

BMO Investments III (Ireland) plc

Jahresbericht und geprüfter Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020



Jahresbericht und geprüfter Abschluss

BMO Investments III (Ireland) plc

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

für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

BMO Investments III (Ireland) plc

INHALTSVERZEICHNIS

Management und Verwaltung	2
Berichte der Anlageverwalter	
– <i>BMO High Income Bond Fund (am 26. April 2019 geschlossen)</i>	3
– <i>BMO European Real Estate Securities Fund</i>	4
– <i>BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund</i>	5
– <i>BMO Multi-Strategy Global Equity Fund</i>	6
Bericht des Verwaltungsrats	7
Bericht der Verwahrstelle	12
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	13
Anlagenbestand	18
Nettovermögensausweis	42
Gesamterfolgsrechnung	44
Ausweis der Veränderung des Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens	47
Erläuterungen zum Abschluss	49
Wesentliche Bestandsveränderungen (ungeprüft)	98
Anhang 1 – Vergütungspolitik nach OGAW V (ungeprüft)	102
Anhang 2 – Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft)	104
Allgemeine Informationen (ungeprüft)	106
Anfragen	109

BMO Investments III (Ireland) plc

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Geschäftssitz

70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Verwaltungsrat

David Hammond (irischer Staatsbürger) (Präsident)
John Fitzpatrick (irischer Staatsbürger)*
Gerald Moloney (irischer Staatsbürger)*
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

(seit dem 12. August 2019)
Matsack Trust Limited
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

(bis zum 12. August 2019)
State Street Fund Services (Ireland) Limited
78 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

Schweizer Vertreter

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

Corporate-Governance-Dienstleister

KB Associates
5 George's Dock
Dublin 1
Irland

Verwahrstelle

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

Rechtsberater

On English and US law
Dechert LLP
160 Queen Victoria Street
London EC4V 4QQ
Vereinigtes Königreich

für Irland

Matheson
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Unabhängiger Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Irland

Sponsoring Broker

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

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

BMO Investments III (Ireland) plc

BERICHTE DES ANLAGEVERWALTERS

BMO High Income Bond Fund (am 26. April 2019 geschlossen)

Abschlussbericht zum 26. April 2019

Wertentwicklung

Zwischen dem 31. März 2019 und der Schließung des Teilfonds am 26. April 2019 rentierte die thesaurierende Anteilsklasse A des BMO High Income Bond Fund 1,5 %, in USD und nach Gebühren.

Der Teilfonds wurde am 26. April 2019 geschlossen.

Wie bereits bekanntgegeben, ist der Verwaltungsrat der Gesellschaft zu dem Schluss gekommen, dass die Schließung des Teilfonds im besten Interesse der Anteilhaber ist. Rücknahmen haben dazu geführt, dass der Teilfonds zu klein geworden ist, um so effizient wirtschaften zu können, wie das vom Verwaltungsrat vorausgesetzt wird.

Der Verwaltungsrat hat die vorausschauende Entscheidung getroffen, den Teilfonds zu liquidieren, um zu gewährleisten, dass die mit der Liquidation verbundenen Fixkosten auf ein angemessenes Vermögen aufgeteilt werden können, und die Teilfondsschließung wurde im besten Interesse der Anteilhaber abgewickelt.

**BMO Asset Management Limited
Mai 2020**

BMO Investments III (Ireland) plc

BERICHTE DES ANLAGEVERWALTERS

BMO European Real Estate Securities Fund

Strategie & Wertentwicklung

Die thesaurierende GBP-Anteilsklasse B ließ in den zwölf Monaten zum 31. März 2020 in GBP um 8,2 % nach (nach Gebühren). Die Benchmark, der FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped Total Return (Net) Index, verlor im selben Zeitraum 14,0 %. Seit seiner Auflegung im April 2010 übertraf der Teilfonds seinen Referenzindex in 36 von 41 Quartalen.

Unsere Anlagestrategie bleibt unverändert. Wir haben den gesamteuropäischen Sektor in 25 Teilsektoren unterteilt 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 Teilsektorebene Überrenditen zu generieren.

Im Berichtszeitraum lag das Nettoengagement des Teilfonds durchschnittlich bei 97 %, bestehend aus 111 % Long-Positionen und 13 % 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.

Unsere durchschnittliche Untergewichtung europäischer Einkaufszentren von -4 % leistete einen wesentlichen positiven Beitrag, sowohl vor als auch nach dem coronabedingten Ausverkauf. Das Vertrauen der Konsumenten und ihre Einstellung zu den räumlichen Distanzierungsmaßnahmen werden die Rückkehr zur Normalität in Sektoren, die von Kundenentscheidungen geprägt sind, stark beeinflussen. Dazu gehören beispielsweise Einkaufszentren, wo bereits bestehende strukturelle Nachteile die Marktdurchdringung des Online-Handels beschleunigt haben.

Die größten Performancebeiträge leisteten die europäischen Einkaufszentren (+245 Basispunkte (Bp)), britische Gesundheitsimmobilien (+98 Bp), die nordischen Wohnimmobilien (+88 Bp), die deutschen Büroimmobilien (+84 Bp), die französischen Büroimmobilien (+69 Bp) und die Londoner Verkaufsflächen (+55 Bp).

Zu den nennenswerten Performancebremsen zählten die Immobilien mit gemischter Nutzung in der Schweiz (-104 Bp) und in Schweden (-34 Bp) sowie die britischen Studentenwohnheime (-39 Bp).

Marktaussichten

Der Covid-19-Schock erfordert letztendlich eine medizinische Lösung. Die Entwicklungen bei serologischen Tests und Behandlungsmethoden sind ausschlaggebend, damit die wirtschaftlichen Folgen einer eventuellen zweiten Welle kurzfristig abgeschwächt werden können und hoffentlich innerhalb der nächsten 18 Monate eine Lösung (d.h. ein Impfstoff) gefunden werden kann.

Daher rechnen wir weiterhin mit starker Volatilität an den Aktienmärkten und gelegentlichen Höhenflügen von Titeln mit schwächeren Fundamentaldaten („Junk Rallies“) infolge von abrupten Rotationen der Anlagestile, angetrieben durch den stufenweisen Kursanstieg der Pharma-Titel. Gleichzeitig sind Value-/zyklische Titel so günstig wie noch nie und Qualitäts-/Wachstums-Titel teurer denn je.

Unsere Portfoliopositionierung ist ziemlich defensiv und wir bevorzugen Unternehmen mit geringem Risiko, „verlässlichen“ Kapitalflüssen und struktureller Stabilität, die als „Dividendaristokraten“ der Zukunft gelten.

Unsere derzeitigen Übergewichtungen sind Logistikimmobilien, britische Gesundheitsimmobilien, Studentenwohnheime, norwegische Büroimmobilien und deutsche Wohnimmobilien, während wir europäische und britische Einkaufszentren und Londoner Verkaufsflächen und Büroimmobilien untergewichten.

Wir rechnen weiterhin mit einer hohen Streuung der Performance sowohl auf Teilsektor- als auch auf Titelebene. Deshalb werden wir unser Engagement genau überwachen und die Portfolioaktivität wird sehr wahrscheinlich höher sein als im historischen Durchschnitt.

Thames River Capital LLP
Mai 2020

BMO Investments III (Ireland) plc

BERICHTE DES ANLAGEVERWALTERS

BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund

Strategie & Wertentwicklung

Die auf Pfund Sterling lautende Anteilsklasse C des BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund rentierte in den 12 Monaten zum 31. März 2020 in GBP nach Abzug aller Kosten 7,0 %.

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, um bis zu 20 % des Vermögens in US-amerikanische REITs (Immobilien-Investmenttrusts) investieren zu können. Während des Berichtszeitraums und seit der Aufnahme von US-REITs ins Portfolio betrug unser durchschnittliches Brutto-Engagement in den USA 15,5 % und leistete einen Beitrag von +146 Bp zur Bruttoperformance. Ziel ist es, anhand einer analyseintensiven Bottom-Up-Aktienselektion auf Teilsektorebene Überrenditen zu generieren und eine unerwünschte erhebliche Übergewichtung der Teilsektoren oder eines Marktes zu vermeiden. In den 12 Monaten zum 31. März 2020 steigerten unsere Positionen in den USA die Bruttoperformance um +90 bp, wobei Hotels (+51 bp), Einkaufszentren (+31 Bp) und Gesundheitsimmobilien (+18 Bp) positiv wirkten und Wohnimmobilien (-18 Bp) die Rendite schmälerten.

Im Berichtszeitraum beliefen sich das Brutto- und das Nettoengagement des Teilfonds durchschnittlich auf +87 % bzw. +3 % und die Sektoren, die am meisten zur Bruttoperformance beitrugen, waren die europäischen Einkaufszentren (+299 Bp), die britischen Gesundheitsimmobilien (+113 Bp), die nordischen Wohnimmobilien (+112 Bp), die deutschen und französischen Büroimmobilien (+100 Bp bzw. +69 Bp), die britischen Immobilienkonzerne (+69 Bp) und die Londoner Verkaufsflächen (+68 Bp).

Zu den nennenswerten Performancebremsen in Europa zählten die Immobilien mit gemischter Nutzung in der Schweiz (-122 Bp) und in Schweden (-26 Bp) sowie die britischen Studentenwohnheime (-34 Bp).

Marktaussichten

Der Covid-19-Schock erfordert letztendlich eine medizinische Lösung. Die Entwicklungen bei serologischen Tests und Behandlungsmethoden sind ausschlaggebend, damit die wirtschaftlichen Folgen einer eventuellen zweiten Welle kurzfristig abgeschwächt werden können, und hoffentlich innerhalb der nächsten 18 Monate eine Lösung (d.h. ein Impfstoff) gefunden werden kann.

Unsere Portfoliositionierung ist ziemlich defensiv und wir bevorzugen Unternehmen mit geringem Risiko, „verlässlichen“ Kapitalflüssen und struktureller Stabilität, die als „Dividendenaristokraten“ der Zukunft gelten.

Wir setzen derzeit auf eine günstige Entwicklung von Logistikimmobilien, britischen Gesundheitsimmobilien, Studentenwohnheimen, norwegischen Büroimmobilien und deutschen Wohnimmobilien, während wir bei den kontinental-europäischen und britischen Einkaufszentren und den Londoner Verkaufsflächen und Büroimmobilien mit einer negativen Entwicklung rechnen.

Wir rechnen weiterhin mit einer hohen Streuung der Performance sowohl auf Teilsektor- als auch auf Titelebene. Deshalb werden wir unser Netto- und Short-Engagement genau überwachen und die Portfolioaktivität wird sehr wahrscheinlich höher sein als im historischen Durchschnitt. Wir haben beispielsweise Anfang März das Nettoengagement des Teilfonds rasch von +10 % auf -2 % reduziert, was sich als äußerst günstig für die Performance erwies.

Thames River Capital LLP
Mai 2020

BMO Investments III (Ireland) plc

BERICHTE DES ANLAGEVERWALTERS

BMO Multi-Strategy Global Equity Fund

Wertentwicklung

In den zwölf Monaten zum 31. März 2020 rentierte der Teilfonds -13,3 %. Der MSCI AC World NR Index verlor im selben Zeitraum 9,2 %.

Die Performance wird nach Gebühren und in Euro angegeben.

Die Untergewichtung Großbritanniens und Australiens leistete im Berichtszeitraum einen positiven Beitrag zur relativen Performance, ebenso wie die Aktienselektion in Deutschland. Die Aktienselektion in den USA beeinträchtigte die relativen Renditen am stärksten.

Was die einzelnen Titel betrifft, sind die übergewichteten Positionen in American Tower, Walmart und Amgen als positive Performer zu erwähnen. Unsere Untergewichtung von Exxon Mobil wirkte sich positiv auf die relativen Renditen aus, während die Untergewichtung von Microsoft und Amazon.com die relativen Renditen im zwölfmonatigen Berichtszeitraum schmälerte. Auch unsere Übergewichtung von Ford Motor Company war von Nachteil.

Anlagestrategie

Im Laufe des zwölfmonatigen Berichtszeitraums wechselten wir von einer Übergewichtung zu einer Untergewichtung der britischen Aktien. Die Übergewichtung in Nordamerika behielten wir bei, denn die Region war immer noch unser Favorit. Unsere Positionierung in Asien und den Schwellenmärkten reduzierten wir weitgehend auf neutral.

Ausblick

Es ist unmöglich, vorherzusagen, wie die Lage für die Wirtschaft und die Unternehmen im kommenden Jahr aussehen wird. Im Falle sinkender Infektionszahlen und mit der Unterstützung seitens der Politik dürfte das Wachstum jedoch Ende Jahr wieder anlaufen. Damit rechnen die Märkte gegenwärtig. Niemand erwartet eine sofortige Rückkehr zu einer Welt, wie sie vor der Pandemie war und es wird weitgehend angenommen, dass die räumlichen Distanzierungsmaßnahmen die Aktivität in bestimmten Bereichen für die absehbare Zukunft reduzieren werden. Beim Versuch, Prognosen zu den längerfristigen Auswirkungen von Covid-19 zu machen, neigt man gerne dazu, von den derzeitigen Erfahrungen auf die ferne Zukunft zu schließen. In mehreren Fällen werden sich die Schlussfolgerungen bewahrheiten, doch dies könnte großteils mit der tiefen Rezession und den Lockdown-Maßnahmen zusammenhängen, die bestehende Trends beschleunigen. Der Trend in Richtung Online-Handel und -Konsum war bereits deutlich erkennbar. In anderen Bereichen, wie beispielsweise im Flugverkehr, stehen die Akteure vor der großen Herausforderung einer potenziellen tiefgreifenden Nachfrageveränderung. Was die Immobilienbranche betrifft, könnte die festere Verankerung der Telearbeit, selbst auf Teilzeitbasis, die Nachfrage nach erstklassigen Geschäftsimmobilen deutlich senken und Gewerbeimmobilien werden sehr wahrscheinlich unter den anhaltenden Trends im Einzelhandelssektor leiden.

BMO Asset Management Limited
Mai 2020

BMO Investments III (Ireland) plc

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Für das am 31. März 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr

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 2020 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 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden 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 Companies Act von 2014 einzuhalten. Gemäß Section 225(2) des Companies Act 2014 hat der Verwaltungsrat zu gewährleisten, dass die Gesellschaft die ihr obliegenden Pflichten erfüllt. Der Verwaltungsrat hat eine Entsprechenserklärung nach Maßgabe von Section 225(3)a des Companies Act 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.

