Vermögenswerte/Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen. Realisierte Gewinne und/oder Verluste und die Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Differenzkontrakten werden im Posten „Nettoertrag aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten“ in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen.

Hält die Gesellschaft Long-Positionen in Differenzkontrakten, erhält sie die auf die zugrundeliegenden Aktien anfallenden Dividenden und zahlt Zinsen an die Gegenpartei. Bei Short-Positionen in Differenzkontrakten erhält die Gesellschaft Zinsen auf den Kontraktwert und die Dividendenaufwendungen aus Differenzkontrakten werden im Posten „Nettoertrag aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten“ erfasst.

Die Kontrakte werden anhand des Marktwerts des zugrundeliegenden Wertpapiers bewertet.

Anlagetransaktionen

Anlagetransaktionen werden am Abschlussdatum verbucht. Gewinne und Verluste aus der Veräußerung von Anlagen werden anhand des Nettoerlöses aus der Veräußerung nach Abzug der Transaktionskosten und der diesen Anlagen zuzurechnenden Durchschnittskosten berechnet und erscheinen in der Gesamterfolgsrechnung.

Erträge aus Anlagen

Zinserträge und Zinsaufwendungen werden in der Gesamterfolgsrechnung als „Finanzierungskosten für Differenzkontrakte“ ausgewiesen. Dies gilt für Differenzkontrakte, die nach der Effektivzinsmethode erfasst werden, bei der die fortgeführten Anschaffungskosten eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit ermittelt und die Zinserträge und -aufwendungen periodengerecht erfasst werden. Der Effektivzins ist derjenige Satz, mit dem die geschätzten zukünftigen Einnahmen und Zahlungen während der gesamten Laufzeit des Finanzinstruments oder gegebenenfalls einer kürzeren Zeitspanne genau auf den Nettobuchwert des finanziellen Vermögenswerts bzw. der finanziellen Verbindlichkeit abgezinst werden.

Zinserträge und Zinsaufwendungen für Barmittel und Sicherheiten werden als „Zinsen auf Bankeinlagen“ und „Aufwendungen für Bankzinsen“ nach der Effektivzinsmethode in der Gesamterfolgsrechnung erfasst.

Dividendenerträge werden in der Gesamterfolgsrechnung zu dem Zeitpunkt verbucht, zu dem die entsprechenden Wertpapiere „ex Dividende“ notiert werden.

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Erträge aus Anlagen (Fortsetzung)

Etwaige von der Gesellschaft aus Anlagen vereinnahmte Dividenden, Zinsen und Kapitalgewinne können Quellensteuern unterliegen, die vom Ursprungsland dieser Anlageerträge/-gewinne erhoben werden. Solche Steuern können von der Gesellschaft und ihren Anteilhabern möglicherweise nicht zurückgefordert werden. Quellensteuern und Rückforderungen aus Dividenden werden zum Ex-Datum erfasst. Dividendenforderungen werden in der Bilanz nach Abzug etwaiger Quellensteuern ausgewiesen. Der Quellensteueraufwand auf Dividendenerträge für das am 31. März 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr wird in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen. Die Kapitalertragssteuer auf den Verkauf von Anlagen wird periodengerecht erfasst und in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen.

Die Gesellschaft unterliegt möglicherweise Steuern auf realisierte und nicht realisierte Gewinne aus Wertpapieren bestimmter Länder, in denen sie anlegt. Etwaige ausländische Steueraufwendungen werden periodengerecht abgegrenzt und im Posten „Nettoertrag aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten“ in der Gesamterfolgsrechnung erfasst. Der Betrag gegebenenfalls geschuldeter ausländischer Steuern wird im Nettovermögensausweis im Posten „Kreditoren“ erfasst.

Bankguthaben, Kontokorrentkredite und Marginguthaben

Bankguthaben, Kontokorrentkredite und Marginguthaben werden zum Nennwert zuzüglich etwaiger aufgelaufener Zinsen angesetzt.

Sicherheiten

Ein Teilfonds kann seine Vermögenswerte als Sicherheiten für OTC-Derivate bei Gegenparteien hinterlegen. Solche Vermögenswerte bleiben Eigentum des betreffenden Teilfonds und werden im Nettovermögensausweis als Aktiva ausgewiesen.

Debitoren

Forderungen werden anfangs zum beizulegenden Zeitwert zuzüglich der unmittelbar ihrem Erwerb zuzurechnenden Transaktionskosten angesetzt. Die Folgebewertung erfolgt nach den fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode abzüglich der Rückstellungen für Wertminderungen.

Kreditoren – innerhalb eines Geschäftsjahres fällig werdende Beträge

Kreditoren (innerhalb eines Jahres fällig werdende Beträge) werden anfangs zum beizulegenden Zeitwert zuzüglich der unmittelbar ihrem Erwerb zuzurechnenden Transaktionskosten und bei der Folgebewertung zu den fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt.

Verrechnung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden saldiert und der Nettobetrag im Nettovermögensausweis ausgewiesen, wenn ein auf dem Rechtsweg durchsetzbarer Anspruch auf Saldierung der erfassten Beträge besteht und beabsichtigt wird, den Ausgleich auf Nettobasis herbeizuführen oder den Vermögenswert zu verkaufen und gleichzeitig die Verbindlichkeit zu begleichen.

Rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile

Rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile können auf Wunsch der Anteilhaber zurückgegeben werden und werden als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert. Gewinnberechtigte Anteile können der Gesellschaft jederzeit gegen Barzahlung in Höhe eines entsprechenden Teils des Nettoinventarwerts des betreffenden Teilfonds angedient werden. Gewinnberechtigte Anteile werden zum Rücknahmepreis angesetzt, der am Bilanzstichtag zahlbar wäre, wenn ein Anteilhaber die Rücknahme von Anteilen bei der Gesellschaft beantragen würde.

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Betriebsaufwendungen

Die Gesellschaft ist für alle gewöhnlichen Betriebsaufwendungen verantwortlich, einschließlich Gebühren für die Abschlussprüfung, Stempelsteuern und anderer Gebühren und Kosten, die beim Erwerb und der Veräußerung von Anlagen entstehen. Jeder Teilfonds kommt für die Gesamtheit seiner Aufwendungen sowie für die ihm zugeteilten Aufwendungen der Gesellschaft auf, mit Ausnahme jener Ausgaben, die ausdrücklich vom Anlageverwalter übernommen werden. Die Kosten für und Gewinne bzw. Verluste aus Transaktionen zur Absicherung von Anteilsklassen werden der betreffenden Anteilsklasse zugeordnet. Sofern Aufwendungen einer bestimmten Anteilsklasse eines Teilfonds zugeordnet werden können, werden sie von dieser Anteilsklasse getragen. Sämtliche Aufwendungen werden täglich abgegrenzt.

Ausschüttungen

Einzelne Teilfonds haben ausschüttende Anteilsklassen, die in der Regel den überwiegenden Teil der jeder Anteilsklasse zuzurechnenden Nettoerträge (einschließlich Zinsen und Dividenden) ausschütten. Sie können auch eine oder mehrere thesaurierende Anteilsklassen aufweisen, die in der Regel keine Dividenden und sonstige Ausschüttungen vornehmen.

Der Verwaltungsrat beabsichtigt derzeit, für jeden Rechnungszeitraum den überwiegenden Teil des Nettoertrags (einschließlich Zinsen und Dividenden), der auf die ausschüttenden Anteilsklassen jedes Teilfonds entfällt, halbjährlich auszuschütten (siehe Erläuterung 8). Ferner kann der Verwaltungsrat jenen Teil der ausschüttenden Anteilen zuzuordnenden realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne abzüglich der realisierten und nicht realisierten Kapitalverluste ausschütten, der ihm angemessen erscheint, um ein zufriedenstellendes Ausschüttungsniveau aufrechtzuerhalten. Geleistete und beschlossene Ausschüttungen auf rückzahlbare gewinnberechtigende Anteile werden in der Gesamterfolgsrechnung als Finanzierungskosten ausgewiesen. Bei thesaurierenden Anteilsklassen werden keine Ausschüttungen vorgenommen. Beim BMO European Real Estate Securities Fund wurden die in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesenen Ausschüttungen aus dem Kapital gezahlt, wie in Erläuterung 8 beschrieben.

Ertragsausgleich

Mit dem Ertragsausgleich werden die im Preis der während des Geschäftsjahres gezeichneten und zurückgenommenen Anteile enthaltenen aufgelaufenen Erträge an die Anteilinhaber weitergegeben. Es wird davon ausgegangen, dass der Zeichnungspreis für Anteile eine Ausgleichszahlung enthält, die anhand der aufgelaufenen Erträge des betreffenden Teilfonds berechnet wird; die erste Ausschüttung für einen kürzlich ausgegebenen Anteil wird eine Kapitalrückzahlung enthalten, die in der Regel gleich hoch oder höher als diese Ausgleichszahlung ist. Der Rücknahmepreis jedes Anteils wird ebenfalls eine Ausgleichszahlung für die bis zum Zeitpunkt der Rücknahme aufgelaufenen Erträge des betreffenden Teilfonds enthalten. Der Ertragsausgleich wird in der Gesamterfolgsrechnung unter Finanzierungskosten ausgewiesen.

Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Mehrkosten, die direkt mit dem Kauf, der Ausgabe oder dem Verkauf eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit entstehen. Mehrkosten sind Kosten, die nicht entstanden wären, wenn das Finanzinstrument nicht gekauft, ausgegeben oder verkauft worden wäre. Beim erstmaligen Ansatz eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit wird der Vermögenswert oder die Verbindlichkeit erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, zuzüglich der Transaktionskosten, die dem Kauf oder der Ausgabe finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten direkt zugeordnet werden können.

Die Transaktionskosten, die beim Kauf und Verkauf von finanziellen Vermögenswerten oder finanziellen Verbindlichkeiten anfallen, sind in den Anschaffungs- und Veräußerungskosten enthalten und werden im Posten „Nettoertrag aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten“ in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen. Einzeln ermittelbare Transaktionskosten sind in Erläuterung 23 zum Abschluss aufgeführt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Transaktionskosten (Fortsetzung)

Die von der Verwahrstelle State Street Custodial Services (Ireland) Limited oder gegebenenfalls von ihren Unterverwahrstellen erhobenen Transaktionskosten sind in der Gesamterfolgsrechnung im Posten „Verwahrstellengebühr“ enthalten.

Erträge aus Wertpapierleihgeschäften

Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden periodengerecht erfasst. Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen. Im Rahmen einer Wertpapierleihvereinbarung verliehene Anlagen müssen im Nettovermögensausweis ausgewiesen werden, da die Gesellschaft weiterhin allen Gewinnen und Verlusten aus dem Besitz dieser Wertpapiere ausgesetzt ist, und werden gemäß der Bilanzierungsgrundsätzen für Finanzinstrumente bewertet.

Wesentliche Schätzungen und Beurteilungen

Bei der Erstellung des Abschlusses gemäß FRS 102 muss der Verwaltungsrat Beurteilungen, Schätzungen und Annahmen vornehmen, welche die Anwendung der Bilanzierungsgrundsätze sowie die ausgewiesenen Beträge der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, Erträge und Aufwendungen beeinflussen. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen. Schätzungen und Annahmen werden kontinuierlich revidiert. Korrekturen von Schätzwerten werden in derjenigen Berichtsperiode, in der sie vorgenommen werden, sowie in allen folgenden betroffenen Berichtsperioden verbucht.

3. Nettoertrag aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

Berichtsjahr zum 31. März 2022

	BMO European Real Estate Securities Fund £000	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund €000	BMO Multi-Strategy Global Equity Fund €000	BMO Enhanced Income Euro Equity Fund €000	Total €000
Nettoertrag aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten					
Realisierter Gewinn aus Anlagen	7.980	17.262	78.988	223	105.852
Veränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus Anlagen	(134)	12.768	(52.767)	(150)	(40.306)
Netto(verlust)/-gewinn aus Währungen und Devisenterminkontrakten	(625)	1.128	(1.155)	77	(685)
	7.221	31.158	25.066	150	64.861

Der BMO High Income Bond Fund und der F&C Global Emerging Markets Fund waren im Geschäftsjahr zum 31. März 2022 inaktiv, weshalb sie in der obigen Tabelle nicht enthalten sind.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

3. Nettoertrag aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten für das am 31. März 2022 abgeschlossene Berichtsjahr

Berichtsjahr zum 31. März 2021

	BMO European Real Estate Securities Fund £000	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund €000	BMO Multi- Strategy Global Equity Fund €000	BMO Enhanced Income Euro Equity Fund €000**	Total €000
Nettoertrag aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten					
Realisierter (Verlust)/Gewinn aus Anlagen	(12.675)	764	19.188	(38)	5.666
Veränderung des nicht realisierten Gewinns aus Anlagen	27.581	6.585	118.211	568	156.368
Nettogewinn/(-verlust) aus Währungen und Devisenterminkontrakten	2.521	(64)	(5.044)	46	(2.228)
	17.427	7.285	132.355	576	159.806

** für den Berichtszeitraum ab dem 16. Dezember 2020, dem Auflegungsdatum des Teilfonds, bis zum 31. März 2021

Der BMO High Income Bond Fund und der F&C Global Emerging Markets Fund waren im Geschäftsjahr zum 31. März 2021 inaktiv, weshalb sie in der obigen Tabelle nicht enthalten sind.

4. Debitoren

Am 31. März 2022

	BMO High Income Bond Fund US\$000*	F&C Global Emerging Markets Fund US\$000**	BMO European Real Estate Securities Fund £000	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund €000	BMO Multi- Strategy Global Equity Fund €000	BMO Enhanced Income Euro Equity Fund €000	Total €000
<i>innerhalb eines Geschäftsjahres fällig werdende Beträge:</i>							
Forderungen für verkaufte Wertpapiere	-	-	906	4.018	27.424	-	32.514
Forderungen aus Anleihencoupons	-	-	-	11	-	-	11
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	23	553	-	-	580
Dividendenforderungen	-	-	366	849	1.005	14	2.301
Verschiedene Debitoren	-	-	1	13	11	46	71
	-	-	1.296	5.444	28.440	60	35.477

* Am 26. April 2019 geschlossen.

** am 26. Oktober 2018 geschlossen

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

4. Debitoren (Fortsetzung)

Am 31. März 2021

	BMO High Income Bond Fund US\$000*	F&C Global Emerging Markets Fund US\$000**	BMO European Real Estate Securities Fund £000	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund €000	BMO Multi- Strategy Global Equity Fund €000	BMO Enhanced Income Euro Equity Fund €000***	Total €000
<i>Innerhalb eines Geschäftsjahres fällig werdende Beträge:</i>							
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	-	-	86	4.298	121.666	-	126.066
Forderungen aus Anleihencoupons	-	6	-	1	-	-	6
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	37	1.432	-	-	1.475
Dividendenforderungen	-	-	421	793	809	8	2.104
Verschiedene Debitoren	-	-	1	7	7	-	15
	<u>-</u>	<u>6</u>	<u>545</u>	<u>6.531</u>	<u>122.482</u>	<u>8</u>	<u>129.666</u>

* am 26. April 2019 geschlossen

** am 26. Oktober 2018 geschlossen

*** am 16. Dezember 2020 aufgelegt

5. Bankguthaben

Am 31. März 2022 bestanden für die betreffenden Teilfonds Guthaben bei den folgenden Instituten:

	BMO High Income Bond Fund* US\$000	F&C Global Emerging Markets Fund** US\$000	BMO European Real Estate Securities Fund £000	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund €000	BMO Multi- Strategy Global Equity Fund €000	BMO Enhanced Income Euro Equity Fund €000	Total €000
Bank of America	6.131	778	-	41	-	-	6.250
BNP Paribas	-	-	875	94.850	-	-	95.885
Natixis Bank	-	-	5.038	94.930	-	-	100.892
Rabobank	-	-	-	93.430	1.222	-	94.652
State Street Custodial Services (Ireland) Limited	46	10	4.785	21.312	287	19	27.331
	<u>6.177</u>	<u>788</u>	<u>10.698</u>	<u>304.563</u>	<u>1.509</u>	<u>19</u>	<u>325.010</u>

* am 26. April 2019 geschlossen

** am 26. Oktober 2018 geschlossen

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

5. Bankguthaben (Fortsetzung)

Am 31. März 2021 bestanden für die betreffenden Teilfonds Guthaben bei den folgenden Instituten:

	BMO High Income Bond Fund* US\$000	F&C Global Emerging Markets Fund** US\$000	BMO European Real Estate Securities Fund £000	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund €000	BMO Multi-Strategy Global Equity Fund €000	BMO Enhanced Income Euro Equity Fund*** €000	Total €000
Bank of America	6.227	815	-	38	-	-	6.030
BNP Paribas	-	-	30	50.000	-	-	50.035
Natixis Bank	-	-	49	49.960	-	-	50.018
Rabobank	-	-	-	44.590	5.239	-	49.829
State Street Custodial Services (Ireland) Limited	47	12	5.492	7.780	191	32	14.500
	6.274	827	5.571	152.368	5.430	32	170.412

* am 26. April 2019 geschlossen

** am 26. Oktober 2018 geschlossen

*** am 16. Dezember 2020 aufgelegt

(a) Guthaben auf Margin-Konten

Am 31. März 2022 waren für die einzelnen Teilfonds Barmittel auf Margin-Konten bei folgenden Institutionen hinterlegt:

	BMO Multi-Strategy Global Equity Fund €000	BMO Enhanced Income Euro Equity Fund €000	Total €000
Goldman Sachs	1.179	52	1.231
	1.179	52	1.231

Am 31. März 2021 waren für die einzelnen Teilfonds Barmittel auf Margin-Konten bei folgenden Institutionen hinterlegt:

	BMO Multi-Strategy Global Equity Fund €000	BMO Enhanced Income Euro Equity Fund* €000	Total €000
Goldman Sachs	3.039	187	3.226
	3.039	187	3.226

* Am 16. Dezember 2020 aufgelegt.

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

5. Bankguthaben (Fortsetzung)

(b) Kontokorrentkredit

Am 31. März 2022 hatte der BMO Multi-Strategy Global Equity Fund bei State Street Custodial Services (Ireland) Limited einen Kontokorrentkredit in Höhe von EUR 405.999. Am 31. März 2021 hatten die Teilfonds keine Kontokorrentkredite.