BMO Investments III (Ireland) plc

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Entsprechenserklärung des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Diese Vereinbarungen und Strukturen wurden im Berichtszeitraum vom Verwaltungsrat überprüft. Bei der Wahrnehmung seiner Pflichten gemäß § 225 nahm der Verwaltungsrat unter anderem Dienstleistungen, Beratung und/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

Während des Berichtsjahres hat sich die Art der Geschäfte der Gesellschaft nicht geändert. 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 sich die Gesellschaft gegenüber sieht, 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. Außerdem unterliegt die Gesellschaft regulatorischen, Compliance- und rechtlichen Risiken, mit deren Steuerung „beauftragte Personen“ gemäß den Vorschriften der Zentralbank betraut wurden. Auch durch die anhaltende Coronavirus-Pandemie („COVID-19“) und den Brexit entstehen Risiken und Unsicherheiten für die Gesellschaft, welche weiter unten genauer erläutert werden.

Geschäftsergebnisse und Dividenden

Die im Berichtsjahr erzielten Geschäftsergebnisse sind in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen.

Der BMO High Income Bond Fund und der BMO European Real Estate Securities Fund haben im Berichtsjahr zum 31. März 2020 für ihre ausschüttenden Anteilklassen Ausschüttungen vorgenommen. Genauere Angaben dazu finden Sie in der Erläuterung 8.

Brexit

Das Vereinigte Königreich hat die EU am 31. Januar 2020 offiziell verlassen („Brexit“). Das Vereinigte Königreich und die EU haben ein Austrittsabkommen abgeschlossen, das eine Übergangsfrist bis zum 31. Dezember 2020 beinhaltet, während der das EU-Recht im Vereinigten Königreich weiterhin so anwendbar ist, als wäre es ein Mitgliedsstaat.

Wie die Beziehung zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU nach Ablauf dieser Übergangsfrist aussehen und wann es Klarheit darüber geben wird, bleibt ungewiss. Angesichts dieser Ungewissheit ist schwer abzuschätzen, wie genau der Austritt des Vereinigten Königreichs aus der EU umgesetzt und wie er sich wirtschaftlich, steuerlich, haushaltspolitisch, rechtlich, regulatorisch oder anderweitig auf die Anlageverwaltungsbranche und auf die europäischen und weltweiten Finanzmärkte allgemein auswirken wird.

Es ist möglich, dass es kurz nach dem Brexit zu einer erhöhten Volatilität an den Finanzmärkten in Großbritannien und Europa kommt. Die Wirtschaft des Vereinigten Königreichs dürfte weniger stabil sein als in den letzten Jahren und es dürfte schwieriger sein, britische Investitionen zu bewerten, deren Eignung und Risiko zu beurteilen sowie Käufe oder Verkäufe zu tätigen, da diese stärkeren und häufigeren Wertschwankungen unterworfen sein dürften. Wechselkurschwankungen könnten den Kauf von nicht auf Pfund Sterling lautenden Anlagen durch einen Teilfonds verteuern. Die Teilfonds müssen mit mehr Rücknahmen rechnen. Falls es für den Anlageverwalter nicht möglich ist, die Vermögenswerte eines Teilfonds ordnungsgemäß zu bewerten, oder bei umfangreichen Rücknahmen kann der Anlageverwalter bestimmte von der Zentralbank genehmigte Liquiditätsmanagementinstrumente einsetzen, einschließlich zurückgestellter Rücknahmen, Anwendung des Fair-Value-Pricing sowie die zeitweilige Aussetzung eines Teilfonds.

BMO Investments III (Ireland) plc

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Brexit (Fortsetzung)

Es ist möglich, dass die im Vereinigten Königreich und in der EU geltenden Vorschriften nach der Übergangsfrist stärker voneinander abweichen, was die grenzüberschreitenden Finanzdienstleistungsaktivitäten einschränkt. Art und Umfang der Auswirkungen von Brexit-bezogenen Änderungen, die sich auf die Erbringung von Finanzdienstleistungen auswirken, sind ungewiss, können unter Umständen aber erheblich sein. Die britische Regierung hat für einen Zeitraum von drei Jahren ein befristetes Genehmigungsverfahren eingeführt und arbeitet in der Zwischenzeit längerfristige Regulierungsvorschriften aus, damit registrierte EU-Investmentfonds weiterhin auf dem britischen Privatkundenmarkt verkauft werden können.

Der Anlageverwalter hat seinen Sitz im Vereinigten Königreich. Die Wertpapieraufsichtsbehörden der EU und die britische Finanzmarktaufsicht FCA haben eine Absichtserklärung (MoU) unterzeichnet, gemäß welcher der Anlageverwalter weiterhin Anlageverwaltungsdienste für die Gesellschaft leisten kann. Es sei jedoch darauf hingewiesen, dass es nach Ablauf der Übergangsfrist für in Großbritannien zugelassene Unternehmen nicht mehr möglich sein könnte, in der EU Werbung für OGAW zu betreiben. Sofern nötig, kann die Gesellschaft in Betracht ziehen, für den Vertrieb innerhalb der EU ein in der EU ansässiges Unternehmen zu beauftragen oder zu gründen.

Nach Ablauf der Übergangsfrist könnte es für die Gesellschaft notwendig werden, weitere vertragliche Vorkehrungen mit ihren Dienstleistern zu vereinbaren, damit personenbezogene Daten ins Vereinigte Königreich übermittelt und weiterhin dort verarbeitet werden können. Bei der Art der Verwendung der personenbezogenen Daten von Anlegern wird es keine Veränderungen geben.

Bedeutende Ereignisse im Berichtsjahr

Der BMO High Income Bond Fund wurde am 26. April 2019 geschlossen.

State Street Fund Services (Ireland) Limited fungierte bis zum 12. August 2019 als Gesellschaftssekretär. Am 12. August 2019 wurde Matsack Trust Limited zum neuen Gesellschaftssekretär bestellt.

Am 12. August 2019 änderte sich die Adresse des Geschäftssitzes der Gesellschaft von 78, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland in 70, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland.

Wie oben aufgeführt, hat das Vereinigte Königreich die EU am 31. Januar 2020 offiziell verlassen („Brexit“).

Ausbruch des Coronavirus

Am 11. März 2020 verkündete der Generaldirektor der Weltgesundheitsorganisation („WHO“), dass die WHO das weltweite Auftreten von COVID-19 als Pandemie einstufte. In vielen Staaten haben nationale Regierungen und supranationale Organisationen Schritte eingeleitet, um die Bevölkerung vor COVID-19 zu schützen, darunter die Verpflichtung zu oder Empfehlung von Heimarbeit, die Absage von sportlichen, kulturellen und anderen Ereignissen und die Einschränkung oder das Abraten von Menschenansammlungen. COVID-19 hat an den Märkten zu Turbulenzen geführt und die Volatilität allgemein erhöht, was sich auf die Kurse aller Anlageklassen und somit auch auf den Nettoinventarwert der Teilfonds auswirkte. Die größere Unruhe an den Märkten könnte auch zu Rücknahmen durch die Anleger der Teilfonds führen. Langanhaltende Ungewissheit und Instabilität könnten das Geschäft der Teilfonds negativ beeinflussen. Es gibt keine Gewähr dafür, dass sich die mit COVID-19 verbundenen Risiken nicht wesentlich auf das Anlageportfolio auswirken und zu Rücknahmen durch die Anleger führen. Der Abschluss stellt die Finanzlage der Teilfonds zum 31. März 2020 und die Ergebnisse für das zu diesem Datum abgeschlossene Geschäftsjahr dar.

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

Bedeutende Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Ausbruch des Coronavirus

Der Ausbruch des Coronavirus hat die Geschäfts- und Wirtschaftsaktivität weltweit schwer beeinträchtigt. Die Unsicherheit und Instabilität vom März hält auch nach Ende des Geschäftsjahres an.

Weitere für die Gesellschaft bedeutende Ereignisse nach dem Bilanzstichtag sind in Anmerkung 24 aufgeführt.

BMO Investments III (Ireland) plc

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Mitglieder des Verwaltungsrats

Die während des Berichtsjahres amtierenden Verwaltungsratsmitglieder waren:

David Hammond (irischer Staatsbürger) (Präsident)*

John Fitzpatrick (irischer Staatsbürger)*

Gerald Moloney (irischer Staatsbürger)*

Charles Porter (britischer Staatsbürger)*

Stewart Woodyatt (britischer Staatsbürger)

*Von den Anlageverwaltern unabhängige, nicht an der Geschäftsführung beteiligte Verwaltungsratsmitglieder

Zum Ende des Berichtsjahres hielt kein Verwaltungsratsmitglied Beteiligungen an 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 Anteilinhaber, wichtigste Befugnisse der Hauptversammlung, Rechte der Anteilinhaber und Ausübung dieser Rechte

Die Einberufung zu und der Ablauf von Hauptversammlungen der Anteilinhaber unterliegen der Gesellschaftssatzung und dem Companies Act von 2014.

Der Verwaltungsrat kann jederzeit eine außerordentliche Hauptversammlung einberufen und muss jeweils innerhalb von fünfzehn Monaten nach der vorangegangenen Jahreshauptversammlung eine Hauptversammlung der Anteilinhaber 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 Anteilinhabern mindestens einundzwanzig Tage vor dem Versammlungstermin angekündigt werden.

Die Hauptversammlung ist beschlussfähig, wenn mindestens drei Anteilinhaber 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 Anteilinhaber.

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 Anteilinhaber 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.

Die Anteilinhaber können anlässlich der Hauptversammlung ordentliche Beschlüsse und Sonderbeschlüsse genehmigen. Ein einfacher Beschluss der Gesellschaft oder der Anteilinhaber 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 Anteilinhabern abgegebenen Stimmen. Zur Annahme eines Sonderbeschlusses der Gesellschaft oder der Anteilinhaber einer bestimmten Anteilsklasse bedarf es der Mehrheit von mindestens 75 % der persönlich anwesenden oder durch Vollmacht vertretenen abstimmenden Anteilinhaber. Dies gilt auch für einen Beschluss zur Annahme von Satzungsänderungen.

BMO Investments III (Ireland) plc

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

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“) fünf 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 Verwaltungsratssitzung 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 Unterdepotstellen, 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.

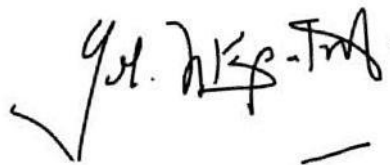
Unabhängiger Abschlussprüfer

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

im Namen des Verwaltungsrats



Gerald Moloney
Verwaltungsratsmitglied



John Fitzpatrick
Verwaltungsratsmitglied

29. Juli 2020

BMO Investments III (Ireland) plc

BERICHT DER VERWAHRSTELLE

Für das am 31. März 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr

Bericht der Verwahrstelle an die Anteilinhaber

Wir haben die Geschäftsführung der BMO Investments III (Ireland) Plc (die „Gesellschaft“) im Berichtsjahr zum 31. März 2020 in unserer Funktion als Verwahrstelle der Gesellschaft untersucht.

Dieser Bericht, inklusive unseres Testats, wurde ausschließlich für die Gemeinschaft der Anteilinhaber 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 (in der 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“) und für keinen anderen Zweck verfasst. 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-Durchführungsverordnung dargelegt. Zu diesen Pflichten gehört es, in jeder jährlichen Rechnungsperiode die Führung der Gesellschaft zu prüfen und den Anteilinhabern darüber Bericht zu erstatten.

Aus dem Bericht soll hervorgehen, ob die Gesellschaft nach unserer Auffassung im Berichtszeitraum gemäß den Bestimmungen der Satzung und der OGAW-Verordnungen 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 derartige Prüfungen durch, wenn sie diese für nötig hält, um ihre Pflichten nach Maßgabe der Regulation 34, (1), (3) und (4) von Teil 5 der OGAW-Durchführungsverordnung zu erfüllen. Damit soll gewährleistet werden, dass die Gesellschaft in allen wesentlichen Aspekten (i) in Übereinstimmung mit den ihr gemäß Satzung und OGAW-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 durch die Satzung und die OGAW-Verordnungen auferlegten Anlage- und Kreditaufnahmebeschränkungen verwaltet und
- (ii) gemäß allen weiteren Bestimmungen der Satzung und der OGAW-Verordnungen geführt.



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

29. Juli 2020

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 2020 sowie ihrer Geschäftsergebnisse für das an diesem Datum abgeschlossene Berichtsjahr;
- 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 am 31. März 2020;
- 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 2020; und
- den Anhang mit Erläuterungen zum Abschluss der Gesellschaft und der einzelnen Teilfonds, der eine Beschreibung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze enthält.

Grundlage 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 bewahrten 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.

Unser Prüfungsansatz

Überblick



Wesentlichkeit

- Gesamtwesentlichkeit: 0,5 Prozent des Nettoinventarwerts („NIW“) jedes Teilfonds der Gesellschaft am 31. März 2019.

Prüfungsumfang

- Die Gesellschaft ist eine selbstverwaltete offene Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital. Der Verwaltungsrat hat bestimmte Aufgaben und Verantwortlichkeiten im Zusammenhang mit dem Tagesgeschäft der Gesellschaft an Thames River Capital LLP und BMO Asset Management Limited („die Anlageverwalter“) sowie an State Street Fund Services (Ireland) Limited (die „Verwaltungsstelle“) delegiert. 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 Vermögenswerten und Verbindlichkeiten.

Umfang der 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 die Verwaltungsräte Ermessensentscheide 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

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

Die Teilfonds hielten am 31. März 2020 die im Nettovermögensausweis der einzelnen Teilfonds aufgeführten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

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

Unser Prüfungsverfahren

Wir erhielten von der Verwahrstelle und den Gegenparteien die unabhängige Bestätigung für die Exaktheit des Anlagenportfolios zum 31. März 2020 sowie der in den Geschäftsbüchern aufgeführten Beträge.

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

Bewertung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

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

Die im Nettovermögensausweis der einzelnen Teilfonds aufgeführten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum 31. März 2020 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 Wertpapiere, indem wir gestützt auf die Angaben von Drittanbietern eine unabhängige Bewertung der Wertpapiere erstellten.

Wir prüften die Bewertung der Devisenterminkontrakte, Futures 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.

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:

<i>Gesamtwesentlichkeit und Herleitung</i>	0,5 Prozent des Nettoinventarwerts („NIW“) am 31. März 2019 jedes Teilfonds der Gesellschaft (2018: 0,5 Prozent).
<i>Begründung für die verwendete Bezugsgröße</i>	Wir haben diese Bezugsgröße verwendet, weil das Hauptziel der Gesellschaft darin besteht, für die Anleger auf Teilfondsebene unter Berücksichtigung der Kapital- und Ertragsrenditen eine Gesamrendite 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 (2019: 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

Wir haben in den Angelegenheiten nichts zu berichten, in denen wir Ihnen gemäß ISA (Irland) Bericht zu erstatten haben, falls

- der vom Verwaltungsrat bei der Erstellung des Abschlusses angewandte Grundsatz der Unternehmensfortführung nicht angemessen ist; oder
- der Verwaltungsrat eventuell festgestellte wesentliche Unsicherheitsfaktoren, welche erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft und der Teilfonds aufkommen lassen, den Grundsatz der Unternehmensfortführung bei der Rechnungslegung für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum, an dem der Abschluss zur Veröffentlichung genehmigt wird, weiterhin anzuwenden, im Abschluss nicht offengelegt hat.