6. Sicherheiten

Zum 31. März 2022 waren die folgenden Barsicherheiten für Derivate hinterlegt:

	BMO European Real Estate Securities Fund £000	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund €000	Total €000
State Street	2.531*	50.000*	52.995
Goldman Sachs	1.127	22.012	23.346
	3.658	72.012	76.341

*Goldman Sachs hat ein Pfandrecht auf die als Pfand bei der Verwahrstelle hinterlegten Barsicherheiten für den Fall, dass ein Teilfonds zahlungsunfähig wird.

Am 31. März 2021 waren die folgenden Barsicherheiten für Derivate hinterlegt:

	BMO European Real Estate Securities Fund £000	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund €000	Total €000
State Street	30*	35.000*	35.035
Goldman Sachs	1.427	26.158	27.833
	1.457	61.158	62.868

*Goldman Sachs hat ein Pfandrecht auf die als Pfand bei State Street hinterlegten Barsicherheiten, für den Fall, dass ein Teilfonds zahlungsunfähig wird.

Am 31. März 2022 und am 31. März 2021 standen gegenüber Brokern keine Barsicherheiten aus.

Von den Teilfonds als Sicherheiten verpfändete Wertpapiere werden in den Anlagenbeständen der jeweiligen Teilfonds zum beizulegenden Zeitwert erfasst und ggf. entsprechend ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

7. Kreditoren

Am 31. März 2022

	BMO High Income Bond Fund US\$000*	F&C Global Emerging Markets Fund US\$000**	BMO European Real Estate Securities Fund £000	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund €000	BMO Multi- Strategy Global Equity Fund €000	BMO Enhanced Income Euro Equity Fund €000	Total €000
<i>innerhalb eines Geschäftsjahres fällig werdende Beträge:</i>							
für Wertpapierkäufe	-	-	(154)	(3.838)	(29.374)	-	(33.394)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(6.131)	(771)	(7)	(1.542)	-	-	(7.753)
für Performancegebühren	-	-	(861)	(5.670)	-	-	(6.689)
für Anlageverwaltungsgebühren	-	-	(41)	(571)	(76)	(1)	(697)
verschiedene Kreditoren	(35)	(11)	(61)	(948)	(385)	(48)	(1.495)
für Verwaltungsgebühren	(2)	(2)	(14)	(158)	(110)	(2)	(290)
für Verwahrstellengebühren	(9)	(4)	(25)	(84)	(77)	(5)	(207)
Zahlbare Verwaltung- sgesellschaftsgebühren	-	-	(1)	(8)	(5)	-	(14)
	(6.177)	(788)	(1.164)	(12.819)	(30.027)	(56)	(50.539)

* am 26. April 2019 geschlossen

** am 26. Oktober 2018 geschlossen

Am 31. März 2021

	BMO High Income Bond Fund US\$000*	F&C Global Emerging Markets Fund US\$000**	BMO European Real Estate Securities Fund £000	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund €000	BMO Multi- Strategy Global Equity Fund €000	BMO Enhanced Income Euro Equity Fund €000***	Total €000
<i>innerhalb eines Geschäftsjahres fällig werdende Beträge:</i>							
für Wertpapierkäufe	-	-	(37)	-	(114.023)	-	(114.066)
für Rücknahmen	(6.227)	(815)	(133)	(3.184)	(2.421)	-	(11.753)
für Performancegebühren	-	-	-	(482)	-	-	(482)
für Anlageverwaltungsgebühren	-	-	(39)	(391)	(83)	(1)	(521)
Verschiedene Kreditoren	(36)	(12)	(82)	(1.537)	(613)	(17)	(2.304)
für Verwaltungsgebühren	(2)	(2)	(17)	(137)	(137)	(1)	(298)
für Verwahrstellengebühren	(9)	(4)	(39)	(52)	(108)	-	(217)
	(6.274)	(833)	(347)	(5.783)	(117.385)	(19)	(129.641)

* am 26. April 2019 geschlossen

** am 26. Oktober 2018 geschlossen

*** am 16. Dezember 2020 aufgelegt

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

8. Ausschüttungen

Im Berichtsjahr zum 31. März 2022 wurden die folgenden Ausschüttungen angekündigt und ausgezahlt:

BMO European Real Estate Securities Fund

Ausschüttende GBP-Klasse A Festsetzungsdatum	Zahlungs- datum	Betrag pro Anteil GBP	Anzahl Anteile	Betrag GBP	Maßgeblicher Zeitraum
27.04.21	30.04.21	0,170	27.754	4.718	01.10.20 bis 31.03.21
26.10.21	29.10.21	0,125	27.754	3.469	01.04.21 bis 30.09.21
				8.187*	

Ausschüttende GBP-Klasse C Festsetzungsdatum	Zahlungs- datum	Betrag pro Anteil GBP	Anzahl Anteile	Betrag GBP	Maßgeblicher Zeitraum
27.04.21	30.04.21	0,200	472.233	94.447	01.10.20 bis 31.03.21
26.10.21	29.10.21	0,155	445.464	69.047	01.04.21 bis 30.09.21
				163.494*	

* Die gesamten Ausschüttungen wurden dem Kapital entnommen.

BMO Enhanced Income Euro Equity Fund

Ausschüttende EUR-Klasse A

Festsetzungsdatum	Zahlungs- datum	Betrag pro Anteil EUR	Anzahl Anteile	Betrag EUR	Maßgeblicher Zeitraum
23.07.21	30.07.21	0,106	100	11	01.04.21 bis 30.06.21
24.01.22	31.01.22	0,490	101	50	01.10.21 bis 31.12.21
				61	

Ausschüttende GBP-Klasse B

Festsetzungsdatum	Zahlungs- datum	Betrag pro Anteil GBP	Anzahl Anteile	Betrag GBP	Maßgeblicher Zeitraum
23.07.21	30.07.21	0,104	99.231	10.343	01.04.21 bis 30.06.21
24.01.22	31.01.22	0,480	341.715	164.148	01.10.21 bis 31.12.21
				174.491	

BMO Enhanced Income Euro Equity Fund (Fortsetzung)

Ausschüttende EUR-Klasse D

Festsetzungsdatum	Zahlungs- datum	Betrag pro Anteil EUR	Anzahl Anteile	Betrag EUR	Maßgeblicher Zeitraum
23.07.21	30.07.21	0,109	500.100	54.318	01.04.21 bis 30.06.21
24.01.22	31.01.22	0,492	119.052	58.585	01.10.21 bis 31.12.21
				112.903	

Ausschüttende EUR-Klasse R

Festsetzungsdatum	Zahlungs- datum	Betrag pro Anteil EUR	Anzahl Anteile	Betrag EUR	Maßgeblicher Zeitraum
23.07.21	30.07.21	0,122	100	12	01.04.21 bis 30.06.21
24.01.22	31.01.22	0,509	101	51	01.10.21 bis 31.12.21
				63	

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

8. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Im Geschäftsjahr zum 31. März 2021 wurden die folgenden Ausschüttungen angekündigt und ausgezahlt:

BMO European Real Estate Securities Fund

Ausschüttende GBP-Klasse A

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Betrag pro Anteil GBP	Anzahl Anteile	Betrag in GBP	Maßgeblicher Zeitraum
05.05.20	12.05.20	0,170	29.772	5.061*	01.10.19 bis 31.03.20
23.10.20	02.11.20	0,120	28.556	3.427	01.04.20 bis 30.09.20
				8.488	

BMO Europa Real Estate Securities Fund (Fortsetzung)

Ausschüttende GBP-Klasse C

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Betrag pro Anteil GBP	Anzahl Anteile	Betrag in GBP	Maßgeblicher Zeitraum
05.05.20	12.05.20	0,200	6.272.514	1.254.503**	01.10.19 bis 31.03.20
23.10.20	02.11.20	0,150	493.691	74.054	01.04.20 bis 30.09.20
				1.328.557	

* Die gesamte Ausschüttung wurde dem Kapital entnommen.

** GBP 860.480 dieser Ausschüttung wurden dem Kapital entnommen.

9. Anteilskapital

Zeichneranteile

Die Gesellschaft hat sieben Zeichneranteile zu je EUR 1,27 ausgegeben, die alle voll eingezahlt sind und im Namen der als Nominee auftretenden BMO AM Capital (UK) Limited gehalten werden.

Das Zeichneranteilkapital ist nicht Teil der Teilfonds und wird hier lediglich zur Information angegeben.

Gewinnberechtignte Anteile

Die Gesellschaft hat ein genehmigtes Anteilskapital von 500 Millionen Anteilen ohne Nennwert. Das den ausgegebenen rückzahlbaren, gewinnberechtignten Anteilen zuzurechnende Anteilskapital entspricht stets dem Nettoinventarwert der Gesellschaft.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

9. Anteilskapital (Fortsetzung)

Gewinnberechtigte Anteile (Fortsetzung)

Rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile sind auf Verlangen der Anteilinhaber rückzahlbar und werden als finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen. Alle Erlöse aus der Ausgabe von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen und alle Kosten für die Rücknahme rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile werden in der Basiswährung des Teilfonds dargestellt. In den Geschäftsjahren zum 31. März 2022 und zum 31. März 2021 waren folgende Veränderungen der Anzahl gewinnberechtigter Anteile zu verzeichnen:

	März 2022 Anteile	März 2022 Wert	März 2021 Anteile	März 2021 Wert
BMO European Real Estate Securities Fund				
Thesaurierende EUR-Klasse A (€)*				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	91.433		129.484	
Zeichnungen	41.049	1.093.836	24.359	564.073
Rücknahmen	(29.555)	(780.647)	(62.410)	(1.447.002)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	102.927		91.433	
Thesaurierende GBP-Klasse A (£)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	20.682		13.467	
Zeichnungen	-	-	8.803	240.918
Rücknahmen	(14)	(483)	(1.588)	(46.287)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	20.668		20.682	
Thesaurierende NOK-Klasse A (NOK)*				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	20.451		25.751	
Zeichnungen	-	-	15	223
Rücknahmen	-	-	(5.315)	(93.547)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	20.451		20.451	
Ausschüttende GBP-Klasse A (£)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	27.754		29.772	
Zeichnungen	-	-	1	10
Rücknahmen	(2.546)	(75.683)	(2.019)	(47.007)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	25.208		27.754	
Thesaurierende EUR-Klasse B (€)*				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	36.261		681.406	
Zeichnungen	9.020	248.221	7.556	190.206
Rücknahmen	(6.666)	(184.719)	(652.701)	(13.607.254)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	38.615		36.261	
Thesaurierende GBP-Klasse B (£)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	874.944		1.144.136	
Zeichnungen	97.175	3.453.924	108.413	3.167.799
Rücknahmen	(131.164)	(4.629.282)	(377.605)	(10.407.677)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	840.955		874.944	
Ausschüttende GBP-Klasse C (£)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	474.095		6.370.925	
Zeichnungen	73.947	2.115.927	52.991	1.257.709
Rücknahmen	(109.352)	(3.180.057)	(5.949.821)	(138.613.657)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	438.690		474.095	

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

9. Anteilskapital (Fortsetzung)

Gewinnberechtigte Anteile (Fortsetzung)

	März 2022 Anteile	März 2022 Wert	März 2021 Anteile	März 2021 Wert
BMO European Real Estate Securities Fund (Fortsetzung)				
Thesaurierende GBP-Klasse D (£)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	10.199		10.199	
Zeichnungen	-	-	-	-
Rücknahmen	-	-	-	-
Anteile am Ende des Berichtsjahres	10.199		10.199	
* abgesicherte Anteilsklasse				
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund				
Thesaurierende EUR-Klasse A (€)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	8.103.132		5.662.044	
Zeichnungen	6.101.821	77.870.872	8.118.823	100.333.843
Rücknahmen	(2.169.091)	(27.592.964)	(5.677.735)	(70.318.537)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	12.035.862		8.103.132	
Thesaurierende SEK-Klasse A (SEK)*				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	1.301.240		-	
Zeichnungen	5.042.324	51.993.715	1.904.738	18.810.111
Rücknahmen	(5.428.059)	(58.146.299)	(603.498)	(6.010.132)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	915.505		1.301.240	
Thesaurierende USD-Klasse A (US\$)*				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	383.946		46.280	
Zeichnungen	116.470	1.418.628	342.666	3.881.350
Rücknahmen	(31.090)	(373.816)	(5.000)	(57.200)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	469.326		383.946	
Thesaurierende EUR-Klasse B (€)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	17.559.888		13.496.169	
Zeichnungen	11.604.429	153.984.748	10.222.716	130.480.530
Rücknahmen	(3.556.251)	(46.846.325)	(6.158.997)	(79.093.532)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	25.608.066		17.559.888	
Thesaurierende GBP-Klasse C (£)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	1.851.343		2.757.668	
Zeichnungen	790.020	13.173.196	709.243	10.702.889
Rücknahmen	(175.689)	(2.879.906)	(1.615.568)	(24.354.081)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	2.465.674		1.851.343	

* abgesicherte Anteilsklasse

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

9. Anteilskapital (Fortsetzung)

Gewinnberechtigte Anteile (Fortsetzung)

	März 2022 Anteile	März 2022 Wert	März 2021 Anteile	März 2021 Wert
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund				
Thesaurierende EUR-Klasse F (€)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	19.713.689		21.787.900	
Zeichnungen	206.869	4.453.147	469.052	7.662.427
Rücknahmen	(3.201.733)	(68.469.872)	(2.543.263)	(43.757.195)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	16.718.825		19.713.689	
BMO Enhanced Income Euro Equity Fund				
Ausschüttende EUR-Klasse A (€)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	100		-	
Zeichnungen	5	60	100	1.000
Rücknahmen	-	-	-	-
Anteile am Ende des Berichtsjahres	105		100	
Ausschüttende GBP-Klasse B (£)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	99.231		-	
Zeichnungen	252.956	3.450.260	99.231	1.142.373
Rücknahmen	-	-	-	-
Anteile am Ende des Berichtsjahres	352.187		99.231	
Ausschüttende EUR-Klasse D (€)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	500.100		-	
Zeichnungen	10.067	111.744	500.100	5.001.000
Rücknahmen	(385.842)	(4.463.647)	-	-
Anteile am Ende des Berichtsjahres	124.325		500.100	
Ausschüttende EUR-Klasse R (€)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	100		-	
Zeichnungen	6	63	100	1.000
Rücknahmen	-	-	-	-
Anteile am Ende des Berichtsjahres	106		100	

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

10. Effizientes Portfoliomanagement

Die Gesellschaft kann vorbehaltlich der im Prospekt festgelegten Einschränkungen und in Übereinstimmung mit den Anlagezielen und -strategien des jeweiligen Teilfonds Wertpapierleihgeschäfte und Pensionsgeschäfte (zusammen „Techniken zum effizienten Portfoliomanagement“) eingehen und in außerbörslich gehandelten Finanzderivaten („OTC-Finanzderivate“) anlegen. Ein Teilfonds kann in Bezug auf Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und sonstige Finanzinstrumente, in die er investiert, unter anderem aus den folgenden Gründen Techniken und Instrumente zum Zwecke des effizienten Portfoliomanagements einsetzen:

i) zur Reduzierung des Risikos;

ii) zur Reduzierung der Kosten; oder

iii) zur Erzielung eines Kapital- oder Ertragszuwachses für den betreffenden Teilfonds bei einem Risikograd, der dem Risikoprofil des Teilfonds sowie den in den OGAW-Verordnungen der Zentralbank aufgeführten Vorschriften zur Risikostreuung entspricht.

Alle durch effizientes Portfoliomanagement erwirtschafteten Erträge, abzüglich der direkten und indirekten operationellen Kosten und Gebühren, werden dem entsprechenden Teilfonds zugeführt. Solche direkten und indirekten operationellen Kosten und Gebühren, die keine versteckten Erträge enthalten, umfassen Gebühren und Aufwendungen, die von der Gesellschaft gegebenenfalls an die Gegenparteien von Pensionsgeschäften/ umgekehrten Pensionsgeschäften und/oder mit der Wertpapierleihe beauftragte Stellen zu zahlen sind. Solche Gebühren und Aufwendungen für die Gegenparteien von Pensionsgeschäften/umgekehrten Pensionsgeschäften und/oder mit der Wertpapierleihe beauftragte Stellen, berechnet zu handelsüblichen Sätzen und gegebenenfalls inkl. MwSt., werden von der Gesellschaft oder dem Teilfonds getragen, für den die entsprechende Leistung/Dienstleistung erbracht wurde. Die Teilfonds können jederzeit eine Kombination aus derivativen Instrumenten wie bspw. Futures, Forwards, Optionen, Swaps, Swaptions, Devisenforwards, Caps, Floors und Kreditderivaten halten, die entweder an der Börse oder außerbörslich gehandelt werden können. Die Teilfonds der Gesellschaft haben in den Geschäftsjahren zum 31. März 2022 und zum 31. März 2021 keine Pensionsgeschäfte oder umgekehrten Pensionsgeschäfte abgeschlossen. Der BMO Multi-Strategy Global Equity Fund ging in den Geschäftsjahren zum 31. März 2022 und zum 31. März 2021 Wertpapierleihgeschäfte ein. Weitere Informationen sind Erläuterung 12 zu entnehmen.

11. Mit Derivaten und anderen Finanzinstrumenten verbundene Risiken

(i) Strategie beim Einsatz von Finanzinstrumenten

Die Anlageverwalter haben im Rahmen ihrer Anlagestrategien Derivate für Anlagezwecke und zur Absicherung von Risiken eingesetzt. Im Berichtsjahr wurden Differenzkontrakte, Optionen, Futures, Swaps und Devisenterminkontrakte eingesetzt. Die Derivate wurden als kosteneffiziente Alternative zu der direkten Investition in die entsprechenden Wertpapiere bei der Zusammenstellung des Anlagenportfolios verwendet oder um das Engagement auf eine Weise zu erhöhen oder zu reduzieren, die mit dem Direktbesitz der Wertpapiere nicht möglich ist. Einige der so eingegangenen Positionen sind gehebelt oder Short-Positionen und bergen daher ein größeres Verlustrisiko als eine gewöhnliche Long-Position, deren Risiko sich in der Regel auf das ursprünglich investierte Kapital begrenzt.

Aufgrund ihrer Anlagen sind die Teilfonds verschiedenen Risiken ausgesetzt. Alle Anlagen bergen ein Kapitalverlustrisiko. Diese Risiken umfassen unter anderem das Kursrisiko, Zinsrisiko, Kreditrisiko, Liquiditätsrisiko sowie Währungsrisiko. Der Anlageverwalter jedes Teilfonds ist für die Überwachung der Risiken zuständig und erstattet diesbezüglich dem Verwaltungsrat regelmäßig Bericht.