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

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.

Berichterstattung zu sonstigen Informationen (Fortsetzung)

Gemäß ISA (Irland) 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 2020 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 der Gesellschaft in Bezug auf den Jahresabschluss

Wie unter „Aufgaben des Verwaltungsrats“ auf Seite 7 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.

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/Descriptionofauditorsresponsibilitiesforaudit.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.

Clodagh O'Reilly

Clodagh O'Reilly
Für und im Namen von PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Dublin
29. Juli 2020

- a. 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.
- b. 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 zum 31. März 2020

BMO European Real Estate Securities Fund

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte

	Währung	Nominal- bestand	Fair Value €000	% des NIW
Beteiligungspapiere – 77,41% (2019: 78,09%)				
Diversifizierte Immobilienkonzerne – 19,73% (2019: 15,59%)				
Aedifica	EUR	22.608	1.891	1,02
CA Immobilien Anlagen	EUR	76.643	2.082	1,13
Care Property Invest	EUR	89.384	2.262	1,22
Castellum	SEK	177.684	2.430	1,31
Cofinimmo	EUR	1.488	157	0,08
Dios Fastigheter	SEK	80.161	433	0,23
Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	209.661	1.602	0,86
Klovern	SEK	47.579	57	0,03
Kungsleden	SEK	201.077	1.228	0,66
Merlin Properties Socimi	EUR	345.958	2.103	1,13
NSI	EUR	77.834	2.483	1,34
Nyfosa	SEK	734.285	2.995	1,62
PSP Swiss Property	CHF	65.595	6.598	3,56
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden (Class D)	SEK	23.239	46	0,02
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden	SEK	459.004	710	0,38
Swiss Prime Site	CHF	62.002	4.897	2,64
Wihlborgs Fastigheter	SEK	411.127	4.628	2,50
			<hr/>	
			36.602	19,73
Gesundheit – 3,62% (2019: 1,29%)				
Assura	GBP	3.666.044	3.061	1,65
Primary Health Properties	GBP	2.125.234	3.413	1,84
Target Healthcare	GBP	218.638	234	0,13
			<hr/>	
			6.708	3,62
Hotels – keine (2019: 0,48%)				
Industrieimmobilien – 6,88% (2019: 5,80%)				
Catena	SEK	127.838	3.013	1,62
LondonMetric Property	GBP	259.902	457	0,25
Segro	GBP	194.214	1.484	0,80
Tritax Big Box	GBP	1.819.514	2.041	1,10
Warehouses De Pauw	EUR	249.159	5.770	3,11
			<hr/>	
			12.765	6,88
Büroimmobilien – 12,12% (2019: 14,38%)				
Alstria Office	EUR	169.315	1.954	1,05
Aroundtown	EUR	1.044.960	4.211	2,27
Entra	NOK	433.431	4.128	2,23
Fabege	SEK	461.087	4.777	2,58
Gecina	EUR	35.610	3.803	2,05
Hibernia	EUR	705.362	663	0,36
Icade	EUR	13.921	889	0,48
Sirius Real Estate	GBP	1.501.520	990	0,53
Workspace Group	GBP	138.315	1.051	0,57
			<hr/>	
			22.466	12,12
			<hr/>	

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

BMO European Real Estate Securities Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Beteiligungspapiere – 77,41% (2019: 78,09%) (Fortsetzung)	Währung	Nominal- bestand	Fair Value £000	% des NIW
Wohnimmobilien – 27,97% (2019: 29,94%)				
ADO Properties	EUR	31.955	583	0,31
Deutsche Wohnen	EUR	216.942	6.663	3,59
FastighetsBalder	SEK	108.490	3.153	1,70
Grainger	GBP	243.598	631	0,34
Irish Residential Properties	EUR	440.702	476	0,26
John Mattson Fastighetsforetagen	SEK	22.686	240	0,13
Kojamo	EUR	348.371	5.327	2,87
LEG Immobilien	EUR	146.340	13.299	7,17
TAG Immobilien	EUR	257.440	4.110	2,22
Vonovia	EUR	437.462	17.366	9,38
			51.848	27,97
Einzelhandelsimmobilien – keine (2019: 0,24%)				
Einkaufszentren – 4,01% (2019: 9,40%)				
Eurocommercial Properties	EUR	198.486	1.551	0,84
Hamborner	EUR	54.104	391	0,21
Lar Espana Real Estate Socimi	EUR	73.206	261	0,14
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	114.219	5.210	2,82
			7.413	4,01
Studentenwohnheime – 3,08% (2019: 0,97%)				
UNITE Group	GBP	331.645	2.658	1,43
Xior Student Housing	EUR	86.432	3.052	1,65
			5.710	3,08
Total Beteiligungspapiere – 77,41% (2019: 78,09%)			143.512	77,41
	Währung	Nominal- bestand	Fair Value £000	% des NIW
Anlagefonds – 0,49% (2019: 0,42%)				
Picton Property Income (Non-UCITS) ETF	GBP	1.013.455	902	0,49
			902	0,49
Total Anlagefonds – 0,49% (2019: 0,42%)			902	0,49
	Währung	Nominal- bestand	Nicht realisierter Gewinn £000	% des NIW
Differenzkontrakte – 4,79% (2019: 0,25%)				
Diversifizierte Immobilienkonzerne – 0,66% (2019: 0,03%)				
Allreal Holding	CHF	(12.506)	365	0,19
Atrium Ljungberg	SEK	(61.388)	162	0,09
Befimmo	EUR	(33.987)	256	0,14
Mobimo Holding	CHF	(6.934)	260	0,14
RDI	GBP	(312.850)	111	0,06
Schroder Real Estate Investment Trust	GBP	(487.993)	81	0,04
			1.235	0,66

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

BMO European Real Estate Securities Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Differenzkontrakte – 4,79% (2019: 0,25%) (Fortsetzung)	Währung	Nominal- bestand	Nicht realisierter Gewinn £000	% des NIW
Gesundheit – 0,13% (2019: 0,01%)				
Assura	GBP	8.287.184	233	0,13
Primary Health Properties	GBP	811.623	4	-
			<u>237</u>	<u>0,13</u>
Immobilientrusts – 0,10% (2019: keine)				
British Land	GBP	(185.186)	178	0,10
			<u>178</u>	<u>0,10</u>
Büroimmobilien – 1,12% (2019: 0,04%)				
Derwent London	GBP	(65.864)	556	0,30
Great Portland Estates	GBP	(241.804)	674	0,36
Hufvudstaden	SEK	(196.070)	819	0,46
			<u>2.049</u>	<u>1,12</u>
Wohnimmobilien – 0,35% (2019: 0,06%)				
Grand City Properties	EUR	(35.698)	137	0,07
Wallenstam	SEK	(349.511)	523	0,28
			<u>660</u>	<u>0,35</u>
Einzelhandelsimmobilien – 0,11% (2019: keine)				
Capital & Counties Properties	GBP	(274.329)	120	0,06
Shaftesbury	GBP	(53.750)	85	0,05
			<u>205</u>	<u>0,11</u>
Mietlager – 0,43% (2019: 0,03%)				
Big Yellow Group	GBP	(159.917)	319	0,17
Shurgard Self Storage	EUR	(94.009)	487	0,26
			<u>806</u>	<u>0,43</u>
Einkaufszentren – 1,89% (2019: 0,08%)				
Carmila	EUR	(51.175)	215	0,12
Citycon	EUR	(259.017)	933	0,50
Deutsche EuroShop	EUR	(158.417)	2.043	1,11
Immobiliare Grande Distribuzione	EUR	(150.470)	170	0,09
Vastned Retail	EUR	(11.818)	101	0,05
Wereldhave	EUR	(5.338)	44	0,02
			<u>3.506</u>	<u>1,89</u>
Total Differenzkontrakte – 4,79% (2019: 0,25%)			8.876	4,79

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

BMO European Real Estate Securities Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte – 0,10% (2019: 0,26%)

Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn £000	% des NIW
Anlageebene – 0,10% (2019: 0,05%)						
SEK	78.364.000	GBP	6.565.239	28.05.2020	185	0,10
NOK	40.876.000	GBP	3.143.050	28.05.2020	6	-
EUR	261	GBP	234	01.04.2020	-*	-
					191	0,10
Klassenebene – 0,00% (2019: 0,21%)						
EUR	49.390	GBP	44.232	30.04.2020	1	-
EUR	3.771	GBP	3.378	30.04.2020	-*	-
NOK	380.091	GBP	29.264	30.04.2020	-*	-
					1	-
Total Offene Devisenterminkontrakte – 0,10% (2019: 0,26%)					192	0,10
Total erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte – 82,79% (2019: 79,02%)					153.482	82,79

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten

	Währung	Nominalbestand	Nicht realisierter Verlust £000	% des NIW
Differenzkontrakte – (9,73)% (2019: (0,54)%)				
Diversifizierte Immobilienkonzerne – (0,02)% (2019: (0,01)%)				
Standard Life Investment Property Income Trust	GBP	481.802	(42)	(0,02)
			(42)	(0,02)
Gesundheit – (0,02)% (2019: (0,00)%)				
Target Healthcare	GBP	244.765	(34)	(0,02)
			(34)	(0,02)
Industrieimmobilien – (0,97)% (2019: (0,06)%)				
LondonMetric Property	GBP	623.698	(369)	(0,20)
Segro	GBP	893.748	(1.430)	(0,77)
Tritax Big Box	GBP	727	-*	-
			(1.799)	(0,97)
Immobilientrusts – (2,75)% (2019: (0,07)%)				
Land Securities Group	GBP	1.263.992	(5.107)	(2,75)
			(5.107)	(2,75)

*Werte liegen unter £500.

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

BMO European Real Estate Securities Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Differenzkontrakte – (9,73)% (2019: (0,54)% (Fortsetzung))	Währung	Nominal- bestand	Nicht realisierter Verlust £000	% des NIW		
Büroimmobilien – (2,36)% (2019: (0,05)%						
Gecina	EUR	36.149	(1.939)	(1,05)		
Helical	GBP	690.636	(971)	(0,52)		
Icade	EUR	19.900	(554)	(0,30)		
Sirius Real Estate	GBP	1.609.476	(428)	(0,23)		
Workspace Group	GBP	92.058	(484)	(0,26)		
			<u>(4.376)</u>	<u>(2,36)</u>		
Wohnimmobilien – (0,57)% (2019: (0,09)%						
Grainger	GBP	533.757	(409)	(0,22)		
Phoenix Spree Deutschland	GBP	1.280.273	(648)	(0,35)		
			<u>(1.057)</u>	<u>(0,57)</u>		
Einzelhandelsimmobilien – (0,50)% (2019: (0,19)%						
Hammerson	GBP	347.473	(520)	(0,28)		
NewRiver	GBP	309.139	(403)	(0,22)		
			<u>(923)</u>	<u>(0,50)</u>		
Mietlager – (0,98)% (2019: (0,01)%						
Safestore Holdings	GBP	845.121	(1.810)	(0,98)		
			<u>(1.810)</u>	<u>(0,98)</u>		
Einkaufszentren – (0,68)% (2019: (0,05)%						
Klepierre	EUR	100.787	(1.200)	(0,65)		
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	45.617	(54)	(0,03)		
			<u>(1.254)</u>	<u>(0,68)</u>		
Studentenwohnheime – (0,88)% (2019: (0,01)%						
Empiric Student Property	GBP	578.456	(203)	(0,11)		
GCP Student Living	GBP	485.564	(357)	(0,19)		
UNITE Group	GBP	216.254	(1.081)	(0,58)		
			<u>(1.641)</u>	<u>(0,88)</u>		
Total Differenzkontrakte – (9,73)% (2019: (0,54)%			(18.043)	(9,73)		
Offene Devisenterminkontrakte – (0,14)% (2019: (0,05)%						
Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Verlust £000	% des NIW
Anlageebene – (0,04)% (2019: (0,05)%						
GBP	1.593.129	CHF	1.827.000	28.05.2020	(68)	(0,04)
GBP	3.376	EUR	3.771	02.04.2020	-*	-
					<u>(68)</u>	<u>(0,04)</u>

*Werte liegen unter £500.

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

BMO European Real Estate Securities Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte – (0,14)% (2019: (0,05)%) (Fortsetzung)

Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Verlust £000	% des NIW
Klassenebene – (0,10)% (2019: (0,00)%)						
GBP	14.734.135	EUR	16.465.940	30.04.2020	(156)	(0,08)
GBP	2.768.561	EUR	3.093.969	30.04.2020	(29)	(0,02)
GBP	351.746	EUR	392.756	30.04.2020	(4)	-
GBP	423.399	NOK	5.478.604	30.04.2020	(3)	-
GBP	13.562	EUR	15.253	30.04.2020	-*	-
GBP	1.954	EUR	2.149	30.04.2020	-*	-
GBP	234	EUR	261	30.04.2020	-*	-
					(192)	(0,10)
Total Offene Devisenterminkontrakte – (0,14)% (2019: (0,05)%)					(260)	(0,14)
Total erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten – (9,87)% (2019: (0,59)%)					(18.303)	(9,87)
					Fair Value £000	% des NIW
Total erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte Anlagen – 72,92% (2019: 78,43%)					135.179	72,92
Bankguthaben – 9,06% (2019: 8,04%)					16.803	9,06
Barsicherheiten – 17,80% (2019: 12,23%)					33.007	17,80
Sonstige Nettovermögenswerte – 0,22% (2019: 1,30%)					402	0,22
Gesamtnettvermögen					185.391	100,00
Bestandsanalyse (ungeprüft)						% des Bruttovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene Wertpapiere						69,94
Anlagefonds						0,44
OTC-Finanzderivate						4,42
Sonstige Vermögenswerte						25,20
						100,00

Die Gegenparteien der vom Teilfonds gehaltenen Finanzderivate am 31 März 2020 waren:

Forwards: Barclays Bank, BNP Paribas, State Street Bank and Trust, Westpac Banking Corporation

Differenzkontrakte: Goldman Sachs

*Werte liegen unter £500.