Alle Teilfonds setzten Devisenterminkontrakte zu Anlageverwaltungs- und Währungsabsicherungszwecken ein. Die realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste aus allen Devisenterminkontrakten werden in Erläuterung 3 ausgewiesen. Die Erträge aus diesen Kontrakten können nicht von der Gesamtrendite des Finanzinstruments abgespalten werden und ferner kann auch nicht zwischen Erträgen aus Transaktionen zu Anlagezwecken und Erträgen aus Transaktionen zur Währungsabsicherung unterschieden werden. Die Transaktionskosten von Terminkontrakten sind in ihrem Kurs enthalten und können nicht separat im Abschluss ausgewiesen werden.

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

11. Mit Derivaten und anderen Finanzinstrumenten verbundene Risiken (Fortsetzung)

(i) Strategie bei der Verwendung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Die buchhalterische Erfassung aller sonstigen Derivate wird in Erläuterung 2 dargelegt. Die Gegenparteien von OTC-Derivaten werden am Schluss der Anlagenübersicht jedes Teilfonds aufgeführt und die damit verbundenen Sicherheitsleistungen und Guthaben auf Margin-Konten werden im Nettovermögensausweis angegeben.

(ii) Exposure im Zusammenhang mit Derivaten

Gemäß den OGAW-Verordnungen müssen die Anlageverwalter Risikomanagementverfahren einsetzen, um das mit Derivaten verbundene Risiko der Teilfonds zu überwachen. Laut Zentralbank muss das Risiko entweder nach dem Commitment-Ansatz oder anhand der Value-at-Risk-Methode („VaR“) gemessen werden.

Beim Commitment-Ansatz werden die zugrundeliegenden Marktwerte oder Nominalwerte von Derivaten kumuliert, um das im Zusammenhang mit Derivaten eingegangene Risiko des Fonds zu ermitteln. In Übereinstimmung mit den OGAW-Verordnungen dürfen Teilfonds, der nach dem Commitment-Ansatz vorgehen, nicht mehr als 100 % ihres NIW in Derivaten anlegen.

VaR ist eine statistische Methode zur Risikoermittlung, bei welcher der potenzielle Verlust eines Anlagenportfolios infolge ungünstiger Marktbewegungen in einer gewöhnlichen Marktumgebung geschätzt wird. Im Gegensatz zur traditionellen Sensibilitätsanalyse spiegelt sie das Abhängigkeitsverhältnis zwischen Risikovariablen wider.

Für die Berechnung des Risikos werden historische VaR-Daten verwendet: Bei dieser Methode wird der VaR geschätzt, indem anhand von Daten aus der Vergangenheit die Wahrscheinlichkeit einer Reihe von möglichen Portfoliobewertungen berechnet wird. Die VaR-Analyse wird in der Folge verwendet, um den niedrigsten Wert (oder größten Verlust) zu schätzen, den das Portfolio innerhalb eines bestimmten Zeitraums bei einem bestimmten Konfidenzintervall erreichen bzw. erleiden kann.

Der VaR-Ansatz kommt beim BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund, beim BMO Multi-Strategy Global Equity Fund und beim BMO Enhanced Income Equity Fund zur Anwendung. Beim BMO European Real Estate Securities Fund wird der Commitment-Ansatz verwendet.

In der folgenden Tabelle sind das maximale, das minimale, das durchschnittliche Exposure und das Exposure am Jahresende des BMO European Real Estate Securities Fund für die Geschäftsjahre zum 31. März 2022 und zum 31. März 2021 gemäß Commitment-Ansatz aufgeführt.

Am	Maximum	Minimum	Durchschnitt	Exposure am Ende des Berichtsjahres
31. März 2022	53,53 %	0,00 %	40,41 %	52,22 %
31. März 2021	52,85 %	0,26%	40,71 %	50,85 %

Bei Teilfonds, die das Risiko anhand des VaR-Ansatzes ermitteln, darf der jeweilige VaR die in der Tabelle unten angegebenen Grenzwerte nicht übersteigen, wobei von einer eintägigen Halteperiode, einem „einseitigen“ Konfidenzintervall von 99% und der Verwendung von Marktdaten der letzten zwei Geschäftsjahre ausgegangen wird. Ein VaR mit einem 99 %-igen Konfidenzintervall und einer eintägigen Halteperiode bedeutet, dass der Fonds zu 99 % innerhalb eines eintägigen Zeitraums weniger als den angegebenen Prozentsatz verlieren wird. Höhere VaR-Werte bedeuten ein höheres Risiko.

In den Berichtsjahren zum 31. März 2022 und zum 31. März 2021 hat kein Teilfonds diese Grenze überschritten.

Teilfonds	VaR-Grenze	Methode
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	1,47 %	Absolute VaR
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund	2x MSCI World	Relative VaR
BMO Enhanced Income Euro Equity Fund	2x STOXX	Relative VaR

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

11. Mit Derivaten und anderen Finanzinstrumenten verbundene Risiken (Fortsetzung)

(ii) Exposure im Zusammenhang mit Derivaten (Fortsetzung)

Die VaR-Ausnutzung gibt den VaR des jeweiligen Teilfonds gegenüber seiner VaR-Grenze an. Die untenstehenden Tabellen geben für jeden Teilfonds die Methode zur Risikoermittlung sowie die minimale, die maximale und die durchschnittliche tägliche VaR-Ausnutzung in den Geschäftsjahren zum 31. März 2022 und zum 31. März 2021 in Prozent der VaR-Grenze an und weisen den in Prozent des NIW ausgedrückten VaR zum Ende des Berichtsjahres aus.

Am 31. März 2022		Höchste Ausnutzung der VaR-Grenze*	Niedrigste Ausnutzung der VaR-Grenze*	Durchschnittliche Ausnutzung der VaR-Grenze*	VaR am 31. März 2022
Teilfonds	Methode der Risikomessung				
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	Absolute VaR	64,22 %	24,75 %	43,76 %	0,36 %
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund**	Relative VaR	50,17 %	27,37 %	30,43 %	2,15 %
BMO Enhanced Income Euro Equity Fund**	Relative VaR	52,27 %	24,05 %	44,50 %	3,89 %

Am 31. März 2021		Höchste Ausnutzung der VaR-Grenze*	Niedrigste Ausnutzung der VaR-Grenze*	Durchschnittliche Ausnutzung der VaR-Grenze*	VaR am 31. März 2021
Teilfonds	Methode der Risikomessung				
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	Absolute VaR	66,05 %	25,63 %	44,38 %	0,62 %
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund**	Relative VaR	57,69 %	33,08 %	47,03 %	5,09 %
BMO Enhanced Income Euro Equity Fund**	Relative VaR	59,50 %	25,05 %	44,13 %	3,77 %

* Ausnutzung des Grenzwerts des absoluten VaR = VaR (99% Konfidenzintervall, 1 Tag) / Grenze siehe oben

** Für diesen Teilfonds wird der relative VaR-Ansatz verwendet, bei dem die Grenze doppelt so hoch ist wie beim Benchmark-VaR

Ausnutzung = 100% bedeutet volle Ausschöpfung des erlaubten Grenzwerts

VaR-Methoden stützen sich auf eine Reihe von Annahmen bezüglich Kapitalmarktprognosen und auf die Möglichkeit, anhand von historischen Kursbewegungen auf das zukünftige Verhalten von Marktkursen zu schließen. Sind diese Annahmen in wesentlichem Maße unzutreffend (schon eine geringfügige Ungenauigkeit der Annahmen kann eine starke Abweichung der Prognosen bewirken), können die im Anlagenportfolio tatsächlich entstandenen Verluste in Umfang und Häufigkeit die mit dem VaR-Modell prognostizierten Verluste bei Weitem übersteigen.

In Übereinstimmung mit den OGAW-Verordnungen müssen Teilfonds, welche die VaR-Methode verwenden, die Höhe der Hebelwirkung im Berichtszeitraum angeben, die sich aus der Summe der Nominalwerte der eingesetzten Derivate ergibt. Die Hebelwirkung wird brutto berechnet; sämtliche Netting- und Absicherungsgeschäfte, die der Fonds zu irgendeinem Zeitpunkt abschließt, werden nicht berücksichtigt, selbst wenn sie zur Risikominderung eingesetzt werden können. Aus diesem Grund stellt diese Berechnung eventuell keine genaue Bewertung des tatsächlichen Anlagerisikos der Teilfonds dar.

Nachfolgend ist die tägliche durchschnittliche Hebelwirkung für jeden Teilfonds in den Geschäftsjahren zum 31. März 2022 und zum 31. März 2021 aufgeführt.

31. März 2022	Durchschnittlicher Hebel im Berichtsjahr in % des NIW*
Teilfonds	
BMO European Real Estate Securities Fund	46,03 %
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	67,91 %
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund	4,82 %
BMO Enhanced Income Euro Equity Fund	18,63 %

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

11. Mit Derivaten und anderen Finanzinstrumenten verbundene Risiken (Fortsetzung)

(ii) Exposure im Zusammenhang mit Derivaten (Fortsetzung)

Am 31. März 2021	Durchschnittlicher Hebel im Berichtsjahr in % des NIW*
Teilfonds	
BMO European Real Estate Securities Fund	60,36 %
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	79,09 %
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund	11,20 %
BMO Enhanced Income Euro Equity Fund	21,77 %

* Es gilt zu beachten, dass in den obigen Angaben auch Positionen berücksichtigt werden, deren Risiken sich zwar gegenseitig aufheben, die jedoch nicht glattgestellt worden sind (d. h. der Teilfonds ist in einem identischen Wertpapier eine Gegenposition eingegangen, doch bei der Bewertung wurden beide Wertpapierpositionen berücksichtigt). Die Hebelwirkung wird brutto angegeben (als Prozentsatz des NIW) und berechnet, indem die Summe der absoluten Nominalwerte aller Anlagen durch den NIW des Teilfonds geteilt wird. Sie wird täglich berechnet und für das Berichtsjahr wird ein Durchschnitt ermittelt.

(iii) Kursrisiko

Die Marktrisiken werden weiter unten unter den folgenden Überschriften beschrieben:

Aktienfonds

BMO European Real Estate Securities Fund, BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund, BMO Multi-Strategy Global Equity Fund und BMO Enhanced Income Euro Equity Fund.

Die Teilfonds legen in Finanzinstrumenten an und gehen damit entsprechend ihren jeweiligen Anlagezielen Positionen in Wertpapieren, Devisen bzw. Derivaten, einschließlich Differenzkontrakten, Indexfutures und -optionen, ein, um von Bewegungen an den Anlagemärkten zu profitieren.

Alle Anlagen bergen ein Kapitalverlustrisiko. Der Anlageverwalter jedes Teilfonds versucht, dieses Risiko zu verringern, indem er innerhalb festgelegter Grenzen eine sorgfältige Auswahl der Wertpapiere und anderen Finanzinstrumente trifft.

Das maximale Verlustrisiko aus Finanzinstrumenten ergibt sich aus dem beizulegenden Zeitwert der Finanzinstrumente zum Zeitpunkt des Kaufs; ausgenommen sind Positionen in Derivaten, wo der maximale Verlust unbegrenzt sein kann. Die möglichen Verluste aus derivativen Short-Positionen können theoretisch unbegrenzt sein. Das Gesamtengagement der Teilfonds wird vom betreffenden Anlageverwalter täglich überwacht.

Die von den Teilfonds gehaltenen Aktien und darauf bezogenen derivativen Instrumente sind dem Kursrisiko ausgesetzt, das sich aus der ungewissen Entwicklung der Preise der Instrumente ergibt.

Das Kursrisiko der Teilfonds wird über eine Kombination aus der Überwachung der Höhe der Engagements in einzelnen Wertpapieren und gegebenenfalls Branchen und Ländern im Rahmen der für jeden Teilfonds gemäß OGAW geltenden Diversifizierungsvorschriften und gleichzeitiger ständiger Beobachtung des Gesamt-Netto- und -Brutto-Engagements gesteuert.

In Übereinstimmung mit den Grundsätzen der Gesellschaft überwachen die Anlageverwalter täglich die Positionen der Teilfonds und erstatten dem Verwaltungsrat regelmäßig darüber Bericht. Dieser wiederum beurteilt in seinen regelmäßigen Sitzungen die von den Anlageverwaltern gelieferten Angaben über das Gesamtengagement der einzelnen Teilfonds.

Das Marktrisiko der Teilfonds wird von drei Hauptfaktoren beeinflusst: Marktpreis-, Zins- und Wechselkurschwankungen.

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

11. Mit Derivaten und anderen Finanzinstrumenten verbundene Risiken (Fortsetzung)

(iii) Kursrisiko (Fortsetzung)

Aktienfonds (Fortsetzung)

Was die Marktpreisschwankungen betrifft, streben manche Teilfonds die Erzielung einer absoluten Rendite an und richten sich nicht nach einem Referenzindex. Um jedoch FRS 102 zu befolgen und unter der Annahme, dass die Portfolios unverändert bleiben, zeigt die folgende Tabelle die Auswirkungen eines Anstiegs oder Sinkens der Preise aller Wertpapiere im Portfolio auf den NIW des betreffenden Teilfonds. Da die Portfolios der Teilfonds aktiv und dynamisch mit häufigen Veränderungen ihrer Bestände und des Verhältnisses von Brutto- und Netto-positionen verwaltet werden, sollte diese Sensitivitätsanalyse nicht als Indikator für die künftige Performance angesehen werden.

Aktienfonds am 31. März 2022	Auswirkung einer Marktschwankung von +/- 5%	
	In Tsd.	%
BMO European Real Estate Securities Fund	£2.833	5,89
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	€26.479	4,84
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund	€17.979	4,99
BMO Enhanced Income Euro Equity Fund	€290	5,04

Aktienfonds am 31. März 2021	Auswirkung einer Marktschwankung von +/- 5%	
	In Tsd.	%
BMO European Real Estate Securities Fund	£2.851	6,60
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	€19.959	5,46
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund	€19.308	4,87
BMO Enhanced Income Euro Equity Fund*	€340	5,06

* am 16. Dezember 2020 aufgelegt

Rentenfonds

Im Geschäftsjahr verfügte die Gesellschaft über keine aktiven Rentenfonds, weswegen keine Sensitivitätsanalyse durchgeführt wurde.

(iv) Zinsrisiko

Aktienfonds

Die einzigen verzinslichen Vermögenswerte in den Portfolios der Aktienfonds sind in der Regel die Barmittel und Schatzwechsel der Teilfonds, die normalerweise in der Basiswährung des jeweiligen Teilfonds gehalten und zu kurzfristigen Marktzinssätzen angelegt werden. Daher sind die Aktienfonds für gewöhnlich keinem wesentlichen unmittelbaren Risiko aus Schwankungen des herrschenden Marktzinsniveaus ausgesetzt.

Der BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund hielt anstelle von Barmitteln einen Schatzwechsel mit minimalem Zinsrisiko. Daher werden für diesen Teilfonds keine Angaben zur Duration gemacht.

Rentenfonds

Im Geschäftsjahr verfügte die Gesellschaft über keine aktiven Rentenfonds. Der BMO High Income Bond Fund wurde am 26. April 2019 geschlossen. Das einzige Zinsrisiko, dem der Teilfonds ausgesetzt ist, ist auf das Bankguthaben am Ende des Geschäftsjahres zurückzuführen: (zum 31. März 2022: (in Tsd.) USD 6.177 und zum 31. März 2021: (in Tsd.) USD 6.274).

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

11. Mit Derivaten und anderen Finanzinstrumenten verbundene Risiken (Fortsetzung)

(v) Kreditrisiko

Alle Teilfonds sind dem Kreditrisiko ausgesetzt, d. h. dem Risiko, dass eine Gegenpartei bei Fälligkeit nicht zur vollständigen Erfüllung ihrer Verbindlichkeiten in der Lage ist. Die Anlageverwalter tätigen alle Wertpapiergeschäfte über angesehene Gegenparteien, die vom Risikoausschuss von BMO Asset Management genehmigt wurden. Das Ausfallrisiko bei Wertpapiergeschäften wird als minimal angesehen, da die große Mehrheit der Wertpapiere stückelos ist und daher die Buchung des Barausgleichs zum selben Zeitpunkt wie die Buchung der Übertragung des Wertpapiers erfolgt. Sollte eine der Parteien ihre Verpflichtung nicht erfüllen, kommt das Geschäft nicht zustande. Die von den Teilfonds eingesetzten Derivate können börsengehandelte oder OTC-Derivate sein. Börsengehandelte Derivatgeschäfte gelten als mit einem unbedeutenden Ausfallrisiko verbunden, da die betreffende Börse an ihr getätigte Abschlüsse in der Regel garantiert.

Jeder Teilfonds beschränkt sein Kreditausfallrisiko aus von ihm gehaltenen OTC-Derivaten, indem er seine Positionen gegenüber Gegenparteien gemäß den in der Prospektergänzung für den jeweiligen Teilfonds angegebenen Anlagebeschränkungen begrenzt und mit jeder Gegenpartei, mit der er solche Transaktionen tätigt, eine Netting-Rahmenvereinbarung abschließt. Netting-Rahmenvereinbarungen führen nicht zu einer Aufrechnung von Aktiva und Passiva, da die Transaktionen in der Regel auf Bruttobasis abgerechnet werden. Das mit vorteilhaften Kontrakten verbundene Kreditrisiko wird jedoch durch eine Clearing-Rahmenvereinbarung insofern reduziert, dass bei einem Zahlungsausfall alle Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber der Gegenpartei gekündigt und auf Nettobasis abgerechnet werden.

Die von der Verwahrstelle gehaltenen Wertpapiere, einschließlich Schatzwechsel, die von den Teilfonds anstelle von Barmitteln gehalten werden können, werden rechtlich getrennt von den Vermögenswerten der Verwahrstelle verwahrt. Durch die getrennte Verwahrung solcher Vermögenswerte wird das Eigentum der Teilfonds an diesen Vermögenswerten für den Fall einer Zahlungsunfähigkeit der Verwahrstelle sichergestellt, doch kann es unter Umständen eine gewisse Zeit dauern, bis sie dem Teilfonds zurückerstattet werden. Bei der Verwahrstelle oder einem anderen Institut gehaltene Barmittel werden als ungesicherte Verbindlichkeit nicht gesondert verwahrt, sodass der betreffende Teilfonds in Bezug auf die Verwahrstelle einem Gegenparteirisiko ausgesetzt ist, da die Mittel bei Insolvenz nicht unter den Einlagenschutz für Kundengelder fallen. Die Institute, bei welchen die Teilfonds Barmittel und Einschussmargen halten, sind in Erläuterung 5 aufgeführt. Die bei solchen Instituten hinterlegten Barmittel unterliegen dem Kreditrisiko im Falle eines Zahlungsausfalls der Institute.

Am 31. März 2022 waren Barmittel und Anlagen der Gesellschaft bei der Verwahrstelle hinterlegt. State Street Corporation, die Muttergesellschaft der Verwahrstelle, verfügte über ein S&P-Bonitätsrating von A (31. März 2021: A).

Die von den Teilfonds entgegengenommenen Barsicherheiten werden von der Verwahrstelle durch ihre Tochtergesellschaften innerhalb der State-Street-Gruppe oder von einer Unterverwahrstelle aus dem Verwahrstellennetz von State Street gehalten. Derivate, Barmittel auf Marginkonten und ähnliche Anlagen/Gelder, welche die Teilfonds bei einer Gegenpartei, einer Optionenbörse, einem Clearing Broker oder einer anderen Partei hinterlegt haben oder die in ihrem Namen abgeschlossen wurden, werden nicht im Verwahrstellennetz von State Street gehalten.

Am Ende des Berichtsjahres bestanden OTC-Derivatgeschäfte mit den nachstehend aufgeführten Gegenparteien. Börsengehandelte Derivate wie Futures sind in diesen Tabellen nicht enthalten, da es sich bei ihnen um Geschäfte mit den jeweiligen Börsen und nicht mit der Gegenpartei handelt. Das Ausfallrisiko gilt als minimal, da die betreffende Börse an ihr getätigte Abschlüsse in der Regel garantiert. In den Tabellen sind die Bonitätseinstufung jeder einzelnen Gegenpartei sowie die Höhe des den Gegenparteien zuzuordnenden Risikos nach Derivatklasse aufgeführt. Die in den untenstehenden Tabellen ausgewiesenen Salden sind nicht besichert und etwaige damit verbundene Barsicherheiten sind in den in Erläuterung 5 (a) offengelegten Salden enthalten.

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

11. Mit Derivaten und anderen Finanzinstrumenten verbundene Risiken (Fortsetzung)

(v) Kreditrisiko (Fortsetzung)

	2022 £000	2022 Rating
BMO European Real Estate Securities Fund		
Differenzkontrakte		
Goldman Sachs	538	A+
Devisentermingeschäfte		
BNP Paribas	2	A+
HSBC Bank	5	A+
Royal Bank of Canada	(154)	AA-
State Street Bank and Trust	(9)	AA-
	2022	2022
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	£000	Rating
Differenzkontrakte		
Goldman Sachs	(2.410)	A+
	2022	2022
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund (Fortsetzung)	€000	Rating
Devisentermingeschäfte		
HSBC Bank	(2.862)	A+
JP Morgan Securities	977	A+
State Street Bank and Trust	(19)	AA-
	2022	2022
BMO Enhanced Income Euro Equity Fund	€000	Rating
Devisentermingeschäfte		
State Street Bank and Trust	4	AA-
	2021	2021
BMO European Real Estate Securities Fund	£000	Rating
Differenzkontrakte		
Goldman Sachs	468	A+
Devisentermingeschäfte		
Bank of Montreal	78	A+
Canadian Imperial Bank of Commerce	5	A+
HSBC Bank	(18)	A+
State Street Bank and Trust	(11)	AA-
	2021	2021
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	€000	Rating
Differenzkontrakte		
Goldman Sachs	(8.461)	A+
Devisentermingeschäfte		
Bank of Montreal	345	A+
Barclays Bank	(22)	A
BNP Paribas	20	A+
Canadian Imperial Bank of Commerce	(23)	A+
HSBC Bank	(432)	A+
State Street Bank and Trust	98	AA-
	2021	2021
BMO Enhanced Income Euro Equity Fund*	€000	Rating
Devisentermingeschäfte		
State Street Bank and Trust	4	AA-

* am 16. Dezember 2020 aufgelegt

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

11. Mit Derivaten und anderen Finanzinstrumenten verbundene Risiken (Fortsetzung)

(iii) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Barguthaben und Guthaben auf Margin-Konten der Teilfonds am Ende der Geschäftsjahre zum 31. März 2022 und zum 31. März 2021 wurde bei den in Anmerkung 5 und 5 (a) aufgeführten Instituten hinterlegt. Die Teilfonds sind im Zusammenhang mit ihren von diesen Instituten gehaltenen Barmitteln im Falle einer Zahlungsunfähigkeit oder eines Konkurses der Institute dem Kreditrisiko ausgesetzt. Die Bonitätseinstufungen dieser Institute zum 31. März 2022 und zum 31. März 2021 sind in der vorstehenden Tabelle aufgeführt.

(v) Liquiditätsrisiko

Die Teilfonds sind verpflichtet, rückzahlbare Anteile täglich gegen Barzahlung zurückzunehmen. Daher legen sie ihr Vermögen in der Regeln in Anlagen an, die an einem liquiden Markt gehandelt werden und leicht veräußerbar sind. Im Rahmen des Risikomanagements wird bei den Portfoliositionen täglich das durchschnittliche Tageshandelsvolumen der jeweiligen Wertpapiere überwacht.

In Übereinstimmung mit den Grundsätzen der Gesellschaft überwachen die Anlageverwalter täglich das Liquiditätsrisiko der Teilfonds und erstatten dem Verwaltungsrat regelmäßig darüber Bericht. Dieser wiederum beurteilt in seinen regelmäßigen Sitzungen die von den Anlageverwaltern gelieferten Daten über wesentliche Risikopositionen. Außerdem überprüfen die Anlageverwalter die Liquidität der Vermögenswerte der Teilfonds durch Stresstests.

Die börsennotierten Wertpapiere der Teilfonds sind in der Regel leicht veräußerbar, da sie an anerkannten Börsen notiert sind oder gehandelt werden. Die Teilfonds haben die Möglichkeit, Kredite aufzunehmen, um die Abwicklung von Transaktionen zu gewährleisten.

Am 31. März 2022 und am 31. März 2021 waren, wie in Erläuterung 17 genauer beschrieben, an die Anteilhaber zurückzuerstattende Performancegebühren fällig, wurden aber aufgrund der noch ausstehenden Überprüfung der Kontoverbindungen und Übermittlung der aktuellen zur Verhinderung von Geldwäsche erforderlichen Unterlagen durch die betreffenden Anteilhaber noch nicht ausgezahlt. An Anteilhaber zahlbare Rücknahmeerlöse sind innerhalb eines Monats fällig. Die Zahlungen werden ausgeführt, sobald die noch ausstehenden Unterlagen zur Verhinderung von Geldwäsche eingegangen sind. Alle anderen Verbindlichkeiten, die nicht mit Finanzderivaten zusammenhängen, sind innerhalb eines Monats fällig.

Verbindlichkeiten für gekaufte Wertpapiere werden innerhalb eines Monats zur Zahlung fällig.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Finanzderivate der Teilfonds, die am 31. März 2022 eine Gewinn-/Verlustposition darstellen. Die Fälligkeiten gelten als entscheidender Faktor für das Verständnis der zeitlichen Staffelung der Zahlungsströme entsprechend der Anlagestrategie jedes Teilfonds.

BMO European Real Estate Securities Fund	Weniger als 1 Monat	1 Monat - 1 Jahr	1-5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Ohne Fälligkeit	2022 Total
Verbindlichkeiten	£000	£000	£000	£000	£000	£000
<i>Derivate mit Nettoausgleich</i>						
- Differenzkontrakte	538	-	-	-	-	538
<i>Derivate mit Bruttoausgleich</i>						
Devisenterminkontrakte						
– Zahlerseite	8.211	-	-	-	-	8.211
Devisenterminkontrakte						
– Empfängerseite	8.367	-	-	-	-	8.367

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

11. Mit Derivaten und anderen Finanzinstrumenten verbundene Risiken (Fortsetzung)

(v) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	Weniger als 1. Monat	1 Monat - 1 Jahr	1-5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Ohne Fälligkeit	2022 Total
Verbindlichkeiten	€000	€000	€000	€000	€000	€000
<i>Derivate mit Nettoausgleich</i>						
- Differenzkontrakte	(2.410)	-	-	-	-	(2.410)
<i>Derivate mit Bruttoausgleich</i>						
Devisenterminkontrakte						
– Zahlerseite	178.843	-	-	-	-	178.843
Devisenterminkontrakte						
– Empfängerseite	180.747	-	-	-	-	180.747
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund	Weniger als 1. Monat	1 Monat - 1 Jahr	1-5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Ohne Fälligkeit	2022 Total
Verbindlichkeiten	€000	€000	€000	€000	€000	€000
<i>Derivate mit Nettoausgleich</i>						
- Futures	(106)	(77)	-	-	-	(183)
BMO Enhanced Income Euro Aktienfonds	Weniger als 1. Monat	1 Monat - 1 Jahr	1-5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Ohne Fälligkeit	2022 Total
Verbindlichkeiten	€000	€000	€000	€000	€000	€000
<i>Derivate mit Nettoausgleich</i>						
- Futures	-	4	-	-	-	4
BMO Enhanced Income Euro Equity Fund	Weniger als 1. Monat	1 Monat - 1 Jahr	1-5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Ohne Fälligkeit	2022 Total
Verbindlichkeiten (Fortsetzung)	€000	€000	€000	€000	€000	€000
- Indexoptionen	(2)	(5)	-	-	-	(7)
<i>Derivate mit Bruttoausgleich</i>						
Devisenterminkontrakte						
– Zahlerseite	4.512	-	-	-	-	4.512
Devisenterminkontrakte						
– Empfängerseite	4.508	-	-	-	-	4.508

Die nachfolgende Vergleichstabelle zeigt die Finanzderivate der Teilfonds, die am 31. März 2021 eine Gewinn-/Verlustposition darstellten.

BMO European Real Estate Securities Fund	Weniger als 1. Monat	1 Monat - 1 Jahr	1-5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Ohne Fälligkeit	2021 Total
Verbindlichkeiten	£000	£000	£000	£000	£000	£000
<i>Derivate mit Nettoausgleich</i>						
- Differenzkontrakte	468	-	-	-	-	468
<i>Derivate mit Bruttoausgleich</i>						
Devisenterminkontrakte						
– Zahlerseite	10.260	-	-	-	-	10.260
Devisenterminkontrakte						
– Empfängerseite	10.206	-	-	-	-	10.206

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

11. Mit Derivaten und anderen Finanzinstrumenten verbundene Risiken (Fortsetzung)

(v) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	Weniger als 1. Monat	1 Monat - 1 Jahr	1-5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Ohne Fälligkeit	2021 Total
Verbindlichkeiten	€000	€000	€000	€000	€000	€000
<i>Derivate mit Nettoausgleich</i>						
- Differenzkontrakte	(8.461)	-	-	-	-	(8.461)
<i>Derivate mit Bruttoausgleich</i>						
Devisenterminkontrakte						
- Zahlerseite	113.747	-	-	-	-	113.747
Devisenterminkontrakte						
- Empfängerseite	113.761	-	-	-	-	113.761
BMO Multi-Strategy Global Aktienfonds						
Verbindlichkeiten	Weniger als 1. Monat	1 Monat - 1 Jahr	1-5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Ohne Fälligkeit	2021 Total
€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
<i>Derivate mit Nettoausgleich</i>						
- Futures	(22)	(161)	-	-	-	(183)
BMO Enhanced Income Euro Aktienfonds						
Verbindlichkeiten	Weniger als 1. Monat	1 Monat - 1 Jahr	1-5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Ohne Fälligkeit	2021 Total
€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
<i>Derivate mit Nettoausgleich</i>						
- Futures	-	6	-	-	-	6
- Indexoptionen	(31)	(19)	-	-	-	(50)
<i>Derivate mit Bruttoausgleich</i>						
Devisenterminkontrakte						
- Zahlerseite	1.256	-	-	-	-	1.256
Devisenterminkontrakte						
- Empfängerseite	1.252	-	-	-	-	1.252

Werden an einem Handelstag, an dem Rücknahmen möglich sind, Rücknahmeanträge für ein Zehntel oder mehr der insgesamt vom betreffenden Teilfonds an diesem Tag ausgegebenen oder als ausgegeben geltenden Anteile gestellt, kann der Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit den Bedingungen des Prospekts die Rücknahme jener Anzahl Anteile, die ein Zehntel der gesamten Anzahl ausgegebener Anteile des Teilfonds übersteigt, verweigern.

In bestimmten Fällen und von Zeit zu Zeit kann der Verwaltungsrat mit der Zustimmung der Verwahrstelle zu jedem beliebigen Zeitpunkt die Berechnung des Nettoinventarwerts eines bestimmten Teilfonds sowie die Ausgabe, die Rücknahme und den Umtausch der Anteile aller Klassen eines Teilfonds wie im Prospekt beschrieben vorübergehend aussetzen.

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

11. Mit Derivaten und anderen Finanzinstrumenten verbundene Risiken (Fortsetzung)

(vi) Währungsrisiko

Ein Währungsrisiko (auch Wechselkursrisiko) besteht bei Finanzinstrumenten, die auf eine andere Währung als die funktionale Währung lauten, in der sie bewertet werden. Kein Währungsrisiko besteht bei Finanzinstrumenten, die auf die funktionale Währung lauten, und bei nicht monetären Finanzinstrumenten, da bei ihnen das Währungsrisiko als Bestandteil des sonstigen Kursrisikos angesehen wird. Das Währungsrisiko in Bezug auf Geldbestände, die von den Teilfonds am 31. März 2022 und am 31. März 2021 gehalten wurden, ist im Folgenden aufgeführt:

BMO European Real Estate Securities Fund	2022	2021
	£000	£000
Euro	4.942	1.905
Norwegische Krone	572	495
Schwedische Krone	(1.101)	(1.133)
Schweizer Franken	2.047	875
US-Dollar	1	1
	6.461	2.143
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	2022	2021
	€000	€000
Norwegische Krone	675	356
Pfund Sterling	15.935	23.443
Schwedische Krone	(50.264)	(17.185)
Schweizer Franken	607	(6.689)
US-Dollar	(17.369)	(13.491)
	(50.416)	(13.566)
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund	2022	2021
	€000	€000
Australischer Dollar	(273)	(1.051)
Brasilianischer Real	107	75
Kanadischer Dollar	290	(141)
Chinesischer Renminbi	16	(499)
Dänische Krone	493	(1.303)
Hongkong-Dollar	(1.126)	(169)
Indische Rupie	(258)	2.928
Indonesische Rupiah	-	765
Japanischer Yen	(2.165)	(3.310)
Koreanischer Won	(223)	(771)
Mexikanischer Peso	497	583
Neuer Taiwan-Dollar	(156)	(723)
Nigerianischer Naira	81	68
Norwegische Krone	1.360	1.470
Polnischer Zloty	78	-

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

11. Mit Derivaten und anderen Finanzinstrumenten verbundene Risiken (Fortsetzung)

(vii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

BMO Multi-Strategy Global Equity Fund (Fortsetzung)	2022	2021
	€000	€000
Russischer Rubel	-	306
Singapur-Dollar	(9)	(3)
Südafrikanischer Rand	122	649
Pfund Sterling	2.765	(365)
Schwedische Krone	(335)	(315)
Schweizer Franken	38	597
Thailändischer Baht	-	(118)
US-Dollar	(1.834)	8.295
Vietnamesischer Dong	7	199
	(525)	7.167

BMO Enhanced Income Euro Equity Fund	2022	2021
	€000	€000
Pfund Sterling	4.420	1.256
US-Dollar	6	2
	4.426	1.258

Wenn die funktionale Währung am 31. März 2022 und am 31. März 2021 gegenüber allen anderen Währungen, in denen die Teilfonds zu dem Zeitpunkt ein Engagement besaßen, um 5 % auf- oder abgewertet hätte, alle übrigen Variablen jedoch konstant geblieben wären, wäre das Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile der Teilfonds zuzurechnende Vermögen ungefähr um die in der nachstehenden Tabelle angegebenen Beträge angestiegen/gesunken. Da die Portfolios der Teilfonds aktiv und dynamisch mit häufigen Veränderungen ihrer Bestände und des Verhältnisses von Brutto- und Nettopositionen verwaltet werden, sollte diese Sensitivitätsanalyse ebenso wie die in dieser Erläuterung aufgeführten Analysen der Marktpreise und Zinsrisiken nicht als Indikator für die künftige Performance angesehen werden.

Am 31. März 2022

	Auswirkung einer Kursschwankung von + 5 % in Tsd.	Auswirkung einer Kursschwankung von - 5 % in Tsd.
BMO European Real Estate Securities Fund	323	(323)
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	(2.521)	2.521
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund	(61)	61
BMO Enhanced Income Euro Equity Fund	221	(221)

Am 31. März 2021

	Auswirkung einer Kursschwankung von + 5 % in Tsd.	Auswirkung einer Kursschwankung von - 5 % in Tsd.
BMO European Real Estate Securities Fund	107	(107)
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	(678)	678
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund	(358)	358
BMO Enhanced Income Euro Equity Fund	63	(63)

Teilfonds, die in mehr als einer Währung anlegen, halten oftmals Vermögenswerte, die auf andere Währungen als die betreffende funktionale Währung lauten. Die Portfolios der einzelnen Teilfonds müssen je nach Auffassung der Anlageverwalter zu einem gegebenen Zeitpunkt nicht unbedingt einem direkten Währungsrisiko ausgesetzt sein.

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

11. Mit Derivaten und anderen Finanzinstrumenten verbundene Risiken (Fortsetzung)

(vii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Im Geschäftsjahr verfügte die Gesellschaft über keine aktiven Rentenfonds.

Gemäß den Grundsätzen der Gesellschaft überwachen die Anlageverwalter der Teilfonds täglich das Währungsrisiko des Teilfonds und erstatten dem Verwaltungsrat darüber Bericht. Dieser beurteilt dann in seinen regelmäßigen Sitzungen die von den Anlageverwaltern gelieferten Daten über jegliche wesentlichen Risiken.