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte

	Währung	Nominal- bestand	Fair Value €000	% des NIW
Beteiligungspapiere – 32,02% (2019: 41,65%)				
Wohnungen – 0,61% (2019: 1,50%)				
Camden Property Trust	USD	11.600	838	0,30
Mid-America Apartment Communities	USD	9.300	873	0,31
			<u>1.711</u>	<u>0,61</u>
Diversifizierte Immobilienkonzerne – 7,02% (2019: 6,67%)				
Care Property Invest	EUR	142.648	4.080	1,46
NSI	EUR	86.504	3.118	1,12
Nyfosa	SEK	762.183	3.513	1,26
PSP Swiss Property	CHF	40.292	4.580	1,64
Wihlborgs Fastigheter	SEK	338.038	4.300	1,54
			<u>19.591</u>	<u>7,02</u>
Casino-Immobilien – 0,26% (2019: keine)				
MGM Growth Properties	USD	33.100	714	0,26
			<u>714</u>	<u>0,26</u>
Gesundheit – 2,49% (2019: 1,37%)				
Assura	GBP	2.245.480	2.119	0,75
Healthpeak Properties	USD	59.900	1.302	0,47
Primary Health Properties	GBP	1.739.674	3.157	1,13
Sabra Health Care	USD	38.100	379	0,14
			<u>6.957</u>	<u>2,49</u>
Hotels – 0,33% (2019: 1,23%)				
Host Hotels & Resorts	USD	42.400	427	0,15
Sunstone Hotel Investors	USD	62.900	499	0,18
			<u>926</u>	<u>0,33</u>
Industrieimmobilien – 3,21% (2019: 6,51%)				
Catena	SEK	149.915	3.992	1,43
Duke Realty	USD	33.300	983	0,35
First Industrial Realty Trust	USD	27.500	833	0,30
Warehouses De Pauw	EUR	120.920	3.164	1,13
			<u>8.972</u>	<u>3,21</u>
Shoppingmalls – 0,32% (2019: 1,16%)				
Simon Property Group	USD	17.800	890	0,32
			<u>890</u>	<u>0,32</u>
Büroimmobilien – 4,22% (2019: 8,92%)				
Corporate Office Properties Trust	USD	27.582	556	0,20
Cousins Properties	USD	18.800	502	0,18
Douglas Emmett	USD	20.800	578	0,21
Entra	NOK	414.943	4.466	1,60
Fabege	SEK	310.136	3.632	1,30
Sirius Real Estate	GBP	1.525.392	1.136	0,41
Workspace Group	GBP	105.608	906	0,32
			<u>11.776</u>	<u>4,22</u>

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Beteiligungspapiere – 32,02% (2019: 41,65%) (Fortsetzung)	Währung	Nominal- bestand	Fair Value €000	% des NIW
Wohnimmobilien – 7,71% (2019: 10,34%)				
Grainger	GBP	83.006	243	0,09
John Mattson Fastighetsforetagen	SEK	32.378	387	0,14
Kojamo	EUR	368.488	6.367	2,28
LEG Immobilien	EUR	84.235	8.651	3,09
TAG Immobilien	EUR	236.756	4.271	1,53
Vonovia	EUR	36.007	1.615	0,58
			<u>21.534</u>	<u>7,71</u>
Einzelhandelsimmobilien – 0,22% (2019: 0,76%)				
Federal Realty Investment Trust	USD	3.200	218	0,08
Regency Centers	USD	5.900	207	0,07
SITE Centers	USD	37.300	177	0,06
Weingarten Realty Investors	USD	2.498	33	0,01
			<u>635</u>	<u>0,22</u>
Mietlager – 0,40% (2019: 0,47%)				
Public Storage	USD	6.200	1.122	0,40
			<u>1.122</u>	<u>0,40</u>
Einkaufszentren – 0,66% (2019: 1,06%)				
Eurocommercial Properties	EUR	209.076	1.846	0,66
			<u>1.846</u>	<u>0,66</u>
Studentenwohnheime – 3,53% (2019: 1,03%)				
UNITE Group	GBP	467.564	4.235	1,52
Xior Student Housing	EUR	141.048	5.628	2,01
			<u>9.863</u>	<u>3,53</u>
Technologie – 0,70% (2019: 0,36%)				
CyrusOne	USD	16.600	934	0,33
Equinix	USD	1.800	1.025	0,37
			<u>1.959</u>	<u>0,70</u>
Triple Net – 0,34 (2019: 0,27%)				
Realty Income	USD	20.700	941	0,34
			<u>941</u>	<u>0,34</u>
Total Beteiligungspapiere – 32,02% (2019: 41,65%)			89.437	32,02
Differenzkontrakte – 3,99% (2019: 0,41%)				
Mietwohnungen – 0,11% (2019: 0,00%)				
Equity Residential	USD	(14.000)	126	0,05
Essex Property Trust	USD	(3.800)	161	0,06
			<u>287</u>	<u>0,11</u>

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

	Währung	Nominal- bestand	Nicht realisierter Gewinn €000	% des NIW
Differenzkontrakte – 3,99% (2019: 0,41%) (Fortsetzung)				
Diversifizierte Immobilienkonzerne – 0,25% (2019: 0,01%)				
Atrium Ljungberg AB	SEK	(162.626)	21	0,01
Castellum	SEK	(130.063)	239	0,09
RDI	GBP	(210.041)	84	0,03
Schroder Real Estate Investment Trust	GBP	(1.137.379)	209	0,07
Swiss Prime Site	CHF	(29.427)	18	0,01
UK Commercial Property Trust	GBP	(739.076)	101	0,04
			<hr/>	
			672	0,25
Casino-Immobilien – 0,10% (2019: keine)				
VICI Properties Inc	USD	(41.900)	291	0,10
			<hr/>	
			291	0,10
Gesundheit – 0,53% (2019: 0,01%)				
Assura	GBP	15.895.299	1.288	0,46
Omega Healthcare Investors	USD	(19.500)	190	0,07
			<hr/>	
			1.478	0,53
Hotels – 0,02% (2019: 0,04%)				
Park Hotels & Resorts	USD	(80.600)	21	0,01
Pebblebrook Hotel Trust	USD	(58.600)	27	0,01
			<hr/>	
			48	0,02
Industrieimmobilien – 0,05% (2019: keine)				
EastGroup Properties	USD	(9.900)	90	0,03
Terreno Realty	USD	(20.093)	46	0,02
			<hr/>	
			136	0,05
Immobilientrusts – 0,35% (2019: 0,08%)				
British Land	GBP	(1.869.065)	967	0,35
			<hr/>	
			967	0,35
Shoppingmalls – 0,43% (2019: 0,01%)				
Macerich	USD	(114.100)	1.192	0,43
			<hr/>	
			1.192	0,43
Büroimmobilien – 0,29% (2019: 0,09%)				
Paramount Group	USD	(67.400)	227	0,08
Piedmont Office Realty Trust	USD	(58.000)	229	0,08
SL Green Realty	USD	(9.700)	369	0,13
			<hr/>	
			825	0,29
Wohnimmobilien – keine (2019: 0,08%)				
Einzelhandelsimmobilien – 0,54% (2019: 0,02%)				
Brixmor Property Group	USD	(36.800)	332	0,12
Capital & Counties Properties	GBP	(1.465.664)	106	0,04
Hammerson	GBP	(958.042)	387	0,14
Kimco Realty	USD	(35.700)	249	0,09
Shaftesbury	GBP	(408.065)	436	0,15
			<hr/>	
			1.510	0,54

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

	Währung	Nominal- bestand	Nicht realisierter Gewinn €000	% des NIW		
Differenzkontrakte – 3,99% (2019: 0,41%) (Fortsetzung)						
Mietlager – 0,26% (2019: 0,01%)						
CubeSmart	USD	(45.500)	235	0,08		
Shurgard Self Storage	EUR	(144.825)	500	0,18		
			<hr/> 735	0,26		
Einkaufszentren – 1,06% (2019: 0,06%)						
Citycon	EUR	(442.064)	754	0,27		
Deutsche EuroShop	EUR	(285.853)	1.183	0,42		
Immobiliare Grande Distribuzione	EUR	(215.120)	288	0,10		
Mercialys	EUR	(83.568)	420	0,15		
Vastned Retail	EUR	(39.875)	98	0,04		
Wereldhave	EUR	(66.762)	224	0,08		
			<hr/> 2.967	1,06		
Technologie – keine (2019: 0,00%)						
Triple Net – 0,00% (2019: 0,00%)						
STORE Capital	USD	(46.900)	12	-		
			<hr/> 12	-		
			<hr/> 11.120	3,99		
Offene Devisenterminkontrakte – 0,35% (2019: 0,07%)						
Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn €000	% des NIW
Anlageebene – 0,15% (2019: 0,04%)						
USD	23.030.000	EUR	21.300.998	28.05.2020	358	0,13
EUR	2.876.239	GBP	2.574.493	02.04.2020	33	0,01
EUR	2.716.470	USD	3.005.000	28.05.2020	16	0,01
CHF	4.087.000	EUR	3.861.675	28.05.2020	10	-
EUR	49.090	GBP	44.594	01.04.2020	1	-
					<hr/> 418	0,15
Klassenebene – 0,20% (2019: 0,03%)						
EUR	55.657.734	GBP	49.771.928	30.04.2020	560	0,20
EUR	552.470	USD	614.208	30.04.2020	7	-
					<hr/> 567	0,20
Total Offene Devisenterminkontrakte – 0,35% (2019: 0,07%)					985	0,35
Total erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte – 36,36% (2019: 42,13%)					101.542	36,36

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten

	Währung	Nominal- bestand	Nicht realisierter Verlust €000	% des NIW
Differenzkontrakte – (4,78)% (2019: (0,44)%)				
Diversifizierte Immobilienkonzerne – (0,66)% (2019: (0,08)%)				
Allreal Holding	CHF	(44.007)	(415)	(0,15)
Befimmo	EUR	(75.868)	(171)	(0,06)
Cofinimmo	EUR	(50.567)	(203)	(0,07)
Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	(333.850)	(320)	(0,11)
Klovern	SEK	(600.336)	(110)	(0,04)
Mobimo Holding	CHF	(18.223)	(398)	(0,14)
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden	SEK	(1.025.652)	(248)	(0,09)
			(1.865)	(0,66)
Gesundheit – (0,06)% (2019: (0,01)%)				
Welltower	USD	(26.100)	(167)	(0,06)
			(167)	(0,06)
Hotels – (0,01)% (2019: keine)				
Pandox	SEK	(71.585)	(24)	(0,01)
			(24)	(0,01)
Industrieimmobilien – (0,00)% (2019: (0,02)%)				
Segro	GBP	(64.648)	(13)	-
			(13)	-
Shoppingmalls – keine (2019: (0,03)%)				
Immobilientrusts – (0,63)% (2019: keine)				
Land Securities Group	GBP	700.764	(1.758)	(0,63)
			(1.758)	(0,63)
Büroimmobilien – (1,05)% (2019: (0,07)%)				
Aroundtown	EUR	(370.631)	(18)	(0,01)
Covivio	EUR	(63.289)	(38)	(0,01)
Derwent London	GBP	(253.851)	(488)	(0,17)
Gecina	EUR	22.075	(665)	(0,25)
Great Portland Estates	GBP	(752.515)	(70)	(0,03)
Helical	GBP	857.246	(988)	(0,35)
Hufvudstaden	SEK	(490.016)	(348)	(0,12)
Sirius Real Estate	GBP	1.627.106	(43)	(0,02)
Workspace Group	GBP	46.901	(243)	(0,09)
			(2.901)	(1,05)
Wohnimmobilien – (1,79)% (2019: (0,09)%)				
Deutsche Wohnen	EUR	(228.515)	(1.083)	(0,39)
Grand City Properties	EUR	(296.535)	(919)	(0,33)
Phoenix Spree Deutschland	GBP	1.587.906	(1.664)	(0,60)
Wallenstam	SEK	(638.653)	(1.319)	(0,47)
			(4.985)	(1,79)
Einzelhandelsimmobilien – (0,00)% (2019: (0,07)%)				
Retail Opportunity Investments	USD	(45.700)	(11)	-
			(11)	-

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

	Währung	Nominal- bestand	Nicht realisierter Verlust €000	% des NIW
Differenzkontrakte – (4,78)% (2019: (0,44)% (Fortsetzung)				
Mietlager – (0,40)% (2019: (0,04)%				
Big Yellow Group	GBP	(472.677)	(646)	(0,23)
Safestore Holdings	GBP	1.043.551	(471)	(0,17)
			(1.117)	(0,40)
Einkaufszentren – (0,10)% (2019: (0,00)%				
Carmila	EUR	(82.488)	(245)	(0,09)
Klepierre	EUR	(191.284)	(6)	-
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	20.686	(28)	(0,01)
			(279)	(0,10)
Studentenwohnheime – keine (2019: (0,02)%				
Technologie – (0,08)% (2019: keine)				
Digital Realty Trust	USD	(14.500)	(228)	(0,08)
			(228)	(0,08)
Triple Net – keine (2019: (0,00)%				
Total Differenzkontrakte – (4,78)% (2019: (0,44)%			(13.348)	(4,78)
Offene Devisenterminkontrakte – (0,26)% (2019: (0,55)%				

Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Verlust €000	% des NIW
Anlageebene – (0,23)% (2019: (0,18)%						
GBP	5.326.000	EUR	5.771.565	28.05.2020	(241)	(0,09)
NOK	49.123.000	EUR	4.073.234	28.05.2020	(182)	(0,07)
SEK	149.859.000	EUR	13.605.388	28.05.2020	(167)	(0,06)
GBP	2.303.000	EUR	2.568.311	28.05.2020	(31)	(0,01)
					(621)	(0,23)
Klassenebene – (0,03)% (2019: (0,37)%						
GBP	3.353.529	EUR	3.744.517	30.04.2020	(43)	(0,02)
GBP	2.574.493	EUR	2.873.863	30.04.2020	(34)	(0,01)
GBP	2.656.423	EUR	2.987.793	30.04.2020	(13)	-
GBP	44.594	EUR	49.054	30.04.2020	(1)	-
USD	10.260	EUR	9.264	30.04.2020	-*	-
					(91)	(0,03)
Total Offene Devisenterminkontrakte – (0,26)% (2019: (0,55)%					(712)	(0,26)
Total erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten – (5,04)% (2019: (0,99)%					(14.060)	(5,04)

*Werte liegen unter €500.