(viii) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

Laut Abschnitt 11.27 des FRS 102 zur Offenlegung des beizulegenden Zeitwerts muss die Gesellschaft Angaben zum beizulegenden Zeitwert auf der Grundlage der Zeitwerthierarchie machen, anhand derer Bemessungen des beizulegenden Zeitwerts für die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten kategorisiert werden. Diese Angaben stützen sich auf eine dreistufige Zeitwerthierarchie für die im Rahmen der Bewertungstechniken zur Bemessung des beizulegenden Zeitwerts verwendeten Bewertungsparameter.

Die Zeitwerthierarchie nach FRS 102 beruht auf den Bewertungsparametern, die zur Bemessung des Zeitwerts der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten verwendet werden, und auf der Marktaktivität jedes finanziellen Vermögenswerts und jeder finanziellen Verbindlichkeit. Die Stufen 1, 2 und 3 werden nachfolgend definiert.

Stufe 1: Auf aktiven Märkten notierte, unangepasste Preise für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die am Bewertungstag abgerufen werden können.

Stufe 2: Bewertungsparameter, die für den Vermögenswert bzw. die Verbindlichkeit entweder direkt oder indirekt beobachtbar sind (d.h. abgeleitete Marktdaten), aber keine notierten Preise im Sinne der Stufe 1 sind.

Stufe 3: Bewertungsparameter, die für die Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten nicht beobachtbar sind (d. h. es sind keine Marktdaten verfügbar).

Die Ebene in der Zeitwerthierarchie, der die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts gesamthaft zugeteilt wird, richtet sich nach der niedrigsten Stufe eines Bewertungsparameters, der für die Bemessung des beizulegenden Zeitwerts von Bedeutung ist.

Hierfür wird die Maßgeblichkeit eines Bewertungsparameters im Verhältnis zur gesamten Zeitwertbemessung beurteilt. Wenn zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts beobachtbare Parameter verwendet werden, die bedeutende Anpassungen auf der Grundlage von nicht beobachtbaren Eingabedaten erfordern, ist die Bewertung der 3. Stufe zuzuordnen. Bei der Beurteilung der Bedeutung eines bestimmten Parameters für die vollumfängliche Bewertung des beizulegenden Zeitwerts müssen die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit spezifischen Faktoren berücksichtigt werden. Was als beobachtbar gilt, liegt im Wesentlichen im Ermessen des Anlageverwalters.

Der Verwaltungsrat hält solche Daten für „beobachtbar“, die am Markt leicht verfügbar, zuverlässig, nachprüfbar und unternehmensunspezifisch sind, regelmäßig veröffentlicht oder aktualisiert werden und aus unabhängigen, aktiv am Markt vertretenen Quellen stammen.

Im Berichtsjahr zum 31. März 2022 wurde das folgende Wertpapier von Stufe 1 in Stufe 3 umklassifiziert:

Die vom BMO Multi-Strategy Global Equity Fund gehaltene Aktie von Moscow Exchange MICEX-RTS. Dieser Titel wurde aufgrund des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine auf null heruntergeschrieben.

Während des Berichtsjahres zum 31. März 2021 erfolgten keine Übertragungen zwischen den Stufen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

11. Mit Derivaten und anderen Finanzinstrumenten verbundene Risiken (Fortsetzung)

(viii) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Die nachfolgenden Tabellen zeigen, wie sich die zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds zum 31. März 2022 (je nach Art) auf die Zeitwerthierarchie verteilen:

BMO European Real Estate Securities Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Vermögenswerte	€000	€000	€000	€000
Beteiligungspapiere	33.203	-	-	33.203
Derivate – Differenzkontrakte	-	1.144	-	1.144
Derivate – Devisenterminkontrakte	-	7	-	7
Total Vermögenswerte	33.203	1.151	-	34.354
Verbindlichkeiten				
Derivate – Differenzkontrakte	-	(606)	-	(606)
Derivate – Devisenterminkontrakte	-	(163)	-	(163)
Total Verbindlichkeiten	-	(769)	-	(769)
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Vermögenswerte	€000	€000	€000	€000
Anleihen	-	20.032	-	20.032
Beteiligungspapiere	162.712	-	-	162.712
Derivate – Differenzkontrakte	-	8.153	-	8.153
Derivate – Devisenterminkontrakte	-	1.043	-	1.043
Total Vermögenswerte	162.712	29.228	-	191.940
Verbindlichkeiten				
Derivate – Differenzkontrakte	-	(10.563)	-	(10.563)
Derivate – Devisenterminkontrakte	-	(2.947)	-	(2.947)
Total Verbindlichkeiten	-	(13.510)	-	(13.510)
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Vermögenswerte	€000	€000	€000	€000
Beteiligungspapiere	359.557	-	-	359.557
Derivate – Futures	739	-	-	739
Total Vermögenswerte	360.296	-	-	360.296
Verbindlichkeiten				
Derivate – Futures	(922)	-	-	(922)
Total Verbindlichkeiten	(922)	-	-	(922)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

11. Mit Derivaten und anderen Finanzinstrumenten verbundene Risiken (Fortsetzung)

(viii) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

BMO Enhanced Income Euro Equity Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Vermögenswerte	€000	€000	€000	€000
Beteiligungspapiere	5.681	-	-	5.681
Derivate – Futures	4	-	-	4
Derivate – Devisenterminkontrakte	-	4	-	4
Total Vermögenswerte	5.685	4	-	5.689
Verbindlichkeiten				
Derivate – Indexoptionen	(7)	-	-	(7)
Total Verbindlichkeiten	(7)	-	-	(7)

Die nachfolgenden Tabellen zeigen, wie sich die zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds zum 31. März 2021 (je nach Art) auf die Zeitwerthierarchie verteilen:

BMO European Real Estate Securities Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Vermögenswerte	£000	£000	£000	£000
Beteiligungspapiere	35.324	-	-	35.324
Investmentfonds	150	-	-	150
Derivate – Differenzkontrakte	-	831	-	831
Derivate – Devisenterminkontrakte	-	98	-	98
Total Vermögenswerte	35.474	929	-	36.403
Verbindlichkeiten				
Derivate – Differenzkontrakte	-	(363)	-	(363)
Derivate – Devisenterminkontrakte	-	(44)	-	(44)
Total Verbindlichkeiten	-	(407)	-	(407)

BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Vermögenswerte	€000	€000	€000	€000
Anleihen	-	30.015	-	30.015
Beteiligungspapiere	129.574	-	-	129.574
Derivate – Differenzkontrakte	-	5.693	-	5.693
Derivate – Devisenterminkontrakte	-	472	-	472
Total Vermögenswerte	129.574	36.180	-	165.754
Verbindlichkeiten				
Derivate – Differenzkontrakte	-	(14.154)	-	(14.154)
Derivate – Devisenterminkontrakte	-	(486)	-	(486)
Total Verbindlichkeiten	-	(14.640)	-	(14.640)

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

11. Mit Derivaten und anderen Finanzinstrumenten verbundene Risiken (Fortsetzung)

(viii) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts
(Fortsetzung)

BMO Multi-Strategy Global Equity Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Vermögenswerte	€000	€000	€000	€000
Beteiligungspapiere	373.769	-	-	373.769
Investmentfonds	9.286	-	-	9.286
Derivate – Futures	98	-	-	98
Total Vermögenswerte	383.153	-	-	383.153
Verbindlichkeiten				
Derivate – Futures	(281)	-	-	(281)
Total Verbindlichkeiten	(281)	-	-	(281)
BMO Enhanced Income Euro Equity Fund*	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Vermögenswerte	€000	€000	€000	€000
Beteiligungspapiere	6.553	-	-	6.553
Derivate – Futures	6	-	-	6
Derivate – Devisenterminkontrakte	-	4	-	4
Total Vermögenswerte	6.559	4	-	6.563
Verbindlichkeiten				
Derivate – Indexoptionen	(50)	-	-	(50)
Total Verbindlichkeiten	(50)	-	-	(50)

* am 16. Dezember 2020 aufgelegt

Überleitung Stufe 3

In der folgenden Tabelle ist die Überleitung für alle Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts der Finanzinstrumente der Stufe 3 im Berichtsjahr zum 31. März 2022 aufgeführt:

	2022	2021
	€000	€000
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund		
Eröffnungssaldo	-	-
Im Berichtsjahr erfasste Gewinne und Verluste	-	-
Käufe	-	-
Verkäufe	-	-
Übertragungen aus der Stufe 3	-	-
Übertragungen in Stufe 3	-*	-
Endsaldo	-	-

* Moscow Exchange MICEX-RTS wurde infolge der Einstellung des Handels in Stufe 3 umklassifiziert und der Marktwert des Titels auf null heruntergeschrieben.

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

12. Wertpapierleihe

Das Wertpapierleihprogramm der Gesellschaft wird von State Street Bank and Trust Company (die „Wertpapierleihstelle“) verwaltet. Die an die Wertpapierleihstelle verliehenen Wertpapiere können durch Barsicherheiten oder unbare Sicherheiten besichert werden.

Bei unbaren Sicherheiten sollte es sich um übertragbare Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente (jeglicher Laufzeit) handeln, die eine hohe Liquidität aufweisen und an einem geregelten Markt oder über ein multilaterales Handelssystem mit transparenter Preisgestaltung gehandelt werden, sodass sie schnell und zu einem stabilen Preis, der nahe bei ihrer vor dem Verkauf erfolgten Bewertung liegt, veräußert werden können.

Für bare und unbare Sicherheiten müssen jederzeit die im Abschnitt „Sicherheitenverwaltung“ des Prospekts erläuterten Kriterien eingehalten werden,

Zum 31. März 2022 und zum 31. März 2021 handelt es sich bei den Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte um Staatsanleihen. Der Wert der zum 31. März 2022 und zum 31. März 2021 verliehenen Wertpapiere und der erhaltenen Sicherheiten ist in der untenstehenden Tabelle aufgeführt. Die unbaren Sicherheiten, die von einzelnen Emittenten erhalten wurden, betragen am 31. März 2022 und am 31. März 2021 jeweils maximal 20 % des NIW des betreffenden Teilfonds.

Verliehene Wertpapiere

	2022	2021
	€000	€000
BMO Multi Strategy Global Equity Fund	5.169	3.388

Erhaltene Sicherheiten

	2022	2021
	€000	€000
BMO Multi Strategy Global Equity Fund	5.605	3.588

Gemäß den Bestimmungen der Wertpapierleihvereinbarung hat die Wertpapierleihstelle das Recht, einen Teil der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften einzubehalten, um die Gebühren und Kosten in Zusammenhang mit den Wertpapierleihgeschäften zu decken. Alle durch Wertpapierleihe erwirtschafteten Erträge, abzüglich der direkten und indirekten Betriebskosten, werden jedoch dem entsprechenden Teilfonds zugeführt.

Die Gesellschaft, die Wertpapierleihstelle und der Anlageverwalter erhalten jeweils 75 %, 15 % bzw. 10 % der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften.

Die Gesellschaft erhielt Erträge aus Wertpapierleihgeschäften in Höhe von:

	2022	2021
	€000	€000
BMO Multi Strategy Global Equity Fund	18	7

Die Wertpapierleihstelle erhielt Erträge aus Wertpapierleihgeschäften in Höhe von:

	2022	2021
	€000	€000
BMO Multi Strategy Global Equity Fund	4	1

Der Anlageverwalter erhielt Erträge aus Wertpapierleihgeschäften in Höhe von:

	2022	2021
	€000	€000
BMO Multi Strategy Global Equity Fund	2	1

12. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Mit Wertpapierleihgeschäften verbundene Risiken

Wie bei jeder Kreditgewährung bestehen Zahlungsverzögerungs- und Ausfallrisiken. Kommt der Leihnehmer seinen finanziellen Verpflichtungen nicht nach oder verletzt er seine Pflichten aus dem Wertpapierleihgeschäft, so wird auf die geleistete Sicherheit zurückgegriffen. Die Sicherheit wird so ausgelegt, dass sie wertmässig dem Wert der übertragenen Wertpapiere entspricht oder diesen übertrifft. Es besteht jedoch das Risiko, dass der Wert der Sicherheit unter den Wert der übertragenen Wertpapiere fällt. Da Teilfonds zudem Barsicherheiten, die sie erhalten haben, in Übereinstimmung mit den von der irischen Zentralbank festgelegten Bedingungen und Grenzen anlegen dürfen, sind die Teilfonds, die Sicherheiten anlegen, den Risiken ausgesetzt, die mit solchen Anlagen verbunden sind, wie z. B. dem Risiko, dass der Emittent des jeweiligen Wertpapiers säumig ist oder seine Pflichten verletzt.

13. Aufstellung der Bestandsveränderungen

Eine Aufstellung der Veränderungen in der Zusammensetzung des Anlagenbestands wird den Anteilhabern auf Anfrage zugestellt. Im Anhang zum Jahresabschluss ist eine Analyse der wesentlichen Portfolioveränderungen aufgeführt. Die wesentlichen Portfolioveränderungen zeigen die wichtigsten Wertpapierkäufe und -verkäufe, die mindestens 1 % des Gesamtwerts aller Käufe bzw. Verkäufe ausmachen.

14. Direct Brokerage

Der Anlageverwalter und seine Beauftragten können mit Maklern zusammenarbeiten, die die Auftragsabwicklung sowie eine schnelle, faire und zügige Ausführung von Kundenaufträgen sicherstellen oder Research- bzw. Beratungsdienstleistungen erbringen, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie zur Erbringung von Anlagedienstleistungen beitragen und für die Gesellschaft bzw. die Teilfonds von Nutzen sind. Alle Geschäfte werden in Übereinstimmung mit den Standards für die bestmögliche Ausführung ausgeführt.

Die einzelnen Makler werden aus unterschiedlichen Gründen ausgewählt, wobei Faktoren wie bspw. finanzielle Sicherheit, Qualität und Umfang der Ausführungsdienstleistungen sowie Kosten und Reaktionsgeschwindigkeit bei der Behandlung von Kundenanfragen berücksichtigt werden.

Wird ein Makler ausschließlich für Researchdienstleistungen entschädigt, werden diese Kosten vom betreffenden Anlageverwalter oder gegebenenfalls von einem seiner Beauftragten getragen und nicht auf die Gesellschaft oder einen Teilfonds überwält.

Es wurden für keinen Teilfonds neue Vereinbarungen über die Aufteilung von Provisionen oder Direct Brokerage eingegangen, weder durch die Gesellschaft selbst noch durch die Anlageverwalter.

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

15. Statistische Vergleichszahlen

	Geprüft	Geprüft	Geprüft
	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
Nettoinventarwert			
BMO European Real Estate Securities Fund (£000)	£48.073	£43.222	£185.391
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund (€000)	€547.630	€365.388	€279.350
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund (€000)	€360.069	€396.438	€297.427
BMO Enhanced Income Euro Equity Fund (€000)*	€5.757	€6.721	-

* am 16. Dezember 2020 aufgelegt

NIW pro Anteil

BMO European Real Estate Securities Fund

- Thesaurierende EUR-Klasse A*	€30,92	€26,94	€23,32
- Thesaurierende NOK-Klasse A*	NOK261,70	NOK224,79	NOK195,14
- Thesaurierende GBP-Klasse A	£33,84	£29,17	£25,03
- Ausschüttende GBP-Klasse A	£27,63	£24,09	£20,98
- Thesaurierende EUR-Klasse B*	€32,68	€28,36	€24,42
- Thesaurierende GBP-Klasse B	£35,56	£30,59	£26,16
- Ausschüttende GBP-Klasse C	£28,30	£24,68	£21,44
- Thesaurierende GBP-Klasse D	£13,57	£11,63	£9,91

* abgesicherte Anteilsklasse

BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund

- Thesaurierende EUR-Klasse A	€12,58	€12,05	€12,06
- Thesaurierende SEK-Klasse A*	SEK103,99	SEK99,19	-
- Thesaurierende USD-Klasse A*	US\$13,90	US\$13,21	US\$13,12
- Thesaurierende EUR-Klasse B	€13,29	€12,64	€12,57
- Thesaurierende GBP-Klasse C	£14,03	£13,27	£13,11

* abgesicherte Anteilsklasse

BMO Multi-Strategy Global Equity Fund

- Thesaurierende EUR-Klasse F	€21,54	€20,11	€13,65
-------------------------------	--------	--------	--------

NIW pro Anteil (Fortsetzung)

BMO Enhanced Income Euro Equity Fund*

	Geprüft	Geprüft	Geprüft
	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
- Ausschüttende EUR-Klasse A	€10,57	€10,89	-
- Ausschüttende GBP-Klasse B	£10,65	£10,89	-
- Ausschüttende EUR-Klasse D	€10,57	€10,90	-
- Ausschüttende EUR-Klasse R	€10,65	€10,90	-

* am 16. Dezember 2020 aufgelegt

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

15. Wechselkurse

Im Folgenden sind die bei der Erstellung dieses Jahresabschlusses verwendeten Wechselkurse zum Euro und zum Pfund Sterling am 31. März 2022 und am 31. März 2021 aufgeführt.

	Wechselkurs zum EUR März 2022	Wechselkurs zum EUR März 2021	Wechselkurs zum GBP März 2022	Wechselkurs zum GBP März 2021
Australischer Dollar	1,48	1,54	1,75	1,81
Brasilianischer Real	5,29	6,63	6,26	7,79
Kanadischer Dollar	1,39	1,48	1,64	1,73
Chinesischer Renminbi	7,06	7,70	8,35	9,04
Dänische Krone	7,44	7,44	8,80	8,73
Ägyptisches Pfund	-	18,47	24,07	21,69
Euro	-	-	1,18	1,17
Hongkong-Dollar	8,71	9,14	10,31	10,73
Ungarischer Forint	-	362,24	434,57	425,24
Indische Rupie	84,31	85,93	99,77	100,88
Indonesische Rupiah	15.980,44	17.071,22	18.910,39	20.040,15
Japanischer Yen	135,05	129,87	159,81	152,46
Koreanischer Won	1.348,59	1.330,15	1.595,85	1.561,48
Mexikanischer Peso	22,19	24,05	26,26	28,23
Neuer Taiwan-Dollar	31,88	33,53	37,72	39,37
Neue Türkische Lira	16,32	9,73	19,31	11,42
Nigerianischer Naira	462,86	481,29	547,73	564,99
Norwegische Krone	9,73	10,03	11,51	11,78
Philippinischer Peso	57,57	57,05	68,13	66,98
Polnischer Zloty	4,64	-	5,49	-
Russischer Rubel	91,63	88,76	108,43	104,19
Singapur-Dollar	1,51	1,58	1,78	1,85
Südafrikanischer Rand	16,26	17,35	19,24	20,37
Pfund Sterling	0,85	0,85	-	-
Schwedische Krone	10,37	10,24	12,27	12,03
Schweizer Franken	1,02	1,11	1,21	1,30
Thailändischer Baht	-	36,73	-	43,12
US-Dollar	1,11	1,18	1,32	1,38
Vietnamesischer Dong	25.413,49	27.120,03	30.072,96	31.836,59

Die folgende Tabelle zeigt die bei der Erstellung dieses Abschlusses ebenfalls verwendeten durchschnittlichen Wechselkurse zum Euro für die Geschäftsjahre zum 31. März 2022 und zum 31. März 2021.

	Wechselkurs zum EUR März 2022	Wechselkurs zum EUR März 2021
Pfund Sterling	0,85	0,89

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

16. Gebühren und Kosten**Verwaltungsgesellschaftsgebühren**

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf eine jährliche Gebühr, die aus dem Vermögen der Teilfonds gezahlt wird, und maximal 0,06% des Nettoinventarwerts der Teilfonds (zuzüglich etwaiger Steuern) betragen wird, wobei eine jährliche Mindestgebühr von EUR 40.000 für die Gesellschaft und einen Teilfonds und weiteren EUR 5.000 pro zusätzlichen Teilfonds (mit Ausnahme von Teilfonds, die geschlossen werden) erhoben wird. Diese Gebühr wird monatlich abgegrenzt und ist jeweils am Ende jedes Kalendermonats für den Vormonat zahlbar.

Nähere Angaben zur Verwaltungsgesellschaftsgebühr, die KBA Consulting Management Limited seit ihrer Bestellung am 17. Dezember 2021 bis zum 31. März 2022 jedem Teilfonds belastet hat, werden in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen. Die am 31. März 2022 zahlbaren Verwaltungsgesellschaftsgebühren sind in Erläuterung 7 offengelegt.

Anlageverwaltungsgebühr

Die jeweiligen Anlageverwalter haben Anspruch auf eine regelmäßig zu zahlende Anlageverwaltungsgebühr (die „Anlageverwaltungsgebühr“) aus dem Vermögen der einzelnen Teilfonds, die täglich aufläuft und monatlich nachträglich zahlbar ist. Die Anlageverwaltungsgebühr wird als Prozentsatz des Nettoinventarwerts des betreffenden Teilfonds zu den nachfolgend aufgeführten Sätzen berechnet.

Teilfonds/Anteilsklasse	Jährliche Anlageverwaltungsgebühr Gebührensatz
BMO European Real Estate Securities Fund	
Klasse A – Nicht institutionelle Anleger	1,50%
Klasse B und C – Institutionelle Anleger	1,00%
Klasse D	0,65%
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	
Klasse A – Nicht institutionelle Anleger	1,75%
Klasse B und C – Institutionelle Anleger	1,00%
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund	
Klasse F – Institutionelle Anleger	0,25%
BMO Enhanced Income Euro Equity Fund	
Klasse A – Nicht institutionelle Anleger	0,50%
Klasse B – Institutionelle Anleger	0,25%
Klasse D	0,20%
Klasse R	0,25%

Die Höhe der den einzelnen Teilfonds im Geschäftsjahr belasteten Anlageverwaltungsgebühren ist aus der Gesamterfolgsrechnung ersichtlich. Die zum 31. März 2022 und zum 31. März 2021 zahlbaren Anlageverwaltungsgebühren sind in Erläuterung 7 offengelegt.

Performancegebühr

Außerdem hat der jeweilige Anlageverwalter Anspruch auf eine Performancegebühr aus dem Vermögen der im Folgenden aufgeführten Teilfonds. Die Performancegebühr wird anhand der im Vergleich zur Performance-Schwelle (Hurdle) erzielten Überperformance ermittelt. Die nachfolgende Tabelle zeigt für jeden Teilfonds die prozentuale Überperformance und die Performance-Schwelle. Weitere Informationen zur Performancegebühr sind im Verkaufsprospekt enthalten.

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

17. Gebühren und Kosten (Fortsetzung)**Performancegebühr (Fortsetzung)**

Teilfonds	%-Satz	Performance/Index-Schwelle
BMO European Real Estate Securities Fund	15 %	FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped Index (Net) in Sterling
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	15 %	ESTR (Euro Short-Term Rate)

BMO European Real Estate Securities Fund

Bei der für die jeweiligen Anteilsklassen mit Performancegebühr zahlbaren Performancegebühr handelt es sich um einen Betrag in der Währung der betreffenden Anteilsklasse, der dem betreffenden Nettoinventarwert pro Anteil der betreffenden Währungsgruppe am letzten Geschäftstag des betreffenden Messzeitraums entspricht (für den BMO European Real Estate Securities Fund alle aufeinanderfolgenden Zeiträume von einem Jahr, die jeweils am 1. April eines Jahres beginnen und am 31. März des Folgejahres enden), multipliziert mit der prozentualen, den Referenzwert übersteigenden Wertentwicklung pro Anteil (d. h. dem Prozentsatz, um den die Wertentwicklung pro Anteil die Wertentwicklung des Index (FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped Index (Net) in Sterling) pro Anteil übersteigt) der betreffenden Klasse, multipliziert mit 15 % und multipliziert mit der durchschnittlichen Anzahl der in der betreffenden Periode umlaufenden Anteile.

Außerdem ist für eine Anteilsklasse mit Performancegebühr für einen Messzeitraum nur dann eine Performancegebühr zu zahlen, wenn der Nettoinventarwert pro Anteil dieser Klasse des Teilfonds am letzten Geschäftstag des betreffenden Messzeitraums, nach Berücksichtigung der für diesen Messzeitraum zahlbaren Performancegebühr, höher ist als die letzte High Water Mark.

Die Performancegebühr wird abgegrenzt und bei der Berechnung des NIW pro Anteil aller Anteilsklassen mit Performancegebühr an jedem Handelstag berücksichtigt. Werden an einem Handelstag innerhalb des Messzeitraums Anteile einer Anteilsklasse mit Performancegebühr zurückgenommen, so hat der Anlageverwalter Anspruch auf Auszahlung der für die zurückgenommenen Anteile aufgelaufenen Performancegebühr. Ansprüche auf Performancegebühren für zurückgenommene Anteile sind nicht rückzahlbar, werden aber dennoch bei der Berechnung der gegebenenfalls für den gesamten Messzeitraum anfallenden Performancegebühren berücksichtigt.

Bis zur Überprüfung der Performancegebühr durch die Verwahrstelle wird keine Performancegebühr ausgezahlt. Die Performancegebühr ist am Ende des betreffenden Messzeitraums zahlbar.

BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund

Der Anlageverwalter erhält eine Performancegebühr, wenn die Rendite in Prozent einer Anteilsklasse in einem Messzeitraum die Rendite des Indexes übersteigt, sofern der Schluss-NIW pro Anteil im betreffenden Messzeitraum gleichzeitig die High Water Mark übersteigt.

Messzeiträume sind zwölfmonatige Zeiträume, die am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres der Gesellschaft enden.

Die Performancegebühr einer Anteilsklasse beträgt 15 % des Prozentsatzes, um den die Wertentwicklung der Anteilsklasse die High Water Mark übertrifft, oder des Prozentsatzes, um den die Wertentwicklung dieser Anteilsklasse die Wertentwicklung des Indexes übertrifft, je nachdem, welcher Satz niedriger ist.

Der niedrigere dieser zwei Vergleichssätze wird zunächst mit 15 % (dem Performancegebührensatz) und dann mit dem Bruttoinventarwert pro Anteil am Ende des Messzeitraums multipliziert (um die Performancegebühr pro Anteil zu errechnen) und anschließend mit der Anzahl der am Ende des betreffenden Messzeitraums ausgegebenen Anteile multipliziert (um den Betrag der an den Anlageverwalter für den Messzeitraum zahlbaren Performancegebühr festzustellen).

Die Performancegebühr wird abgegrenzt und bei der Berechnung des Nettoinventarwerts pro Anteil aller Anteilsklassen an jedem Handelstag berücksichtigt.

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

17. Gebühren und Kosten (Fortsetzung)

Performancegebühr (Fortsetzung)

Wenn Anteile an einem Handelstag innerhalb eines Messzeitraums zurückgegeben werden, hat der Anlageverwalter Anspruch auf die bis zu diesem Handelstag für die zurückgegebenen Anteile aufgelaufenen Performancegebühren. Etwaige Performancegebühren in Bezug auf zurückgenommene Anteile sind am Ende des Messzeitraums zahlbar. Zur Vermeidung von Missverständnissen sei darauf hingewiesen, dass Performancegebühren in Bezug auf zurückgenommene Anteile zahlbar sind, unabhängig davon, ob für die am Ende des Messzeitraums weiterhin im Umlauf befindlichen Anteile Performancegebühren anfallen.

Die Performancegebühr wird von der Verwaltungsstelle unabhängig berechnet und von der Verwahrstelle geprüft. Bis zur Überprüfung der Performancegebühr durch die Verwahrstelle wird keine Performancegebühr ausgezahlt. Die Performancegebühr ist am Ende des betreffenden Messzeitraums zahlbar.

Die Höhe der den einzelnen Teilfonds im Geschäftsjahr belasteten Performancegebühr ist aus der Gesamterfolgsrechnung ersichtlich. Die zum 31. März 2022 und zum 31. März 2021 zahlbaren Performancegebühren sind in Erläuterung 7 aufgeführt.

In einem früheren Geschäftsjahr wurde festgestellt, dass Thames River Capital LLP für ihre Funktion als Anlageverwalter des BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund seit der Auflegung dieses Teilfonds EUR 727.424 zu viel Performancegebühr erhalten hat. Die Gesellschaft hat entschieden, dass der Anlageverwalter von diesem Betrag EUR 620.328 direkt an die Anteilinhaber zurückzuzahlen hat, bei denen der Wert ihre Anteile an diesem Teilfonds durch diese Überbezahlung beeinträchtigt worden war, und dass die restlichen EUR 107.096 nach der Erstattung an die Anteilinhaber an den Teilfonds zurückzuzahlen sind.

Bis zum 31. März 2022 wurde ein Betrag von EUR 107.096 an den Teilfonds zurückgezahlt und EUR 579.686 wurden den Anteilhabern zurückerstattet (31. März 2021: EUR 579.686). Somit stand am Ende des Berichtsjahres noch ein Betrag von EUR 40.642 (31. März 2021: EUR 40.642 zur Rückzahlung aus. Die restlichen an die Anteilinhaber rückzuerstattenden Beträge sind im Bankguthaben des Teilfonds in Erläuterung 5 und als an die Anteilhaber fälliger Betrag unter „Verschiedene Kreditoren“ in Erläuterung 7 erfasst.

Verwaltungsgebühr

Die Verwaltungsstelle hat Anspruch auf eine jährliche Gebühr aus dem Vermögen der Gesellschaft, die täglich aufläuft und monatlich im Nachhinein zahlbar ist. Diese Gebühr kann bis zu 0,088 % des Monatsdurchschnitts des Nettoinventarwerts der Gesellschaft betragen. Die Verwaltungsgebühr wird ohne etwaige Mehrwertsteuer angegeben.

Die Gebühren für die einzelnen Teilfonds werden in der jeweiligen Basiswährung berechnet.

Zusätzlich fallen bestimmte andere Transaktionskosten für Fondsbuchhaltung, Gesellschaftssekretariats- und Transferstellendienste an. Die Verwaltungsstelle hat außerdem Anspruch auf Erstattung aller ihrer zugunsten der Gesellschaft eingegangenen angemessenen Barauslagen aus dem Vermögen der Gesellschaft.

Die Höhe der den einzelnen Teilfonds im Geschäftsjahr belasteten Verwaltungsgebühr ist aus der Gesamterfolgsrechnung ersichtlich. Die zum 31. März 2022 und zum 31. März 2021 zahlbaren Verwaltungsgebühren sind in Erläuterung 7 aufgeführt.

Verwahrstellengebühr

Die Verwahrstelle hat Anspruch auf eine jährliche Verwahrstellengebühr von bis zu 0,07% des Nettoinventarwerts jedes Teilfonds, die aus dem Vermögen jedes Teilfonds gezahlt wird. Diese Gebühr wird täglich abgegrenzt und ist jeden Monat nachträglich zahlbar. Außerdem hat die Verwahrstelle Anspruch auf Erstattung aller angemessenen Auslagen, die ihr für die einzelnen Teilfonds entstehen und die aus dem Vermögen der Teilfonds gezahlt werden.

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

17. Gebühren und Kosten (Fortsetzung)

Verwahrstellengebühr (Fortsetzung)

Diese Gebühren decken die Aufwendungen und Kosten für Druck, Übersetzung, Versand und sonstige Kosten. Des Weiteren werden der Verwahrstelle aus dem Vermögen jedes Teilfonds Transaktionskosten und -gebühren sowie angemessene Spesen von Unterverwahrstellen vergütet, die nach marktüblichen Tarifen berechnet werden. Die Gebühren für die einzelnen Teilfonds werden in der jeweiligen Basiswährung berechnet.

Die Höhe der den einzelnen Teilfonds im Geschäftsjahr belasteten Verwahrstellengebühr ist aus der Gesamterfolgsrechnung ersichtlich. Die zum 31. März 2022 und zum 31. März 2021 zahlbaren Verwahrstellengebühren sind in Erläuterung 7 aufgeführt.

Sonstige Kosten

Außerdem trägt jeder Teilfonds die in Zusammenhang mit seinem Betrieb anfallenden Kosten und Aufwendungen. Dazu gehören unter anderem Steuern, Abgaben, Aufwendungen für Rechts-, Prüfungs-, Beratungs-, Druck- und sonstige gewerbliche Dienstleistungen, Werbeaufwendungen, Registrierungsgebühren (die alle Gebühren im Zusammenhang mit der Einholung einer Vorab-Steuerbefreiung bei den Finanzbehörden in jeglichem Hoheitsgebiet für einen Teilfonds und andere den Aufsichtsbehörden in den verschiedenen Hoheitsgebieten geschuldeten Aufwendungen umfassen), Versicherungsprämien, Zinsen, Brokernkosten sowie alle in Zusammenhang damit entstehenden gewerblichen Gebühren und Aufwendungen und die Kosten der Veröffentlichung des Nettoinventarwerts und des Nettoinventarwerts je Anteil jedes Teilfonds.

Jeder Teilfonds trägt auch die in Zusammenhang mit der Erstellung des Verkaufsprospekts, des jeweiligen Nachtrags mit Fondsangaben und aller sonstigen Dokumente und Angelegenheiten bezüglich der Emission anfallenden Kosten, Gebühren und Aufwendungen (einschließlich der Honorare der Rechtsberater) sowie alle sonstigen Honorare, Gebühren und Aufwendungen für die Schaffung und Ausgabe von Anteilen. Falls eine Börsennotierung angestrebt wird, trägt ein Teilfonds die Kosten der Zulassung und der Aufrechterhaltung der Notierung seiner Anteile an einer Börse.

18. Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Personen

Die Gesellschaft hat Thames River Capital LLP und BMO Asset Management Limited als Anlageverwalter bestellt. Herr Stuart Woodyatt ist Mitarbeiter der BMO Asset Management Limited. Alle an die Anlageverwalter gezahlten Gebühren werden in der Gesamterfolgsrechnung separat ausgewiesen und in Erläuterung 17 zu diesem Abschluss aufgeführt.

Am 31. März 2022 hielt der Anlageverwalter BMO Asset Management Limited 1000 Anteile des Real Estate Equity Market Neutral Fund (31. März 2021: 1000) und 1369 Anteile des BMO Enhanced Income Euro Equity Fund (31. März 2021: 1,300).

Ameriprise Financial Inc, die ultimative Muttergesellschaft des Anlageverwalters hielt am 31. März 2022 252.903 Anteile des BMO Enhanced Income Euro Equity Fund (31. März 2021: keine Anteile).

Der BMO Diversified Growth, ein Teilfonds des BMO Investments (Lux) I Fund, welcher vom selben Anlageverwalter, BMO Asset Management Limited, verwaltet wird, hielt am 31. März 2022 695.534 Anteile des BMO Multi-Strategy Global Equity Fund (31. März 2021: 743.289 Anteile).

BMO Investments Inc., ein Unternehmen derselben Gruppe, hielt am 31. März 2022 124.220 Anteile des BMO Enhanced Income Euro Equity Fund (31. März 2021: 500.000 Anteile).

Legt ein Teilfonds in Anteilen anderer Anlagefonds („OGA“) an, die direkt oder per Auftrag vom Anlageverwalter oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit welcher der Anlageverwalter durch eine gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist („eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung“ kann als Beteiligung definiert werden, die mehr als 10 % des Kapitals oder der Stimmrechte repräsentiert), so darf der Anlageverwalter oder die andere Gesellschaft dem Teilfonds für die Verwaltung, die Zeichnung, den Umtausch oder die Rücknahme von Anteilen dieses OGA keine Gebühren belasten. Am 31. März 2022 und am 31. März 2021 hielt keiner der Teilfonds Anteile an einem mit der Gesellschaft verbundenen OGA.

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

18. Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Personen (Fortsetzung)

Investieren die Teilfonds in andere Fonds, werden meistens Rabattvereinbarungen mit dem Anlageverwalter getroffen, aufgrund derer die für den zugrundeliegenden Fonds erhobene Verwaltungsgebühr ganz oder teilweise rückerstattet wird.

Zum 31. März 2022 und zum 31. März 2021 wurden keine Rabatte gewährt.

Mit Wirkung ab dem 17. Dezember 2021 wurde KBA Consulting Management Limited zur Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft ernannt. Die Gebühren der Verwaltungsgesellschaft werden in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen. Ein mit der Verwaltungsgesellschaft verbundenes Unternehmen hat bis zur Bestellung der Verwaltungsgesellschaft Governance-Dienste für die Gesellschaft erbracht und dafür Gebühren in Höhe von EUR 43.671 (31. März 2021: EUR 44.743) erhalten.