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund (Fortsetzung)

	Fair Value €000	% des NIW
Total erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzt	87.482	31,32
Bankguthaben – 57,22% (2019: 46,54%)	159.846	57,22
Barsicherheiten – 16,62% (2019: 15,17%)	46.441	16,62
Sonstige Nettoverbindlichkeiten – (5,16)% (2019: (2,85)%)	(14.419)	(5,16)
Gesamtnettovermögen	279.350	100,00
Bestandsanalyse (ungeprüft)		% des Brutto- vermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene Wertpapiere		28,55
OTC-Finanzderivate		3,86
Sonstige Vermögenswerte		67,59
		100,00

Die Gegenparteien der vom Teilfonds am 31. März 2020 gehaltenen Finanzderivate waren:

Forwards: Bank of Montreal, Barclays Bank, BNP Paribas, Citigroup Global Markets, HSBC Bank, State Street Bank and Trust

Differenzkontrakte: Goldman Sachs

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

BMO Multi-Strategy Global Equity Fund

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte

Beteiligungspapiere – 93,95% (2019: 93,53%)	Währung	Nominal- bestand	Fair Value €000	% des NIW
Luft- und Raumfahrt – 0,07% (2019: keine)				
HEICO	USD	3.349	195	0,07
Rolls-Royce Holdings	GBP	688.666	1	-
			<u>196</u>	<u>0,07</u>
Landwirtschaft – 0,28% (2019: keine)				
Philip Morris International	USD	12.648	841	0,28
			<u>841</u>	<u>0,28</u>
Fluggesellschaften – 0,03% (2019: keine)				
Qantas Airways	AUD	57.577	104	0,03
			<u>104</u>	<u>0,03</u>
Automobilhersteller – 0,28% (2019: keine)				
Ferrari	EUR	3.653	517	0,17
Maruti Suzuki India	INR	6.423	332	0,11
			<u>849</u>	<u>0,28</u>
Biotechnologie – 0,09% (2019: keine)				
Incyte	USD	3.870	258	0,09
			<u>258</u>	<u>0,09</u>
Baumaterialien – 0,06% (2019: keine)				
Fortune Brands Home & Security	USD	4.309	170	0,06
			<u>170</u>	<u>0,06</u>
Kommerzielle Dienstleistungen – 0,55% (2019: keine)				
Ashtead Group	GBP	2.822	56	0,02
Automatic Data Processing	USD	5.834	727	0,24
Cintas	USD	3.351	529	0,18
Manpower Group	USD	6.467	312	0,11
			<u>1.624</u>	<u>0,55</u>
Kommunikationsdienstleistungen – 7,35% (2019: 7,02%)				
Alphabet (Class A)	USD	6.026	6.381	2,15
Alphabet (Class C)	USD	3.663	3.882	1,31
China Unicom Hongkong	HKD	444.000	233	0,08
Comcast	USD	3.458	108	0,04
CTS Eventim	EUR	6.411	264	0,09
Deutsche Telekom	EUR	154.555	1.826	0,61
Facebook	USD	21.379	3.250	1,09
Fox (Class A)	USD	8.346	180	0,06
Fox (Class B)	USD	25.463	531	0,18
NetEase ADR	USD	1.800	527	0,18
Nippon Telegraph & Telephone	JPY	103.300	2.246	0,76
NTT DoCoMo	JPY	29.600	844	0,28
Telekomunikasi Indonesia Persero ADR	USD	24	-*	-
Telus	CAD	108.600	1.547	0,52
			<u>21.819</u>	<u>7,35</u>

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

BMO Multi-Strategy Global Equity Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Beteiligungspapiere – 93,95% (2019: 93,53%) (Fortsetzung)	Währung	Nominal- bestand	Fair Value €000	% des NIW
Nicht-Basiskonsumgüter – 9,57% (2019: 12,18%)				
Amazon.com	USD	625	1.111	0,37
ANTA Sports Products	HKD	199.000	1.333	0,45
AutoZone	USD	201	155	0,05
Cairn Homes	EUR	531.783	362	0,12
Cie Financiere Richemont	CHF	11.346	567	0,19
Cie Generale des Etablissements Michelin	EUR	7.202	584	0,20
Columbia Sportswear	USD	7.021	446	0,15
Dalata Hotel Group	EUR	130.707	323	0,11
Delivery Hero	EUR	12.898	877	0,29
Famous Brands	ZAR	43.222	51	0,02
Foot Locker	USD	28.722	577	0,19
Forbo Holding	CHF	395	436	0,15
Ford Motor	USD	724.293	3.188	1,07
Grand Canyon Education	USD	8.815	613	0,21
Home Depot	USD	42.211	7.183	2,41
Honda Motor	JPY	33.300	683	0,23
Kohl's	USD	19.130	254	0,09
Lear	USD	1.296	96	0,03
LKQ	USD	26.146	489	0,16
Lowe's	USD	1.191	93	0,03
Magna International	CAD	37.300	1.073	0,36
Marks & Spencer Group	GBP	51.845	58	0,02
Monro	USD	7.989	319	0,11
Mr Price Group	ZAR	118.452	690	0,23
Neinor Homes	EUR	52.220	367	0,12
Norwegian Cruise Line Holdings	USD	16.278	163	0,05
Ollie's Bargain Outlet Holdings	USD	8.790	371	0,12
Peugeot	EUR	61.142	744	0,25
Prosus	EUR	11.353	717	0,24
PulteGroup	USD	65.741	1.337	0,45
Ross Stores	USD	2.340	185	0,06
Sands China	HKD	209.200	699	0,23
Starbucks	USD	10.534	631	0,21
Target	USD	772	65	0,02
Vail Resorts	USD	4.692	632	0,21
Valeo	EUR	23.682	361	0,12
Yum China Holdings	USD	19.134	743	0,25
			28.576	9,57
Basiskonsumgüter– 10,27% (2019: 11,46%)				
Altria Group	USD	92.176	3.249	1,09
British American Tobacco	GBP	3.241	101	0,03
Clicks Group	ZAR	60.164	791	0,27
Coca-Cola European Partners	USD	34.409	1.177	0,40
Colgate-Palmolive India	INR	59.414	895	0,30

*Werte geringer als EUR 500

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

BMO Multi-Strategy Global Equity Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Beteiligungspapiere – 93,95% (2019: 93,53%) (Fortsetzung)	Währung	Nominal- bestand	Fair Value €000	% des NIW
Basiskonsumgüter– 10,27% (2019: 11,46%) (Fortsetzung)				
Colruyt	EUR	3.685	182	0,06
Costco Wholesale	USD	10.399	2.702	0,91
Diageo	GBP	30.396	888	0,30
Eastern Tobbaco	EGP	785.021	562	0,19
Fomento Economico Mexicano	MXN	171.900	963	0,32
Glanbia	EUR	54.188	535	0,18
Heineken	EUR	8.456	644	0,22
Inner Mongolia Yili Industrial Group	CNY	454.585	1.744	0,59
ITC	INR	371.148	760	0,26
Kerry Group	EUR	6.423	676	0,23
Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	17.886	381	0,13
Kose	JPY	4.200	473	0,16
Loblaw	CAD	7.500	348	0,12
L'Oreal	EUR	3.720	889	0,30
Magnit	USD	25.901	968	0,33
Molson Coors Beverage	USD	25.072	891	0,30
Origin Enterprises	EUR	245.193	490	0,16
Raia Drogasil	BRL	40.000	716	0,24
Tingyi Cayman Islands Holding	HKD	604.000	901	0,30
United Spirits	INR	80.391	469	0,16
Universal Robina	PHP	438.880	818	0,27
Vietnam Dairy Products	VND	227.082	797	0,27
Walmart	USD	46.760	4.842	1,63
Wal-Mart de Mexico	MXN	755.592	1.641	0,55
			<u>30.493</u>	<u>10,27</u>
Konglomerate – 0,11% (2019: keine)				
Sumitomo	JPY	30.000	314	0,11
			<u>314</u>	<u>0,11</u>
Diverse Finanzdienstleister – 0,28% (2019: keine)				
Moscow Exchange MICEX-RTS	RUB	725.410	819	0,28
			<u>819</u>	<u>0,28</u>
Energie – 1,77% (2019: 3,19%)				
Canadian Natural Resources	CAD	55.600	685	0,23
Chevron	USD	26.374	1.741	0,59
ConocoPhillips	USD	26.077	732	0,25
Ecopetrol ADR	USD	10.028	87	0,03
Equinor	NOK	24.754	282	0,09
Imperial Oil	CAD	19.500	199	0,07
NRG Energy	USD	12.440	309	0,10
PetroChina	HKD	1.038.000	347	0,12
PTT Exploration & Production	THB	83.700	157	0,05
Rosneft Oil GDR	USD	1	-*	-
TGS NOPEC Geophysical	NOK	22.985	233	0,08
World Fuel Services	USD	21.219	487	0,16
			<u>5.259</u>	<u>1,77</u>

*Werte liegen unter €500.

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

BMO Multi-Strategy Global Equity Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Beteiligungspapiere – 93,95% (2019: 93,53%) (Fortsetzung)	Währung	Nominal- bestand	Fair Value €000	% des NIW
Finanzwesen – 12,99% (2019: 15,27%)				
3i Group	GBP	34.199	306	0,10
Aareal Bank	EUR	18.502	281	0,09
Aflac	USD	6.856	214	0,07
AIA Group	HKD	199.600	1.646	0,55
Alleghany	USD	2.497	1.257	0,42
Allstate	USD	792	66	0,02
Arch Capital Group	USD	24.526	636	0,21
Athene Holding	USD	10.732	243	0,08
Aviva	GBP	34.162	104	0,03
Bank Mandiri Persero	IDR	5.576.500	1.458	0,49
Bank of China	HKD	505.000	176	0,06
Bank of Nova Scotia	CAD	22	1	-
Bank Rakyat Indonesia Persero	IDR	2.950.400	498	0,17
Barclays	GBP	192.905	205	0,07
Bolsa Mexicana de Valores	MXN	393.473	552	0,19
Burford Capital	GBP	30.899	147	0,05
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	4.000	210	0,07
China Construction Bank	HKD	821.000	612	0,21
Citigroup	USD	103.161	3.960	1,34
Commercial International Bank Egypt GDR	USD	346.711	1.138	0,38
Credicorp	USD	11.501	1.500	0,50
Deutsche Boerse	EUR	7.761	970	0,33
Discovery	ZAR	151.563	603	0,20
DNB	NOK	58.129	589	0,20
Globe Life	USD	3.695	242	0,08
Guaranty Trust Bank	NGN	7.320.323	313	0,11
HDFC Bank	INR	193.239	1.997	0,67
ICICI Bank	INR	292.615	1.129	0,38
Itausa – Investimentos Itau	BRL	30	.*	-
Jafco	JPY	15.000	357	0,12
JPMorgan Chase & Co	USD	27.156	2.228	0,75
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	JPY	115.600	519	0,17
Morgan Stanley	USD	95.910	2.972	1,00
NN Group	EUR	3.551	87	0,03
Partners Group Holding	CHF	1.007	635	0,21
PNC Financial Services Group	USD	10.624	927	0,31
PRA Group	USD	29.937	756	0,25
Prudential	GBP	28.044	328	0,11
Prudential Financial	USD	3.433	163	0,05
Ringkjøbing Landbobank	DKK	17.578	900	0,30
Royal Bank of Canada	CAD	4.100	229	0,08
Royal Bank of Scotland Group	GBP	203.991	260	0,09
SpareBank 1 SR-Bank	NOK	87.229	448	0,15
Sterling Bancorp	USD	49.626	473	0,16
Storebrand	NOK	141.221	512	0,17
Tikehau Capital	EUR	34.754	744	0,25
Toronto-Dominion Bank	CAD	7.900	303	0,10
UBS Group	CHF	77.877	664	0,22
Visa	USD	5.090	747	0,25
Wells Fargo & Co	USD	130.936	3.425	1,15
			38.730	12,99

*Werte liegen unter €500.

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

BMO Multi-Strategy Global Equity Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Beteiligungspapiere – 93,95% (2019: 93,53%) (Fortsetzung)	Währung	Nominal- bestand	Fair Value €000	% des NIW
Lebensmittel – 0,39% (2019: keine)				
Compass Group	GBP	39.193	560	0,19
Mowi	NOK	42.632	587	0,20
			<hr/>	<hr/>
			1.147	0,39
Gesundheit – 13,46% (2019: 11,44%)				
AbbVie	USD	24.545	1.704	0,57
Allergan	USD	13.813	2.229	0,75
Amgen	USD	21.870	4.041	1,36
AstraZeneca	GBP	16.180	1.319	0,44
Biogen	USD	2.147	619	0,21
Bristol-Myers Squibb	USD	46.736	2.374	0,80
Catalent	USD	16.263	770	0,26
Cerner	USD	50.487	2.898	0,97
Clinigen Healthcare	GBP	54.668	334	0,11
Dechra Pharmaceuticals	GBP	25.535	679	0,23
Edwards Lifesciences	USD	1.026	176	0,06
Encompass Health	USD	15.413	899	0,30
Fresenius Medical Care	EUR	11.439	689	0,23
Genus	GBP	14.982	552	0,19
Gerresheimer	EUR	6.760	391	0,13
Gilead Sciences	USD	22.271	1.517	0,51
GlaxoSmithKline	GBP	65.423	1.120	0,38
HCA Healthcare	USD	22.300	1.826	0,61
ICON	USD	8.382	1.039	0,35
Johnson & Johnson	USD	32.991	3.943	1,33
Koninklijke Philips	EUR	18.558	685	0,23
Lonza Group	CHF	1.881	713	0,24
McKesson	USD	9.964	1.228	0,41
Molina Healthcare	USD	5.035	641	0,22
Novo Nordisk	DKK	23.943	1.313	0,44
Ping An Healthcare and Technology	HKD	135.100	1.149	0,39
Roche Holding	CHF	8.358	2.472	0,83
Steris	USD	11.603	1.480	0,50
Universal Health Services	USD	2.566	232	0,08
Vertex Pharmaceuticals	USD	3.081	668	0,22
Zoetis	USD	3.114	334	0,11
			<hr/>	<hr/>
			40.034	13,46
Haus- und Wohnungsbau – 0,25% (2019: keine)				
DR Horton	USD	16.538	512	0,17
Lennar	USD	6.758	235	0,08
			<hr/>	<hr/>
			747	0,25
Einrichtungsgegenstände– 0,18% (2019: keine)				
LG Electronics	KRW	3.187	115	0,04
Sonos	USD	52.436	405	0,14
			<hr/>	<hr/>
			520	0,18