Am 31. März 2022 gab es bei den folgenden Teilfonds Anteilinhaber, deren Besitz mehr als 10 % des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds ausmachte:

Teilfonds	Anzahl Anteilinhaber	Beteiligung in %
BMO European Real Estate Securities Fund	4	55,59
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund	2	95,83
BMO Enhanced Income Euro Equity Fund	3	99,71

Am 31. März 2021 gab es bei den folgenden Teilfonds Anteilinhaber, deren Besitz mehr als 10 % des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds ausmachte:

Teilfonds	Anzahl Anteilinhaber	Beteiligung in %
BMO European Real Estate Securities Fund	4	57,23
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	1	12,01
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund	2	95,98
BMO Enhanced Income Euro Equity Fund	2	99,76

Im Berichtsjahr wurden der Gesellschaft Verwaltungsratshonorare in Höhe von EUR 198.004 (31. März 2021: EUR 226.463) in Rechnung gestellt. Diese werden in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen. Am Ende des Berichtsjahres zum 31. März 2022 standen insgesamt Verwaltungsratshonorare in Höhe von EUR 2.678 (am 31. März 2021: EUR 72.404) zur Zahlung aus.

19. Besteuerung

Nach derzeitigem Recht und derzeitiger Praxis erfüllt die Gesellschaft die Voraussetzungen eines Anlageorganismus im Sinne von Section 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 („TCA“) in seiner jeweils gültigen Fassung. Er unterliegt daher keiner irischen Ertrags- und Kapitalgewinnsteuer.

Bei Eintreten eines steuerpflichtigen Ereignisses kann jedoch eine irische Steuer anfallen. Zu steuerpflichtigen Ereignissen zählen Ausschüttungen an Anteilinhaber sowie die Einlösung, Rücknahme, Annullierungen, oder Übertragung von Anteilen, sowie jede fiktive Veräußerung von Anteilen, die zu irischen Steuerzwecken dann eintritt, wenn Anteile der Gesellschaft während mindestens acht Jahren gehalten wurden.

In Verbindung mit einem steuerpflichtigen Ereignis entsteht in Irland keine Steuerpflicht in Bezug auf:

- Anteilinhaber, die in Irland weder steueransässig sind noch ihren ständigen Aufenthalt haben, vorausgesetzt, dass der Gesellschaft bei Eintreten eines steuerpflichtigen Ereignisses entsprechende gültige Erklärungen gemäß Anhang 2B TCA vorliegen oder dass die irische Steuerbehörde der Gesellschaft die Genehmigung erteilt hat, ohne entsprechende Erklärung Bruttozahlungen zu leisten, oder
- bestimmte in Irland ansässige steuerbefreite Anteilinhaber (gemäß Definition in Section 739D TCA), die der Gesellschaft bei Eintreten des steuerpflichtigen Ereignisses die gesetzlich erforderlichen unterschriebenen Erklärungen gemäß Anhang 2B TCA eingereicht haben.

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

19. Besteuerung (Fortsetzung)

Etwaige von der Gesellschaft aus Anlagen vereinnahmte Dividenden, Zinsen und Kapitalgewinne können Quellensteuern unterliegen, die vom Ursprungsland dieser Anlageerträge bzw. -gewinne erhoben werden. Solche Steuern können von der Gesellschaft und ihren Anteilinhabern möglicherweise nicht zurückgefordert werden.

20. Haftungstrennung zwischen den Teilfonds

Die Gesellschaft ist ein Umbrella-Fonds mit Haftungstrennung zwischen den Teilfonds. Daher können nach irischem Recht die einem bestimmten Teilfonds zuzuordnenden Verbindlichkeiten nur aus dem Vermögen dieses Teilfonds erfüllt werden und das Vermögen anderer Teilfonds darf nicht zur Erfüllung solcher Verbindlichkeiten herangezogen werden. Außerdem enthält jeder von der Gesellschaft abgeschlossene Vertrag kraft des Gesetzes eine stillschweigend eingeschlossene Bedingung, wonach der Vertragskontrahent nicht auf Vermögenswerte eines anderen Teilfonds als des/der Teilfonds, für den/die der Vertrag abgeschlossen wurde, zurückgreifen kann. Diese Bestimmungen sind für Gläubiger und im Falle von Zahlungsunfähigkeit verbindlich. Dennoch kann nicht garantiert oder versichert werden, dass die Haftungstrennung zwischen den Teilfonds aufrechterhalten wird, wenn bei einem Gericht eines anderen Rechtshoheitsgebiets gegen die Gesellschaft Klage eingereicht wird.

21. Meldefonds-Status

Bestimmte Anteilklassen der Teilfonds haben den Status als berichtende Fonds gemäß der Regelung des Vereinigten Königreichs für Offshore-Fonds.

22. Vergütung der Abschlussprüfer

Der gesetzliche Abschlussprüfer hat für die im Berichtsjahr erbrachten Arbeiten die folgenden Vergütungen (exkl. MwSt.) erhalten:

	2022	2021
	€	€
Prüfung des Abschlusses der Gesellschaft	51.400	56.540
Steuerberatung	<u>40.000</u>	<u>50.000</u>
	<u>91.400</u>	<u>106.540</u>

23. Transaktionskosten

Jedem Teilfonds entstehen im Rahmen seiner Handelstätigkeit im Hinblick auf sein Anlageziel Transaktionskosten. In der untenstehenden Tabelle sind die separat identifizierbaren Transaktionskosten, die der Gesellschaft in den Berichtsjahren zum 31. März 2022 und zum 31. März 2021 entstanden sind, aufgeführt. Dazu gehören Provisionen von Brokern, Abwicklungsgebühren, Stempelabgaben und Maklergebühren für Aktien, börsengetandelte Futures-Kontrakte und festverzinsliche Anlagen.

Teilfonds	2022	2021
BMO European Real Estate Securities Fund (£000)	53	99
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund (€000)	450	233
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund (€000)	651	314
BMO Enhanced Income Euro Equity Fund (€000)	9	11

Nicht alle Transaktionskosten können separat ermittelt werden. Bei manchen festverzinslichen Anlagen und Devisenterminkontrakten sind die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis enthalten und werden nicht separat angegeben.

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

24. Bedeutende Ereignisse im Berichtsjahr

Nach der Ankündigung der geplanten Übernahme des Vermögensverwaltungsgeschäfts von BMO für die EMEA-Region, darunter BMO GAM (EMEA) und die Anlageverwalter, durch Ameriprise Financial am 12. April 2021, bestätigte Columbia Threadneedle, dass die Übernahme am 8. November 2021 abgeschlossen wurde. BMO GAM (EMEA) ist nun Teil von Columbia Threadneedle Investments, dem globalen Vermögensverwaltungsgeschäft von Ameriprise Financial. Am 17. Dezember 2021 legte die Gesellschaft einen aktualisierten Prospekt mit Prospektergänzungen auf, in dem der Bestellung von KBA Consulting Management Limited zur Verwaltungsgesellschaft gemäß OGAW-Verordnung und somit der Umwandlung von einem selbstverwalteten OGAW in eine extern verwaltete Investmentgesellschaft Rechnung getragen wurde.

Durch die Invasion Russlands in die Ukraine am 24. Februar 2022 erhöhte sich das Bewertungs-, Liquiditäts- und Marktrisiko für Titel aus der Ukraine, aus Belarus und Russland und in geringerem Ausmaß auch aus den meisten anderen Ländern der Welt.

Abgesehen vom BMO Multi-Strategy Global Equity Fund, dessen Anlage in Russland infolge der von der russischen Regierung angeordneten Einschränkungen des Wertpapierhandels für ausländische Anleger auf null heruntergeschrieben wurde, waren die Teilfonds von den vom Westen verhängten Sanktionen gegen Russland und den von Russland ergriffenen Gegenmassnahmen nicht direkt betroffen. Die übrigen Teilfonds hielten keine anderen Anlagen in Russland.

Gerald Moloney hat am 31. Dezember 2021 sein Amt als Verwaltungsrat niedergelegt.

Im Berichtsjahr sind keine weiteren für die Gesellschaft bedeutenden Ereignisse eingetreten.

24. Bedeutende Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der BMO European Real Estate Securities Fund nahm für seine zwei ausschüttenden Anteilklassen eine Ausschüttung vor. Ex-Datum war der 26. April 2022 und Zahlungsdatum der 29. April 2022. Insgesamt wurden £104,810 ausgeschüttet.

Der BMO Enhanced Income Euro Equity Fund nahm für seine drei ausschüttenden Anteilklassen eine Ausschüttung vor. Ex-Datum war der 22. April 2022 und Zahlungsdatum der 29. April 2022. Insgesamt wurde ein Betrag in Höhe von EUR 59.253 ausgeschüttet.

Der Verwaltungsrat wurde am 10. Juni 2022 informiert, dass die Inhaber eines wesentlichen Teils der in Umlauf befindlichen Anteile des BMO Enhanced Income Euro Equity Fund und des BMO Multi Strategy Global Equity Fund beabsichtigen, ihre Anteilsbestände bis zum Ende des Kalenderjahres zur Rücknahme einzureichen. Finden diese Rücknahmen tatsächlich statt, muss die Gesellschaft diese Teilfonds schließen, da sie nicht mehr tragbar wären. Daher hielt es der Verwaltungsrat für angemessen, die Abschlüsse dieser Teilfonds nicht nach dem Prinzip der Unternehmensfortführung zu erstellen und eine Rückstellung für die erwarteten Kosten ihrer Liquidation zu machen.

Am 4. Juli 2022 wurde BMO Investments III (Ireland) plc in Columbia Threadneedle (Irl) III plc umbenannt und die Namen der einzelnen Teilfonds wie folgt geändert:

Früherer Name	Neuer Name
BMO Enhanced Income Euro Equity Fund	CT Enhanced Income Euro Equity Fund
BMO European Real Estate Securities Fund	CT European Real Estate Securities
Fund BMO Multi-Strategy Global Equity Fund	CT Multi-Strategy Global Equity Fund
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	CT Real Estate Equity Market Neutral Fund

Zum selben Datum änderte die Anlageverwaltungsgesellschaft der Gesellschaft BMO Asset Management Limited ihren Namen in Columbia Threadneedle Management Limited.

Seit Ende des Berichtsjahres sind keine weiteren für die Gesellschaft bedeutenden Ereignisse eingetreten.

25. Genehmigung des Abschlusses

Der Abschluss wurde am 27. Juli 2022 vom Verwaltungsrat genehmigt.

BMO Investments III (Ireland) plc

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN (UNGEPRÜFT)

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

BMO European Real Estate Securities Fund

	Käufe Nominal GBP	Verkäufe Nominal GBP
Aedifica	708.185	1.114.842
Alstria Office	980.327	1.196.564
Amasten Fastighets	398.067	509.871
Aroundtown	823.185	1.972.020
CA Immobilien Anlagen	-	396.608
Care Property Invest	-	323.904
Carmila	290.732	-
Castellum	993.088	708.387
Catena	694.174	-
Cibus Nordic	1.646.561	1.300.617
Citycon	-	426.731
Cofinimmo	1.041.320	1.031.615
Corem Property Group	-	535.107
CTP	-	560.553
Deutsche Wohnen	655.182	1.249.187
Dios Fastigheter	750.610	-
Entra	583.875	895.666
Eurocommercial Properties	-	605.252
Fabege	872.711	983.048
Fastighets Balder (Class B)	524.377	-
Fortinova Fastigheter	269.216	-
Grand City Properties	494.313	-
Inmobiliaria Colonial Socimi	582.451	383.012
Kojamo	748.372	422.139
Kungsleden	-	728.453
LEG Immobilien	2.068.908	2.587.208
LondonMetric Property	306.361	-
LXI	278.784	-
NSI	909.720	351.062
Nyfosa	567.511	1.655.652
Primary Health Properties	-	395.132
PSP Swiss Property	-	845.961
Sagax	1.329.547	587.101
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden	315.897	-
Sirius Real Estate	-	366.980
TAG Immobilien	747.974	659.265
Tritax Big Box	372.394	-
Tritax EuroBox	648.927	1.101.843
VGP	600.229	765.127
Vonovia	2.249.149	3.304.505
Warehouses De Pauw	-	742.805
Wihlborgs Fastigheter	-	569.497
Xior Student Housing	814.469	762.099

Diese Aufstellung enthält die Gesamtkäufe und –verkäufe von Anlagen, die 1 % des gesamten Kauf- und Verkaufswerts im Berichtsjahr überschreiten, oder mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe.

BMO Investments III (Ireland) plc

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN (UNGEPRÜFT)

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund

	Käufe Nominal EUR	Verkäufe Nominal EUR
Aedifica	3.778.998	10.411.113
Alstria Office	12.215.695	13.950.716
Amasten Fastighets	4.560.212	5.960.164
Aroundtown	-	9.543.086
Castellum	10.111.032	6.721.470
Catena	10.751.399	-
Cibus Nordic	22.496.623	14.791.973
Citycon	-	3.498.464
Cofinimmo	3.867.062	3.969.808
CTP	-	7.228.251
Dios Fastigheter	10.744.685	-
Entra	6.507.088	6.355.375
Eurocommercial Properties	-	7.785.129
Fastighets Balder (Class B)	10.087.232	4.018.850
Fortinova Fastigheter	4.510.753	-
Kungsleden	-	9.507.277
LEG Immobilien	20.080.247	17.015.574
LondonMetric Property	4.507.390	4.715.087
NSI	20.873.930	5.616.016
Nyfosa	8.043.602	20.929.659
PSP Swiss Property	-	7.109.540
Safestore Holdings	21.241.365	6.607.558
Sagax	3.754.576	3.708.604
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden	4.013.822	4.282.449
Sirius Real Estate	-	3.898.355
Tritax Big Box	4.998.079	-
Tritax EuroBox	7.899.343	12.225.574
VGP	9.448.600	8.939.349
Vonovia	34.890.644	50.486.120
Warehouses De Pauw	-	6.430.042
Xior Student Housing	11.097.316	10.129.517

Diese Aufstellung enthält die Gesamtkäufe und –verkäufe von Anlagen, die 1 % des gesamten Kauf- und Verkaufswerts im Berichtsjahr überschreiten, oder mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe.

Die Tabelle der wesentlichen Bestandsveränderungen für diesen Teilfonds berücksichtigt die Käufe, Verkäufe und Fälligkeiten der französischen Schatzwechsel nicht, die im Geschäftsjahr vom Teilfonds als kurzfristige liquide Ersatzpositionen gehalten wurden.

BMO Investments III (Ireland) plc

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN (UNGEPRÜFT)

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

BMO Multi-Strategy Global Equity Fund

	Käufe Nominal EUR	Verkäufe Nominal EUR
Accenture (Class A)	-	3.282.677
Alphabet (Class A)	-	4.632.003
Alphabet (Class C)	-	3.696.303
American Tower	-	3.699.550
Apple	-	5.346.202
Autodesk	3.315.200	-
Berkshire Hathaway (Class B)	7.353.226	3.630.667
Broadcom	-	4.538.881
Cerner	3.175.228	-
Citigroup	-	6.137.258
Deutsche Telekom	4.789.013	-
Everbridge	2.909.310	-
Evergreen Marine Corp Taiwan	-	3.382.209
Ford Motor	-	4.082.744
HCA Healthcare	-	3.069.471
Home Depot	-	6.787.821
Hoya	4.169.961	-
Intertek Group	-	3.218.995
Keyence	4.189.028	-
Mastercard (Class A)	2.944.245	-
Meta Platforms (Class A)	-	3.542.941
MetLife	3.010.969	-
Microsoft	4.383.662	10.832.529
Moderna	3.916.782	3.737.300
Morgan Stanley	-	4.179.271
Murata Manufacturing	3.275.672	-
NetApp	3.818.417	-
NIO	-	4.110.174
Nippon Telegraph & Telephone	3.779.031	-
PayPal Holdings	4.270.870	-
Roche Holding	5.210.953	3.737.521
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4.510.748	-
Tencent Holdings	4.236.022	-
Toronto-Dominion Bank	3.584.569	-
Vestas Wind Systems	3.531.749	-
Walmart	-	3.704.799

Diese Aufstellung enthält die Gesamtkäufe und –verkäufe von Anlagen, die 1 % des gesamten Kauf- und Verkaufswerts im Berichtsjahr überschreiten, oder mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe.

BMO Investments III (Ireland) plc

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN (UNGEPRÜFT)

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

BMO Enhanced Income Euro Equity Fund

	Käufe Nominal EUR	Verkäufe Nominal EUR
adidas	-	30.216
Adyen	9.222	32.455
Air Liquide	13.576	36.873
Airbus	11.841	34.425
Allianz	18.670	46.577
Amadeus IT Group	-	54.204
Anheuser-Busch InBev	13.417	22.803
ASML Holding	47.906	164.802
AXA	10.125	27.687
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	87.615	-
Banco Santander	9.747	29.943
BASF	10.116	29.898
Bayer	10.270	24.822
BNP Paribas	10.648	35.812
CRH	-	18.946
Daimler Truck Holding	-	25.029
Danone	-	18.666
Deutsche Post	-	27.903
Deutsche Telekom	17.311	29.853
Enel	-	30.111
Engie	-	51.479
EssilorLuxottica	9.584	25.570
Hermes International	107.016	-
Iberdrola	11.339	31.509
Infineon Technologies	-	25.177
ING Groep	-	26.338
Intesa Sanpaolo	-	24.169
Kering	-	27.774
Koninklijke Philips	-	19.065
Linde	28.285	81.281
L'Oreal	18.472	53.271
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	36.633	99.561
Mercedes-Benz Group	10.284	33.165
Pernod Ricard	-	19.907
Prosus	78.094	32.232
Safran	-	22.168
Sanofi	21.858	54.985
SAP	24.534	73.229
Schneider Electric	18.217	46.718
Siemens	21.193	55.259
Stellantis	87.044	-
TotalEnergies	23.422	62.267
Universal Music Group	-	42.070
Vinci	9.566	27.977
Vivendi	-	27.585

Diese Aufstellung enthält die Gesamtkäufe und –verkäufe von Anlagen, die 1 % des gesamten Kauf- und Verkaufswerts im Berichtsjahr überschreiten, oder mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe.

ANHANG 1 – VERGÜTUNGSPOLITIK NACH OGAW-

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik ausgearbeitet und umgesetzt (die „Vergütungspolitik“), die den Bestimmungen der Durchführungsverordnung *European Union (Alternative Investment Fund Managers) Regulations 2013* (die „AIFM-Verordnungen“) und der Durchführungsverordnung *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011* (in der jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Verordnungen“) sowie den ESMA-Richtlinien über eine im Sinne der OGAW-Richtlinie und der AIFMD-Verordnung angemessene Vergütungspolitik (die „ESMA-Leitlinien“) gerecht wird. Die Vergütungspolitik ist so gestaltet, dass die Vergütung bedeutender Entscheidungsträger dem kurz- und langfristigen Risikomanagement, einschließlich der Überwachung und gegebenenfalls der Steuerung von Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Offenlegungsverordnung (SFDR) gerecht wird.

Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft gilt für diejenigen identifizierten Mitarbeitenden, deren Aufgaben gegebenenfalls einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben, namentlich für Mitglieder der Geschäftsleitung, Risikoträger, Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen und sämtliche Mitarbeitende, deren Vergütung in dieselbe Lohnkategorie wie jene der Geschäftsleitungsmitglieder und Risikoträger fällt und deren Aufgaben einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben. Die Verwaltungsgesellschaft bezahlt identifizierten Mitarbeitenden eine feste Vergütung und eine potenzielle zusätzliche variable Komponente. Die feste Vergütungskomponente soll einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung des Mitarbeitenden ausmachen, um der Verwaltungsgesellschaft genügend Flexibilität zu ermöglichen, um gegebenenfalls keine variable Komponente zu zahlen. Wenn die Verwaltungsgesellschaft eine variable Komponente als leistungsabhängige Vergütung zahlt, müssen bestimmte, in der Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft festgelegte, Kriterien eingehalten werden. Die verschiedenen Vergütungskomponenten werden kombiniert, um ein angemessenes und ausgewogenes Vergütungspaket zu gewährleisten, das den jeweiligen Rang und die Aufgaben der Mitarbeitenden sowie die beste Marktpraxis widerspiegelt. Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft steht im Einklang mit einem vernünftigen und wirkungsvollen Risikomanagement und fördert dieses; sie verleitet die Mitarbeitenden nicht zu einer Risikobereitschaft, die im Widerspruch zum Risikoprofil der von ihr verwalteten Fonds steht.

Diese Angaben beziehen sich auf die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft. Diese Offenlegung erfolgt in Übereinstimmung mit den ESMA-Leitlinien.

Gesamtvergütung (in EUR), die an identifizierte Mitarbeitende der Verwaltungsgesellschaft gezahlt wurde, die ganz oder teilweise an Aktivitäten der Gesellschaft beteiligt waren, die im Berichtsjahr zum 31. März 2022 einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft hatten:

Feste Vergütung	EUR
Geschäftsleitung	1.232.664
Andere identifizierte Mitarbeitende –	
Variable Vergütung	
Geschäftsleitung	110.724
Andere identifizierte Mitarbeitende –	
Gesamtvergütung	1.343.388

Anzahl identifizierter Mitarbeitender – 16

Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Gesellschaft zahlen feste oder variable Vergütungen an identifizierte Mitarbeitende des Anlageverwalters.

ANHANG 2 – VERORDNUNG ÜBER DIE TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN (UNGEPRÜFT)

1. Marktwert von in Wertpapierfinanzierungsgeschäften investierten Vermögenswerten zum 31. März 2022

Die nachfolgende Aufstellung zeigt, welcher Anteil des Vermögens in welche Kategorie von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („WFG“) – zu Offenlegungszwecken einschließlich Differenzkontrakten („CFD“) und verliehenen Wertpapieren – investiert wurde, und zwar als absoluter Betrag und als Anteil am verwalteten Vermögen des Teilfonds:

CFD

		CFD £000	% des verwalteten Vermögens
BMO European Real Estate Securities Fund	Währung		
	Euro	(282)	(0,59)
	Pfund Sterling	835	1,74
	Schwedische Krone	7	0,01
	Schweizer Franken	(22)	(0,04)
		538	1,12

		CFD €000	% des verwalteten Vermögens
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	Währung		
	Euro	(4,326)	(0,80)
	Pfund Sterling	2.591	0,49
	Schwedische Krone	216	0,04
	Schweizer Franken	417	0,07
	US-Dollar	(1,308)	(0,24)
		(2,410)	(0,44)

Wertpapierleihgeschäfte

		Wertpapierleihgeschäfte €000	% des verwalteten Vermögens
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund	Währung		
	Kanadischer Dollar	2.442	0,68
	Euro	2.033	0,56
	Japanischer Yen	694	0,19
		5.169	1,43

2. Die 10 wichtigsten Gegenparteien der von der Gesellschaft getätigten WFG am 31. März 2022*

In der nachfolgenden Liste sind die 10 wichtigsten Gegenparteien von WFG aufgeführt, zusammen mit dem Bruttowert der ausstehenden Geschäfte und dem Land, in dem die Gegenpartei niedergelassen ist.

Differenzkontrakte

	Währung	Gegenpartei	Bruttowert der ausstehenden Vermögenswerte	Bruttowert der ausstehenden Verbindlichkeiten	Gründungs- land
BMO European Real Estate Securities Fund	£000	Goldman Sachs	1.144	((606)	USA
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	€000	Goldman Sachs	8.153	(10.563)	USA

ANHANG 2 – VERORDNUNG ÜBER DIE TRANSPARENZ VON WERTPAPIER-FINANZIERUNGSGESCHÄFTEN (UNGEPRÜFT)

2. Die 10 wichtigsten Gegenparteien der von der Gesellschaft getätigten WFG am 31. März 2022* (Fortsetzung)

Wertpapierleihgeschäfte

	Währung	Gegenpartei	Bruttowert der ausstehenden Vermögenswerte	Bruttowert der ausstehenden Verbindlichkeiten	Gründungsland
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund	€000	Merrill Lynch	4.396	-	USA
	€000	Citigroup Global Markets	694	-	USA
	€000	Credit Suisse	79	-	Schweiz

* Diese Liste führt die Gegenparteien aller am 31. März 2022 gehaltenen WFG auf.

3. Abrechnung/Clearing der WFG

Bilateral.

4. Fälligkeitsprofil der WFG

Die Laufzeiten der WFG werden in die folgenden Fristigkeiten gegliedert: weniger als 1 Tag, 1 Tag bis 1 Woche, 1 Woche bis 1 Monat, 1 Monat bis 3 Monate, 3 Monate bis 1 Jahr, länger als 1 Jahr, unbegrenzte Laufzeit.

Differenzkontrakte

BMO European Real Estate Securities Fund
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund

Fälligkeitsprofil

unbegrenzte Laufzeit
unbegrenzte Laufzeit

Wertpapierleihgeschäfte

BMO Multi-Strategy Global Equity Fund

Fälligkeitsprofil

unbegrenzte Laufzeit

5. Fälligkeitsprofil der für WFG verpfändeten/erhaltenen Sicherheiten

Für Differenzkontrakte verpfändete Sicherheiten

	BMO European Real Estate Securities Fund	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund
	£000	€000
ohne feste Laufzeit	6.867	72.012

Für Wertpapierleihgeschäfte erhaltene Sicherheiten

	BMO Multi-Strategy Global Equity Fund
	€000
1 bis 3 Monate	6
1 Woche bis 1 Monat	1
3 Monate bis 1 Jahr	205
länger als 1 Jahr	5.393

ANHANG 2 – VERORDNUNG ÜBER DIE TRANSPARENZ VON WERTPAPIER-FINANZIERUNGSGESCHÄFTEN (UNGEPRÜFT)

6. Aufstellung der Art, Qualität und Währung der am 31. März 2022 für WFG verpfändeten/erhaltenen Sicherheiten

Für Differenzkontrakte verpfändete Sicherheiten

	Art	Bonität	Währung
BMO European Real Estate Securities Fund	Barsicherheiten	kein Rating	GBP
	Wertpapiersicherheiten	kein Rating	EUR
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	Barsicherheiten	kein Rating	EUR

Für Wertpapierleihgeschäfte erhaltene Sicherheiten

	Art	Bonität	Währung
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund	Wertpapiersicherheiten	AAA	USD
	Wertpapiersicherheiten	AA	USD
	Wertpapiersicherheiten	AA-	USD
	Wertpapiersicherheiten	kein Rating	USD

7. Wiederanlage von erhaltenen Sicherheiten

Im Geschäftsjahr zum 31. März 2022 fand keine Weiterverleihung von in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Sicherheiten statt.

8. Verwahrung verpfändeter/erhaltener Sicherheiten

Die nachfolgende Tabelle enthält nähere Angaben zur Verwahrung der von den Teilfonds zugunsten der betreffenden Gegenparteien verpfändeten/von den Gegenparteien erhaltenen Sicherheiten für die von den Teilfonds getätigten WFG.

Für Differenzkontrakte verpfändete Sicherheiten

	BMO European Real Estate Securities Fund	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund
	£000	€000
Gesamtwert der verpfändeten Sicherheiten	6.867	72.012
Gegenpartei	Goldman Sachs	Goldman Sachs
auf Einzelkonten gehaltener Anteil	2.530	50.000
auf Sammelkonten gehaltener Anteil	-	-
auf anderen Konten gehaltener Anteil	4.337	22.012
Total	6.867	72.012

BMO Investments III (Ireland) plc

ANHANG 3– VERORDNUNG ÜBER NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGS- PFLICHTEN IM FINANZDIENSTLEISTUNGSSEKTOR („SFDR“) (UNGEPRÜFT)

8. Verwahrung verpfändeter/erhaltener Sicherheiten (Fortsetzung)

Für Wertpapierleihgeschäfte erhaltene Sicherheiten

	BMO Multi- Strategy Global Equity Fund €000
Verwahrstelle der Sicherheit	
Merrill Lynch	4.754
Citigroup Global Markets	768
Credit Suisse	83
Total	5.605
	BMO Multi- Strategy Global Equity Fund €000
Emittenten der als Sicherheiten erhaltenen Anleihen	
Österreich	5
Belgien	172
Frankreich	2.887
Deutschland	753
Niederlande	16
Vereinigtes Königreich	354
Vereinigte Staaten von Amerika	1.418
Total	5.605

9. Erträge und Kosten von WFG

Differenzkontrakte

	Währung	Gewinne/ (Verluste)**	angefallene Kosten***	Nettoertrag
BMO European Real Estate Securities Fund	£000	3.305	-	3.305
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	€000	943	-	943

** Der Nettobetrag aus gezahlten und erhaltenen Zinsen ist in den realisierten Gewinnen/(Verlusten) enthalten.

*** Die in Verbindung mit WFG anfallenden Kosten können nicht separat ermittelt und im Abschluss ausgewiesen werden.

Wertpapierleihgeschäfte

	Währung	Gewinne/ (Verluste)	Angefallene Kosten	Nettoertrag
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund	€000	16	-	16

Die Anlagen der Teilfonds richten sich nicht nach den Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten.

Die Anlageverwalter integrieren Nachhaltigkeitsrisiken in ihren Anlageentscheidungsprozess und berücksichtigen die nachteiligen Auswirkungen ihrer Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Da die Teilfonds jedoch keine ökologischen und nachhaltigen Merkmale gemäß SFDR bewerben, machen wir keine Angaben zu ihrer Übereinstimmung mit der Taxonomieverordnung.

BMO Investments III (Ireland) plc

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (UNGEPRÜFT)

Die Angaben in diesem Abschnitt sind selektiv und sollten in Verbindung mit dem Verkaufsprospekt gelesen werden.

Informationen zur Gesellschaft

Die Teilfonds werden an jedem Handelstag bewertet, und Anteile können normalerweise auf Antrag an einem Handelstag gekauft oder veräußert werden. Handelstage sind jeder Geschäftstag und/oder sonstige vom Verwaltungsrat gegebenenfalls festgelegten Tage. Ein Geschäftstag ist jeder Tag, der kein Samstag oder Sonntag ist, an dem Banken sowohl in Dublin als auch in London für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Bei allen Teilfonds sind öffentliche Feiertage eines Landes, durch welche die Bewertung eines Großteils der im Teilfonds gehaltenen Vermögenswerte aufgrund geschlossener lokaler Wertpapierbörsen und -märkte erschwert wird, keine Handelstage. Außerdem können an den folgenden Geschäftstagen keine Anteile gezeichnet werden: Gründonnerstag, der Freitag vor Heiligabend, wenn Heiligabend in dem betreffenden Geschäftsjahr auf einen Samstag oder Sonntag fällt, Heiligabend in jedem Jahr.

Bei der Zeichnung von Anteilen aller Teilfonds wird ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5 % des Nettoinventarwerts pro Anteil erhoben. Die Gesellschaft erhebt keinerlei Rücknahmegebühren.

Informationen für Anleger in Norwegen und der Schweiz

In Anbetracht einer Empfehlung der EU-Kommission hat der norwegische Investmentfonds-Verband (NMFA) einen neuen Abschnitt in seine Branchenstandards eingefügt. Die Branchenstandards enthalten jetzt Vorschriften für die halbjährliche Veröffentlichung der Gesamtkostenquote (TER) von Teilfonds.

Carnegie Fund Services S.A., 11, Rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz, wurde zum Vertreter in der Schweiz und die Banque Cantonale de Genève, Quai de l'Île 17, Postfach 2251, 1211 Genf 2, Schweiz, zur Schweizer Zahlstelle bestellt.

Der Verkaufsprospekt, die Satzung, der Jahres- und der Halbjahresbericht sowie eine Aufstellung aller Käufe und Verkäufe während der Berichtsperiode können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Die Gesellschaft muss Performancedaten in Übereinstimmung mit der Transparenzrichtlinie der Asset Management Association Switzerland („AMAS“) vom 27. Juli 2004 bereitstellen. Diese Daten sind nachfolgend aufgeführt.

Gesamtkostenquoten für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022

	TER	
	Ohne Performancegebühr	Inkl. Performancegebühr
BMO European Real Estate Securities Fund		
- Thesaurierende EUR-Klasse A	2,01%	3,57%
- Thesaurierende NOK-Klasse A	2,01%	3,57%
- Thesaurierende GBP-Klasse A	2,01%	3,57%
- Ausschüttende GBP-Klasse A	2,01%	3,57%
- Thesaurierende EUR-Klasse B	1,51%	3,24%
- Thesaurierende GBP-Klasse B	1,51%	3,24%
- Ausschüttende GBP-Klasse C	1,50%	3,36%
- Thesaurierende GBP-Klasse D	1,15%	2,85%
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund		
- Thesaurierende EUR-Klasse A	2,01%	3,20%
- Thesaurierende SEK-Klasse A	2,01%	3,20%
- Thesaurierende USD-Klasse A	2,01%	3,20%
- Thesaurierende EUR-Klasse B	1,26%	2,45%
- Thesaurierende GBP-Klasse C	1,29%	2,54%
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund		
- Thesaurierende EUR-Klasse F	0,48%	0,48%

BMO Investments III (Ireland) plc

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (UNGEPRÜFT)

Informationen für Anleger in Norwegen und der Schweiz (Fortsetzung)

Gesamtkostenquoten für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

	TER	
	ohne Performancegebühr	inkl. Performancegebühr
BMO Enhanced Income Euro Equity Fund		
- Ausschüttende EUR-Klasse A	0,50%	0,50%
- Ausschüttende GBP-Klasse B	0,25%	0,25%
- Ausschüttende EUR-Klasse D	0,20%	0,20%
- Ausschüttende EUR-Klasse R	0,25%	0,25%

Fondsperformance

	Seit Auflegung bis 31. März 2022	31. Dezember 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
BMO European Real Estate Securities Fund				
- Thesaurierende EUR-Klasse A	+209,20%	+14,39%	-0,35%	+23,05%
- Thesaurierende GBP-Klasse A	+238,40%	+15,34%	-0,74%	+24,68%
- Thesaurierende NOK-Klasse A	+161,70%	+15,49%	-2,73%	+25,25%
- Ausschüttende GBP-Klasse A	+176,30%	+13,76%	-2,04%	+22,60%
- Thesaurierende EUR-Klasse B	+226,80%	+14,95%	+0,03%	+23,65%
- Thesaurierende GBP-Klasse B	+255,60%	+15,43%	-0,25%	+25,12%
- Ausschüttende GBP-Klasse C	+183,00%	+13,79%	-1,81%	+22,87%
- Thesaurierende GBP-Klasse D	+35,70%	+15,87%	+0,08%	+25,56%
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund*				
- Thesaurierende EUR-Klasse A	+25,80%	+4,94%	+3,76%	+3,72%
- Thesaurierende SEK-Klasse A**	+3,99%	+5,13%	-0,04%	-
- Thesaurierende USD-Klasse A	+39,00%	+5,57%	+4,98%	+5,94%
- Thesaurierende EUR-Klasse B	+32,90%	+5,50%	+4,43%	+4,37%
- Thesaurierende GBP-Klasse C	+40,30%	+6,23%	+5,05%	+5,32%
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund				
- Thesaurierende EUR-Klasse F	+115,40%	+26,59%	+2,99%	+27,24%
BMO Enhanced Income Euro Equity Fund***				
- Ausschüttende EUR-Klasse A	+5,70%	-	-	-
- Ausschüttende GBP-Klasse B	+6,50%	-	-	-
- Ausschüttende EUR-Klasse D	+5,70%	-	-	-
- Ausschüttende EUR-Klasse R	+5,80%	-	-	-

* Dieser Teilfonds ist ein Absolute Return-Fonds, dessen Performance nicht anhand eines bestimmten Referenzindex gemessen wird.

** Diese Anteilsklasse wurde am 5. August 2020 aufgelegt.

*** am 16. Dezember 2020 aufgelegt

HAFTUNGSAUSSCHLUSS:

Die bisherige Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die derzeitige oder zukünftige Entwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen anfallenden Kosten und Kommissionen werden in den Performancedaten nicht berücksichtigt.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANFRAGEN

Weitere Auskünfte erhalten Sie vom BMO Asset Management Sales Support Team:

Thames River Capital
LLP Exchange House
Primrose Street
London EC2A 2NY,
Vereinigtes Königreich

BMO Asset Management Limited
Exchange House
Primrose Street
London EC2A 2NY
Vereinigtes Königreich

Tel: +44 (0)20 7011 4444
Fax: +44 (0)20 7628 8118
E-Mail: client.service@bmogam.com
website: www.bmogam.com

Die Thames River Capital LLP und die BMO Asset Management Limited sind von der Financial Conduct Authority zugelassen und unterstehen deren Aufsicht.

Anteilshandel
State Street Fund Services (Ireland)
Limited Tel: +353 (0) 1 242 5529

Kundendienst
BMO Asset Management Limited
Tel: +44 (0) 20 7011 4444

BMO  **Global Asset Management**

Part of

 **COLUMBIA
THREADNEEDLE**
INVESTMENTS