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

BMO Multi-Strategy Global Equity Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Beteiligungspapiere – 93,95% (2019: 93,53%) (Fortsetzung)	Währung	Nominal- bestand	Fair Value €000	% des NIW
Industrie – 7,48% (2019: 8,84%)				
Aena	EUR	7.432	740	0,25
Air Canada	CAD	13.900	140	0,05
Balfour Beatty	GBP	202.434	495	0,17
Brenntag	EUR	15.117	511	0,17
Central Japan Railway	JPY	1.300	190	0,06
CITIC	HKD	486.000	463	0,16
Coor Service Management Holding	SEK	81.255	363	0,12
CoStar Group	USD	222	119	0,04
Cummins	USD	8.447	1.042	0,35
Delta Air Lines	USD	10.234	266	0,09
GrafTech International	USD	89.055	659	0,22
James Fisher & Sons	GBP	32.745	466	0,16
Kirby	USD	10.867	431	0,14
Melrose Industries	GBP	540.204	559	0,19
National Express Group	GBP	129.773	302	0,10
Nobina	SEK	101.713	506	0,17
RELX	EUR	33.747	661	0,22
Ritchie Bros Auctioneers	CAD	19.148	591	0,20
Ryanair Holdings	EUR	43.406	400	0,13
Schneider Electric	EUR	10.681	839	0,28
Secom	JPY	5.300	402	0,13
Senior	GBP	247.522	196	0,07
Southwest Airlines	USD	104.834	3.402	1,14
Transurban Group	AUD	111.769	751	0,25
Verisk Analytics	USD	9.738	1.237	0,42
Waste Connections	CAD	6.526	456	0,15
Waste Management	USD	36.316	3.063	1,03
Wizz Air Holdings	GBP	50.842	1.325	0,45
Wolters Kluwer	EUR	15.261	979	0,33
WSP Global	CAD	13.744	703	0,24
			22.257	7,48
Informationstechnologie – 17,66% (2019: 16,09%)				
Accenture	USD	13.369	1.989	0,67
Akamai Technologies	USD	5.495	458	0,15
Amadeus IT Group	EUR	7.683	332	0,11
Amano	JPY	25.900	522	0,18
Amdocs	USD	25.862	1.296	0,44
Apple	USD	34.287	7.947	2,67
Arrow Electronics	USD	11.175	528	0,18
ASML Holding	EUR	4.540	1.101	0,37
Avast	GBP	243.517	1.083	0,36
Broadcom	USD	25.886	5.592	1,92
Cadence Design Systems	USD	37.159	2.236	0,75
CDW	USD	7.325	623	0,21
CyberArk Software	USD	1.200	94	0,03
Dolby Laboratories	USD	13.164	650	0,22
F5 Networks	USD	3.820	371	0,12
Fortinet	USD	23.830	2.197	0,74
Genpact	USD	21.223	565	0,19
Halma	GBP	22.094	480	0,16

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

BMO Multi-Strategy Global Equity Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Beteiligungspapiere – 93,95% (2019: 93,53%) (Fortsetzung)	Währung	Nominal- bestand	Fair Value €000	% des NIW
Informationstechnologie – 17,66% (2019: 16,09%) (Fortsetzung)				
HP	USD	74.751	1.183	0,40
Infosys	INR	71.274	549	0,18
Intel	USD	90.672	4.472	1,50
Jack Henry & Associates	USD	4.061	575	0,19
JD.com ADR	USD	11.000	406	0,14
Microsoft	USD	5.887	846	0,28
Nordic Semiconductor	NOK	185.829	745	0,25
Nuance Communications	USD	36.586	560	0,19
NXP Semiconductors	USD	24.540	1.855	0,62
Palo Alto Networks	USD	1.214	181	0,06
Paychex	USD	6.660	382	0,13
PayPal Holdings	USD	49.182	4.291	1,44
Realtek Semiconductor	TWD	60.000	395	0,13
Samsung Electronics	KRW	10.336	369	0,12
Samsung Electronics	KRW	13.179	396	0,13
SAP	EUR	10.516	1.081	0,36
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TWD	189.000	1.561	0,52
Tata Consultancy Services	INR	36.489	800	0,27
Tencent Holdings	HKD	27.400	1.225	0,41
United Microelectronics	TWD	640.000	263	0,09
Viavi Solutions	USD	72.431	740	0,25
Western Union	USD	47.605	787	0,26
WEX	USD	7.505	715	0,24
Wistron	TWD	355	-*	-
Wix.com	USD	900	83	0,03
			52.524	17,66
Versicherungen – 0,04% (2019: keine)				
M&G	GBP	94.599	120	0,04
			120	0,04
Materialien – 3,56% (2019: 3,45%)				
Agnico Eagle Mines	CAD	8.400	302	0,10
Air Liquide	EUR	8.887	1.037	0,35
Barrick Gold	CAD	13.500	224	0,08
BHP Group (in Australien notiert)	AUD	14.675	237	0,08
BHP Group (im Vereinigten Königreich notiert)	GBP	19.132	271	0,09
Corteva	USD	23.787	509	0,17
Dow	USD	18.107	483	0,16
Elementis	GBP	345.344	191	0,06
Fortescue Metals Group	AUD	49.966	279	0,09
Glencore	GBP	161.666	226	0,08
Graphic Packaging Holding	USD	68.669	764	0,26
Koninklijke DSM	EUR	6.971	721	0,24
Lenzing	EUR	4.148	209	0,07
Martin Marietta Materials	USD	3.194	551	0,19
Newcrest Mining	AUD	14.635	188	0,06
POSCO	KRW	1.370	165	0,06
Smurfit Kappa Group	EUR	11.141	287	0,10
SSR Mining	CAD	71.228	732	0,25

*Werte liegen unter €500.

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

BMO Multi-Strategy Global Equity Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

	Währung	Nominal- bestand	Fair Value €000	% des NIW
Beteiligungspapiere – 93,95% (2019: 93,53%) (Fortsetzung)				
Materialien – 3,56% (2019: 3,45%) (Fortsetzung)				
Steel Dynamics	USD	9.495	195	0,07
Symrise	EUR	16.943	1.440	0,48
Teck Resources	CAD	34.000	232	0,08
Wheaton Precious Metals	USD	52.308	1.312	0,44
			<hr/>	
			10.555	3,56
Metallfabrikate – 0,14% (2019: keine)				
Cia Siderurgica Nacional	BRL	66.100	81	0,03
Norma Group	EUR	18.986	323	0,11
			<hr/>	
			404	0,14
Erdöl & Erdgas – 0,06% (2019: keine)				
Suncor Energy	CAD	11.800	170	0,06
			<hr/>	
			170	0,06
Pharmazeutika – 0,34% (2019: keine)				
Jazz Pharmaceuticals	USD	1.162	106	0,04
Merck & Co	USD	4.805	337	0,11
Sinopharm Group	HKD	275.200	564	0,19
			<hr/>	
			1.007	0,34
Immobilien – 3,41% (2019: 3,58%)				
American Tower	USD	31.502	6.251	2,10
CatchMark Timber Trust	USD	47.223	311	0,10
CLS Holdings	GBP	383.646	848	0,29
CyrusOne	USD	12.975	730	0,25
Healthcare Trust of America	USD	22.000	487	0,16
Invitation Homes	USD	4.228	82	0,03
Merlin Properties Socimi	EUR	53.805	370	0,12
Sirius Real Estate	GBP	1.441.619	1.074	0,36
			<hr/>	
			10.153	3,41
Einzelhandel – 0,08% (2019: keine)				
Alimentation Couche-Tard	CAD	3.400	72	0,02
Boot Barn Holdings	USD	16.116	190	0,06
			<hr/>	
			262	0,08
Halbleiter – 0,22% (2019: keine)				
Lam Research	USD	2.959	647	0,22
			<hr/>	
			647	0,22

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

BMO Multi-Strategy Global Equity Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Beteiligungspapiere – 93,95% (2019: 93,53%) (Fortsetzung)	Währung	Nominal- bestand	Fair Value €000	% des NIW
Software – 0,92% (2019: keine)				
Cerence	USD	44.609	626	0,21
Dropbox	USD	11.290	186	0,06
ServiceNow	USD	4.281	1.118	0,38
Take-Two Interactive Software	USD	3.641	394	0,13
Ubisoft Entertainment	EUR	6.121	411	0,14
			<u>2.735</u>	<u>0,92</u>
Telekommunikation – 0,21% (2019: keine)				
KDDI	JPY	14.200	382	0,13
Motorola Solutions	USD	2.044	248	0,08
			<u>630</u>	<u>0,21</u>
Textilien – 0,05% (2019: keine)				
Mohawk Industries	USD	1.965	137	0,05
			<u>137</u>	<u>0,05</u>
Transportwesen – 0,03% (2019: keine)				
AP Moller – Maersk	DKK	92	75	0,03
			<u>75</u>	<u>0,03</u>
Versorgungsbetriebe – 1,77% (2019: 1,29%)				
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BRL	20.500	141	0,05
NextEra Energy	USD	8.586	1.883	0,63
Rubis	EUR	16.925	644	0,22
UGI	USD	13.542	329	0,11
Vistra Energy	USD	155.604	2.263	0,76
			<u>5.260</u>	<u>1,77</u>
Total Beteiligungspapiere – 93,95% (2019: 93,53%)			279.436	93,95
	Währung	Nominal- bestand	Fair Value €000	% des NIW
Anlagefonds – 4,43% (2019: 3,94%)				
Amundi ETF MSCI Japan (UCITS)	EUR	74.107	13.172	4,43
			<u>13.172</u>	<u>4,43</u>
Total Anlagefonds– 4,43% (2019: 3,94%)			13.172	4,43

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

BMO Multi-Strategy Global Equity Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

	Währung	Anzahl Kontrakte	Nicht realisierter Gewinn €000	% des NIW
Futures – 0,25% (2019: 0,07%)				
Australien – 0,00% (2019: keine)				
SPI 200 Futures June 2020	AUD	4	3 3	- -
Hongkong – 0,00% (2019: 0,00%)				
Hang Seng Index Futures April 2020	HKD	5	11 11	- -
Singapur – 0,00% (2019: 0,00%)				
MSCI Singapore Index Futures April 2020	SGD	(36)	10 10	- -
Vereinigte Staaten – 0,25% (2019: 0,07%)				
MSCI Emerging Markets June 2020	USD	68	139	0,05
S&P500 Emini Futures June 2020	USD	58	581	0,20
			<u>720</u>	<u>0,25</u>
Total Futures – 0,25% (2019: 0,07%)			744	0,25
Total erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte – 98,63% (2019: 97,82%)			293.352	98,63

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten

	Währung	Anzahl Kontrakte	Nicht realisierter Verlust €000	% des NIW
Futures – (0,34)% (2019: (0,06)%)				
Australien – keine (2019: (0,00)%)				
Deutschland – (0,30)% (2019: (0,04)%)				
Euro Stoxx Futures June 2020	EUR	(230)	(904) (904)	(0,30) (0,30)
Japan – keine (2019: (0,01)%)				
Vereinigtes Königreich – (0,04)% (2019: (0,00)%)				
FTSE Index Futures June 2020	GBP	(16)	(113) (113)	(0,04) (0,04)
Vereinigte Staaten – (0,00)% (2019: (0,01)%)				
Nikkei Futures June 2020	JPY	14	(2) (2)	- -
Total Futures – (0,34)% (2019: (0,06)%)			(1.019)	(0,34)
Total erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten – (0,34)% (2019: (0,06)%)			(1.019)	(0,34)

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

BMO Multi-Strategy Global Equity Fund (Fortsetzung)

	Fair Value €000	% des NIW
Total erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte Anlagen – 98,29% (2019: 97,48%)	292.333	98,29
Bankguthaben – 1,00% (2019: 1,91%)	2.985	1,00
Guthaben auf Margin-Konten – 0,78% (2019: 0,55%)	2.322	0,78
Sonstige Nettoverbindlichkeiten – (0,07)% (2019: 0,06%)	(213)	(0,07)
Gesamtnettovermögen	297.427	100,00
		% des Brutto- vermögens
Bestandsanalyse (ungeprüft)		
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene Wertpapiere		90,03
Sonstige Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b), (c)		1,97
Anlagefonds		5,69
An einem geregelten Markt gehandelte Finanzderivate		0,25
Sonstige Vermögenswerte		2,06
		100,00

Die Gegenparteien der vom Teilfonds am 31. März 2020 gehaltenen Finanzderivate waren:

Futures: Goldman Sachs

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

NETTOVERMÖGENSAUSWEIS

Am 31. März 2020

	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	Total*** €000
Kurzfristige Vermögenswerte							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte							
Vermögenswerte	2(v),11(viii)	-	-	153.482	101.542	293.352	568.337
Bankguthaben	5	6.366	934	16.803	159.846	2.985	188.472
Guthaben auf Margin-Konten	5(a)	-	-	-	-	2.322	2.322
Barsicherheiten	6	-	-	33.007	46.441	-	83.741
Debitoren	4	-	7	1.896	6.184	850	9.183
Total Aktiva		6.366	941	205.188	314.013	299.509	852.055
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten	2(v),11(viii)	-	-	(18.303)	(14.060)	(1.019)	(35.762)
Kreditoren – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	7	(6.366)	(941)	(1.494)	(20.603)	(1.063)	(30.013)
Total Passiva		(6.366)	(941)	(19.797)	(34.663)	(2.082)	(65.775)
Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnendes Nettovermögen	9,14	-	-	185.391	279.350	297.427	786.280

* am 26. April 2019 geschlossen

** am 26. Oktober 2018 geschlossen

***Die Spalte „Total“ 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 29. Juli 2020 genehmigt.



Gerald Moloney
Verwaltungsratsmitglied



John Fitzpatrick
Verwaltungsratsmitglied

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

NETTOVERMÖGENSAUSWEIS

Am 31. März 2019

	Erl.	BMO High Income Bond Fund US\$000	Eastern European 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 US Real Estate Equity Long/Short Fund* US\$000	Total €000
Kurzfristige Vermögenswerte									
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert		15.258	-	-	169.650	100.541	393.084	-	704.090
angesetzte finanzielle Vermögenswerte	2(v),11(viii)	663	393	1.610	17.271	111.060	7.709	60	141.239
Bankguthaben	5	166	-	-	-	-	2.212	-	2.360
Guthaben auf Margin-Konten	5(a)	-	-	-	26.267	36.191	-	-	66.673
Barsicherheiten	6	384	53	7	3.562	1.764	10.653	-	16.948
Debitoren	4								
		16.471	446	1.617	216.750	249.556	413.658	60	931.310
Total Aktiva									
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert									
angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten	2(v),11(viii)	(200)	-	-	(1.277)	(2.368)	(250)	.	(4.278)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	6	(200)	-	-	-	-	-	-	(178)
Kreditoren – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	7	(518)	(446)	(1.617)	(769)	(8.569)	(10.418)	(60)	(22.231)
		(918)	(446)	(1.617)	(2.046)	(10.937)	(10.668)	(60)	(26.687)
Total Passiva									
Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnendes Nettovermögen	9,14	15.553	-	-	214.704	238.619	402.990	-	904.623

* am 24. Mai 2018 geschlossen

** am 26. Oktober 2018 geschlossen

*** am 31. Oktober 2018 geschlossen

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

GESAMTERFOLGSRECHNUNG

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

	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	Total €000
Erträge	2						
Dividendenertrag		-	-	8.143	4.388	9.376	23.084
Zinsertrag auf Bankeinlagen		2	-	86	9	51	160
Couponerträge aus Anleihen		53	-	-	-	-	48
Sonstige Erträge		23	-	-	-	-	21
Nettoertrag/(-verlust) aus erfolgswirk- sam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	3	113	-	(19.706)	20.406	(46.713)	(48.760)
Total Anlagenertrag/(-aufwand)		191	-	(11.477)	24.803	(37.286)	(25.447)
Aufwendungen	2						
Anlageverwaltungsgebühr	16	(11)	-	(2.316)	(3.380)	(993)	(7.034)
Performancegebühr	16	-	-	(486)	(2.791)	-	(3.347)
Verwaltungsgebühr	16	-	-	(205)	(256)	(350)	(841)
Verwahrstellengebühr	16	(3)	-	(123)	(120)	(255)	(518)
Gemeinkosten		(4)	-	(220)	(245)	(317)	(817)
Prüf honorare		(13)	-	(13)	(15)	(13)	(55)
Verwaltungsratshonorare		(1)	-	(42)	(56)	(92)	(196)
Total Betriebsaufwendungen		(32)	-	(3.405)	(6.863)	(2.020)	(12.808)
Netto(aufwand)/-ertrag vor Finanzierungskosten		159	-	(14.882)	17.940	(39.306)	(38.255)
Finanzierungskosten							
Aufwendungen für Bankzinsen		(1)	-	(64)	(980)	(33)	(1.087)
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte		-	-	(864)	(1.151)	-	(2.140)
Ausschüttung	8	(138)	-	(1.156)	-	-	(1.447)
Nettoausgleich	2	(16)	-	(773)	(422)	(595)	(1.916)
Total Finanzierungskosten		(155)	-	(2.857)	(2.553)	(628)	(6.590)
Gewinn/(Verlust) des Berichtszeitraums	4	4	-	(17.739)	15.387	(39.934)	(44.845)
Quellensteuer		-	-	(508)	(425)	(1.804)	(2.810)
Betriebsgewinn/(-verlust)	4	4	-	(18.247)	14.962	(41.738)	(47.655)
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit im Berichtszeitraum		4	-	(18.247)	14.962	(41.738)	(47.655)

* Für den Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis zur Schließung des Teilfonds am 26. April 2019.

**Der Teilfonds wurde am 26. Oktober 2018 geschlossen und war im Geschäftsjahr zum 31. März 2020 nicht aktiv.

Die Gewinne und Verluste stammen ausschließlich aus der fortgeführten Geschäftstätigkeit, außer beim BMO High Income Bond Fund, der am 26. April 2019 geschlossen wurde, und beim F&C Global Emerging Markets Fund, der am 26. Oktober 2018 geschlossen wurde.

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 29. Juli 2020 genehmigt.

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

GESAMTERFOLGSRECHNUNG

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2019

	Erl.	BMO High Income Bond Fund US\$000	Eastern European Fund*** US\$000	F&C Global Emerging Markets Fund** US\$000	BMO European Real Estate Securities Fund £000
Erträge	2				
Dividendenertrag		-	1.644	414	7.944
Zinsertrag auf Bankeinlagen		9	10	4	70
Couponerträge aus Anleihen		1.240	-	-	-
Netto(verlust)/-ertrag aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	3	(3.143)	(19.139)	(2.790)	7.591
Total Anlagenertrag/(-aufwand)		(1.894)	(17.485)	(2.372)	15.605
Aufwendungen	2				
Anlageverwaltungsgebühr	16	(230)	(316)	(235)	(2.261)
Performancegebühr	16	-	-	-	(1.144)
Verwaltungsgebühr	16	(20)	(28)	(11)	(196)
Verwahrstellengebühr	16	(67)	(103)	(31)	(130)
Gemeinkosten		(125)	(105)	(40)	(179)
Prüf honorare		(23)	(10)	(10)	(14)
Verwaltungsrats honorare		(7)	(7)	(3)	(47)
Anlageverwaltungsgebürrückerstattung		-	-	-	-
Total Betriebsaufwendungen		(472)	(569)	(330)	(3.971)
Netto(aufwand)/-ertrag vor Finanzierungskosten		(2.366)	(18.054)	(2.702)	11.634
Finanzierungskosten					
Aufwendungen für Bankzinsen		(12)	-	-	(78)
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte		-	-	-	(940)
Ausschüttung	8	(1.026)	(303)	-	(996)
Nettoausgleich	2	(278)	(937)	(31)	70
Total Finanzierungskosten		(1.316)	(1.240)	(31)	(1.944)
(Verlust)/Gewinn des Berichtszeitraums		(3.682)	(19.294)	(2.733)	9.690
Quellensteuer		-	(147)	(42)	(401)
Betriebsgewinn/(-verlust)		(3.682)	(19.441)	(2.775)	9.289
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit im Berichtszeitraum		(3.682)	(19.441)	(2.775)	9.289

* Für den Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zur Schließung des Teilfonds am 24. Mai 2018

** Für den Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zur Schließung des Teilfonds am 26. Oktober 2018

*** Für den Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zur Schließung des Teilfonds am 31. Oktober 2018

Die Gewinne und Verluste stammen ausschließlich aus der fortgeführten Geschäftstätigkeit, außer beim BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund, der am 24. Mai 2018 geschlossen wurde, beim F&C Global Emerging Markets Fund, der am 26. Oktober 2018 geschlossen wurde, und beim Eastern European Fund, der am 31. Oktober 2018 geschlossen wurde.

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

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

GESAMTERFOLGSRECHNUNG

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

	Erl.	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund €000	BMO Multi Strategy Global Equity Fund €000	BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund* US\$000	Total €000
Erträge	2				
Dividendenertrag		4.363	9.978	45	25.174
Zinsertrag auf Bankeinlagen		63	41	38	236
Couponerträge aus Anleihen		-	-	-	1.074
Nettoertrag/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	3	5.475	36.730	(1.134)	28.120
Total Anlagenertrag/(-aufwand)		9.901	46.749	(1.051)	54.604
Aufwendungen	2				
Anlageverwaltungsgebühr	16	(2.876)	(1.019)	(18)	(7.152)
Performancegebühr	16	(871)	-	-	(2.169)
Verwaltungsgebühr	16	(229)	(366)	(3)	(871)
Verwahrstellengebühr	16	(95)	(240)	(3)	(659)
Gemeinkosten		(181)	(243)	(48)	(900)
Prüf honorare		(16)	(14)	(20)	(100)
Verwaltungsrats honorare		(60)	(87)	-	(217)
Anlageverwaltungsgebührenrückerstattung		-	-	18	16
Total Betriebsaufwendungen		(4.328)	(1.969)	(74)	(12.052)
Netto(aufwand)/-ertrag vor Finanzierungskosten		5.573	44.780	(1.125)	42.552
Finanzierungskosten					
Aufwendungen für Bankzinsen		(781)	(30)	(12)	(920)
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte		(1.216)	-	-	(2.282)
Ausschüttung	8	-	-	-	(2.281)
Nettoausgleich	2	832	(368)	31	(509)
Total Finanzierungskosten		(1.165)	(398)	19	(5.992)
Gewinn/(Verlust) des Berichtszeitraums		4.408	44.382	(1.106)	36.560
Quellensteuer		(416)	(1.873)	(5)	(2.912)
Betriebsgewinn/(-verlust)		3.992	42.509	(1.111)	33.648
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit im Berichtszeitraum		3.992	42.509	(1.111)	33.648

* Für den Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zur Schließung des Teilfonds am 24. Mai 2018

** Für den Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zur Schließung des Teilfonds am 26. Oktober 2018

*** Für den Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zur Schließung des Teilfonds am 31. Oktober 2018

Die Gewinne und Verluste stammen ausschließlich aus der fortgeführten Geschäftstätigkeit, außer beim BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund, der am 24. Mai 2018 geschlossen wurde, beim F&C Global Emerging Markets Fund, der am 26. Oktober 2018 geschlossen wurde, und beim Eastern European Fund, der am 31. Oktober 2018 geschlossen wurde.

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

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 2020

	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	Total €000
Erl.	US\$000	US\$000	£000	€000	€000	€000
Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	15.553	-	214.704	238.619	402.990	904.623
Nominelle Wechselkursbereinigung	2(b) -	-	-	-	-	(5.954)
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	4	-	(18.247)	14.962	(41.738)	(47.655)
Anteilstransaktionen						
Erlös aus der Ausgabe rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	13	-	150.709	161.420	150	334.078
Kosten der Rücknahme von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen	(15.570)	-	(161.775)	(135.651)	(63.975)	(398.812)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens	(15.557)	-	(11.066)	25.769	(63.825)	(64.734)
Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	-	-	185.391	279.350	297.427	786.280

* Für den Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis zur Schließung des Teilfonds am 26. April 2019.

**Der Teilfonds wurde am 26. Oktober 2018 geschlossen und war im Geschäftsjahr zum 31. März 2020 nicht aktiv.

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 2019

Erl.	BMO High Income Bond Fund US\$000	Eastern European 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 US Real Estate Equity Long/Short Fund* US\$000	Total €000
Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	36.176	65.846	25.967	195.896	194.031	400.830	23.557	941.528
Nominelle Wechselkursbereinigung	2(b) -	-	-	-	-	-	-	12.790
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(3.682)	(19.441)	(2.775)	9.289	3.992	42.509	(1.111)	33.648
Anteilstransaktionen								
Erlös aus der Ausgabe rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	304	611	96	121.656	136.261	2.058	480	277.615
Kosten der Rücknahme von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen	(17.245)	(47.016)	(23.288)	(112.137)	(95.665)	(42.407)	(22.926)	(360.958)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens	(16.941)	(46.405)	(23.192)	9.519	40.596	(40.349)	(22.446)	(83.343)
Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	15.553	-	-	214.704	238.619	402.990	-	904.623

* Für den Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zur Schließung des Teilfonds am 24. Mai 2018

** Für den Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zur Schließung des Teilfonds am 26. Oktober 2018

*** Für den Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zur Schließung des Teilfonds am 31. Oktober 2018

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

1. Allgemeines

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 drei aktive Teilfonds (die „Teilfonds“) mit voneinander getrennter Haftung. Der F&C Global Emerging Markets Fund wurde am 26. Oktober 2018 geschlossen und war im Geschäftsjahr inaktiv, wird jedoch im Abschluss der Gesellschaft aufgeführt, da er zum 31. März 2020 über ein erhebliches Bankguthaben verfügte.

Anlageziel und Anlagepolitik

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

BMO High Income Bond Fund (am 26. April 2019 geschlossen)

Das Anlageziel des BMO High Income Bond Fund war die Maximierung der Gesamrendite durch die Erwirtschaftung hoher laufender Erträge im Vergleich zu Schuldverschreibungen, die von Ländern des Euroraums ausgegeben werden.

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.

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

Grundlagen der Aufstellung

Der vorliegende Abschluss wurde für das am 31. März 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr erstellt.

Entsprechenserklärung

Der Abschluss wurde gemäß dem in Großbritannien und der Republik Irland geltenden Finanzberichterstattungsstandard FRS 102, den OGAW-Verordnungen und dem Companies Act 2014 erstellt.

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

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

Sofern nichts anderes angegeben ist, beziehen sich alle Verweise auf das Nettovermögen auf das den Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnende Nettovermögen.

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Restbarmittelbestand

Die in der untenstehenden Tabelle aufgeführten Teilfonds wurden in vorhergehenden Geschäftsjahren geschlossen, ihre Zulassung wurde jedoch noch nicht von der Zentralbank aufgehoben. Der Tabelle sind die Barmittelbestände der Teilfonds zum 31. März 2020 und zum 31. März 2019 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 zur Verhinderung von Geldwäsche erforderliche Unterlagen noch nicht bei der Gesellschaft eingegangen sind (31. März 2020: USD 186.918 und 31. März 2019: USD 243.947). Die übrigen Barmittelbestände der 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	2020	2019
BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund (US\$000)	40	60
Eastern European Fund (US\$000)	226	393
F&C Macro Global Bond Fund (£) (£000)	4	-
F&C Global Unconstrained Equity Fund (US\$000)	40	36

Der F&C Emerging Asia Fund, der F&C Macro Global Bond Fund (€) und der F&C Macro Global Bond Fund (\$) wurden in vorhergehenden Geschäftsjahren geschlossen, ihre Zulassung wurde jedoch noch nicht von der Zentralbank aufgehoben. Die Vermögenswerte dieser Teilfonds zum 31. März 2020 und zum 31. März 2019 sind unbedeutend.

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. Der High Income Bond Fund und der F&C Global Emerging Markets Fund wurden am 26. April 2019 bzw. am 26. Oktober 2018 geschlossen. Die Abschlüsse dieser Teilfonds wurden demgemäß auf Grundlage der Nichtfortführung des Geschäftsbetriebes erstellt.

Die Finanzausweise wurden nach dem Anschaffungskostenprinzip, modifiziert durch die Neubewertung der erfolgswirksamen, zum beizulegenden Zeitwert gehaltenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erstellt.

Währungsumrechnung

(a) Funktionale Währung

Die im Jahresabschluss der Gesellschaft ausgewiesenen Posten werden in der Währung des wirtschaftlichen Umfelds angesetzt, in dem die betreffenden Teilfonds primär tätig sind (die „funktionale Währung“). Die funktionale Währung der Teilfonds ist entweder Euro, US-Dollar oder Pfund Sterling und wird im Nettovermögensausweis der Teilfonds angegeben. 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 die Anlagen der Teilfonds am besten in Euro dargestellt werden und der Euro auch jene Währung ist, in der die meisten Anleger Anteile zeichnen.

(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.

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Währungsumrechnung (Fortsetzung)

(b) Transaktionen und Salden (Fortsetzung)

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 fiktive Wechselkursgewinn/(-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.

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. Verbindlichkeiten eingeordnet.

(ii) Einbuchung/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) Schätzung des Zeitwerts

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.

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

(v) Fair Value 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.

Beim Erstellen des Jahresabschlusses wurden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds am 31. März 2020 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 und beim BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund um 17:00 Uhr (Ortszeit Dublin). Die Teilfonds wurden am 31. März 2020 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 Section 11 und Section 12. 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.

Festverzinsliche Anlagen

Schuldtitle, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden auf der Grundlage der von maßgeblichen Market-Makern oder Kursanbietern (die vom entsprechenden Anlageverwalter genehmigt wurden) 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.

Kreditausfallswaps (CDS)

Der beizulegende Zeitwert von Credit Default Swaps wird anhand von Preisstellungen von Kursanbietern ermittelt, und etwaige Veränderungen werden als nicht realisierter Gewinn oder Verlust ausgewiesen. Empfangene oder geleistete Zahlungen in Folge eines Kreditereignisses oder der Aufhebung des Kontrakts werden als realisierte Gewinne oder Verluste im Posten „Nettoertrag/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten“ in der Gesamterfolgsrechnung erfasst.

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

(v) Fair Value von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Optionskontrakte

Bei offenen Optionskontrakten werden Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts des Kontraktes als nicht realisierte Gewinne oder Verluste verbucht, die durch Fair-Value-Bewertung des Kontrakts zum Bilanzstichtag ermittelt werden und in der Gesamterfolgsrechnung in der Veränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren enthalten sind. 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.

Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäfte („FFCTs“) werden täglich zum Zeitwert bewertet, der auf den Schlusskursen für diese Devisentermingeschäfte am betreffenden Devisenmarkt beruht. Realisierte und nicht realisierte Gewinne und/oder Verluste erscheinen als „Nettoertrag/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten“ in der Gesamterfolgsrechnung. Dies gilt für alle Derivate.

Futures

Bei offenen Futures-Kontrakten werden Änderungen des Kontraktwertes durch Neubewertung auf der Grundlage des aktuellen Marktkurses am Bilanzstichtag ermittelt und als nicht realisierte Gewinne oder Verluste verbucht und in der Gesamterfolgsrechnung im „Nettoertrag/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten“ ausgewiesen. 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.

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 und nicht realisierte Gewinne und Verluste erscheinen als „Nettoertrag/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten“ in der Gesamterfolgsrechnung.

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 sind im Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten enthalten.

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 -aufwendungen werden in der Gesamterfolgsrechnung als „Couponerträge aus Anleihen“ und „Finanzierungskosten für Differenzkontrakte“ ausgewiesen. Dies gilt für alle Schuldtitel, 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.

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Erträge aus Anlagen (Fortsetzung)

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

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

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 Dividenerträge für das am 31. März 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr wird 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 „Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten“ in der Gesamterfolgsrechnung erfasst. Der Betrag von gegebenenfalls geschuldeten ausländischen Steuern wird im Nettovermögensausweis im Posten „Kreditoren“ erfasst.

Bankguthaben, Kontokorrentkredite, Marginguthaben und Marginverpflichtungen

Bankguthaben, Kontokorrentkredite, Marginguthaben und Marginverpflichtungen 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 gegenüber Debitoren 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 Jahres fällige Beträge

Verbindlichkeiten (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.

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

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

Im Allgemeinen schüttet der Verwaltungsrat den Gesamtbetrag der den ausschüttenden Anteilsklassen jedes Teilfonds (siehe Erläuterung 8) zuzurechnenden Nettoerträge aus. 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 gewinnberechtigte Anteile werden in der Gesamterfolgsrechnung als Finanzierungskosten ausgewiesen. Bei thesaurierenden Anteilsklassen werden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die Teilfonds haben ausschüttende Anteilsklassen, die in der Regel den Gesamtbetrag 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.

Ertragsausgleich

Mit dem Ertragsausgleich werden die im Preis der während des Geschäftsjahres gezeichneten und zurückgenommenen Anteile enthaltenen aufgelaufenen Erträge an die Anteilhaber 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 oder der Ausgabe finanzieller Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten anfallen, sind in den Anschaffungs- und Veräußerungskosten enthalten und erscheinen im „Nettoertrag/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten“ in der Gesamterfolgsrechnung. Einzelne ermittelbare Transaktionskosten sind in Erläuterung 22 zum Abschluss aufgeführt.

Transaktionskosten der Verwahrstelle und gegebenenfalls ihrer Unterverwahrstellen sind in der Gesamterfolgsrechnung im Posten „Verwahrstellengebühr“ enthalten.

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.

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

3. Nettoertrag/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

	BMO High Income Bond Fund* 2020 US\$000	BMO European Real Estate Securities Fund 2020 £000	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund 2020 €000	BMO Multi- Strategy Global Equity Fund 2020 €000	Total 2020 €000
Nettoertrag/(-verlust) aus erfolgs- wirksam zum beizulegenden Zeit- wert angesetzten Vermögens- werten und Verbindlichkeiten					
Realisierter (Verlust)/Gewinn aus Anlagen	(137)	12.178	43.355	18.097	75.267
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Anlagen	331	(34.814)	(21.411)	(69.193)	(130.153)
Netto(verlust)/gewinn aus Währungen und Devisenforwards	(81)	2.930	(1.538)	4.383	6.126
	113	(19.706)	20.406	(46.713)	(48.760)

* Für den Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis zur Schließung des Teilfonds am 26. April 2019.

Der F&C Global Emerging Markets Fund wurde am 26. Oktober 2018 geschlossen und war im Berichtsjahr zum 31. März 2020 inaktiv, weshalb er in der obigen Tabelle nicht enthalten ist.

	BMO High Income Bond Fund 2019 US\$000	Eastern European Fund*** 2019 US\$000	F&C Global Emerging Markets Fund** 2019 US\$000	BMO European Real Estate Securities Fund 2019 £000
Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten				
Realisierter (Verlust)/Gewinn aus Anlagen	(2.315)	(6.112)	2.054	6.058
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Anlagen	1.340	(3.564)	(2.814)	3.169
Netto(verlust)/gewinn aus Währungen und Devisenforwards	(2.168)	(9.463)	(2.030)	(1.636)
	(3.143)	(19.139)	(2.790)	7.591

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

3. Nettoertrag/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund 2019 €000	BMO Multi Strategy Global Equity Fund 2019 €000	BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund* 2019 US\$000	Total 2019 €000
Nettoertrag/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten				
Realisierter (Verlust)/Gewinn aus Anlagen	(597)	31.583	(710)	31.724
Veränderung des nicht realisierten Gewinns aus Anlagen	6.273	7.723	562	13.714
Netto(verlust)/gewinn aus Währungen und Devisenforwards	(201)	(2.576)	(986)	(17.318)
	5.475	36.730	(1.134)	28.120

* Für den Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zur Schließung des Teilfonds am 24. Mai 2018

** Für den Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zur Schließung des Teilfonds am 26. Oktober 2018

*** Für den Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zur Schließung des Teilfonds am 31. Oktober 2018

4. Debitoren

	BMO High Income Bond Fund* 2020 US\$000	F&C Global Emerging Markets Fund** 2020 US\$000	BMO European Real Estate Securities Fund 2020 £000
<i>Innerhalb eines Jahres fällige Beträge:</i>			
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	-	-	682
Forderungen aus Anleihencoupons	-	7	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	168
Dividendenforderungen	-	-	1.044
Verschiedene Debitoren	-	-	2
	-	7	1.896
	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund 2020 €000	BMO Multi-Strategy Global Equity Fund 2020 €000	Total 2020 €000
<i>Innerhalb eines Jahres fällige Beträge:</i>			
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	3.594	46	4.411
Forderungen aus Anleihencoupons	-	-	6
Forderungen aus Anteilszeichnungen	1.559	-	1.749
Dividendenforderungen	1.026	800	3.006
Verschiedene Debitoren	5	4	11
	6.184	850	9.183

*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 2020

4. Debitoren (Fortsetzung)

	BMO High Income Bond Fund 2019 US\$000	Eastern European Fund*** 2019 US\$000	F&C Global Emerging Markets Fund** 2019 US\$000	BMO European Real Estate Securities Fund 2019 £000
<i>Innerhalb eines Jahres fällige Beträge:</i>				
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	148	-	-	1.833
Forderungen aus Anleihencoupons	236	-	7	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	94
Dividendenforderungen	-	53	-	1.635
Verschiedene Debitoren	-	-	-	-
	384	53	7	3.562

	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund 2019 €000	BMO Multi Strategy Global Equity Fund 2019 €000	BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund* 2019 US\$000	Total 2019 €000
<i>Innerhalb eines Jahres fällige Beträge:</i>				
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	807	9.762	-	12.830
Forderungen aus Anleihencoupons	5	-	-	221
Forderungen aus Anteilszeichnungen	326	20	-	455
Dividendenforderungen	624	869	-	3.438
Verschiedene Debitoren	2	2	-	4
	1.764	10.653	-	16.948

* am 24. Mai 2018 geschlossen

** am 26. Oktober 2018 geschlossen

*** am 31. Oktober 2018 geschlossen

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

5. Bankguthaben

Zum 31. März 2020 bestanden für die betreffenden Teilfonds Guthaben bei den folgenden Instituten:

	BMO High Income Bond Fund* 2020 US\$000	F&C Global Emerging Markets Fund** 2020 US\$000	BMO European Real Estate Securities Fund 2020 £000
Bank of America	6.294	922	-
BNP Paribas	-	-	2.077
ING Bank	-	-	-
Natixis Bank	-	-	2.202
Rabobank	-	-	-
State Street Custodial Services (Ireland) Limited	72	12	12.524
	6.366	934	16.803

	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund 2020 €000	BMO Multi- Strategy Global Equity Fund 2020 €000	Total 2020 €000
Bank of America	592	-	7.168
BNP Paribas	50.070	-	52.417
ING Bank	3.280	-	3.280
Natixis Bank	50.110	-	52.598
Rabobank	50.080	2.571	52.652
State Street Custodial Services (Ireland) Limited	5.714	414	20.357
	159.846	2.985	188.472

* am 26. April 2019 geschlossen

** am 26. Oktober 2018 geschlossen

Am 31. März 2019 bestanden für die betreffenden Teilfonds Guthaben bei den folgenden Instituten:

	BMO High Income Bond Fund 2019 US\$000	Eastern European Fund*** 2019 US\$000	F&C Global Emerging Markets Fund** 2019 US\$000	BMO European Real Estate Securities Fund 2019 £000
Bank of America	-	243	1.532	-
BNP Paribas	-	-	-	3.436
Natixis Bank	-	-	-	7.728
Rabobank	-	-	-	870
State Street Custodial Services (Ireland) Limited	663	150	78	5.237
	663	393	1.610	17.271

	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund 2019 €000	BMO Multi Strategy Global Equity Fund 2019 €000	BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund* 2019 US\$000	Total 2019 €000
Bank of America	-	-	-	1.581
BNP Paribas	40.190	-	-	44.177
Natixis Bank	41.720	-	-	50.688
Rabobank	20.810	7.541	-	29.361
State Street Custodial Services (Ireland) Limited	8.340	168	60	15.432
	111.060	7.709	60	141.239

* am 24. Mai 2018 geschlossen.

** am 26. Oktober 2018 geschlossen.

*** am 31. Oktober 2018 geschlossen.

BMO Investments III (Ireland) plc
ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

5. Bankguthaben (Fortsetzung)

(a) Guthaben auf Margin-Konten

Am 31. März 2020 waren für die einzelnen Teilfonds Barmittel auf Margin-Konten bei folgenden Institutionen hinterlegt:

	BMO Multi-Strategy Global Equity Fund 2020 €000	Total 2020 €000
Goldman Sachs	2.322	2.322
	<u>2.322</u>	<u>2.322</u>

Am 31. März 2019 waren für die einzelnen Teilfonds Barmittel auf Margin-Konten bei folgenden Institutionen hinterlegt:

	BMO High Income Bond Fund 2019 US\$000	BMO Multi-Strategy Global Equity Fund 2019 €000	Total 2019 €000
Goldman Sachs	190	1.446	1.600
	<u>190</u>	<u>1.446</u>	<u>1.600</u>

(b) Margin-Verbindlichkeiten

Zum 31. März 2020 und zum 31. März 2019 existierten keine Margin-Verbindlichkeiten.

(c) Kontokorrentkredite

Am 31. März 2020 und am 31. März 2019 hatten die Teilfonds keine Kontokorrentkredite.

6. Sicherheitsleistungen

Zum 31. März 2020 waren die folgenden Barsicherheiten für Derivate hinterlegt:

	BMO European Real Estate Securities Fund 2020 £000	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund 2020 €000	Total 2020 €000
State Street	19.029*	30.000*	51.504
Goldman Sachs	13.978	16.441	32.237
	<u>33.007</u>	<u>46.441</u>	<u>83.741</u>

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

Zum 31. März 2019 waren die folgenden Barsicherheiten für Derivate hinterlegt:

	BMO European Real Estate Securities Fund 2019 £000	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund 2019 €000	Total 2019 €000
State Street	20.015*	29.000*	52.227
Goldman Sachs	6.252	7.191	14.446
	<u>26.267</u>	<u>36.191</u>	<u>66.673</u>

* 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 2020 standen gegenüber Brokern keine Barsicherheiten aus.

Am 31. März 2019 standen die folgenden Barsicherheiten gegenüber Brokern aus:

	BMO High Income Bond Fund 2019 €000	Total 2019 €000
Société Générale	(200)	(178)
	<u>(200)</u>	<u>(178)</u>

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

7. Kreditoren

	BMO High Income Bond Fund* 2020 US\$000	F&C Global Emerging Markets Fund** 2020 US\$000	BMO European Real Estate Securities Fund 2020 £000
<i>Innerhalb eines Jahres fällige Beträge:</i>			
Für Wertpapierkäufe	-	-	(179)
Für Rücknahmen	(6.366)	(941)	(115)
Für Performancegebühren	-	-	(486)
Für Anlageverwaltungsgebühren	-	-	(176)
Verschiedene Kreditoren	-	-	(275)
Für Verwaltungsgebühren	-	-	(175)
Für Verwahrstellengebühren	-	-	(88)
	(6.366)	(941)	(1.494)
	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund 2020 €000	BMO Multi- Strategy Global Equity Fund 2020 €000	Total 2020 €000
<i>Innerhalb eines Jahres fällige Beträge:</i>			
Für Wertpapierkäufe	(772)	(112)	(1.086)
Für Rücknahmen	(15.090)	(161)	(22.040)
Für Performancegebühren	(1.723)	-	(2.272)
Für Anlageverwaltungsgebühren	(288)	(64)	(551)
Verschiedene Kreditoren	(2.443)	(218)	(2.972)
Für Verwaltungsgebühren	(214)	(292)	(704)
Für Verwahrstellengebühren	(73)	(216)	(388)
	(20.603)	(1.063)	(30.013)

*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 2020

7. Kreditoren (Fortsetzung)

	BMO High Income Bond Fund 2019 US\$000	Eastern European Fund*** 2019 US\$000	F&C Global Emerging Markets Fund** 2019 US\$000	BMO European Real Estate Securities Fund 2019 £000
<i>Innerhalb eines Jahres fällige Beträge:</i>				
Für Wertpapierkäufe	-	-	-	-
Für Bankzinsen	-	-	-	-
Für Rücknahmen	(259)	(244)	(1.532)	(109)
Für Performancegebühren	-	-	-	-
Für Anlageverwaltungsgebühren	(14)	-	-	(187)
Verschiedene Kreditoren	(175)	(82)	(48)	(195)
Für Verwaltungsgebühren	(27)	(23)	(10)	(177)
Für Verwahrstellengebühren	(43)	(97)	(27)	(101)
	(518)	(446)	(1.617)	(769)

	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund 2019 €000	BMO Multi Strategy Global Equity Fund 2019 €000	BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund* 2019 US\$000	Total 2019 €000
<i>Innerhalb eines Jahres fällige Beträge:</i>				
Für Wertpapierkäufe	(394)	(9.636)	-	(10.030)
Für Bankzinsen	-	(5)	-	(5)
Für Rücknahmen	(7.090)	-	(8)	(9.035)
Für Performancegebühren	(1)	-	-	(1)
Für Anlageverwaltungsgebühren	(236)	(85)	-	(550)
Verschiedene Kreditoren	(540)	(133)	(31)	(1.199)
Für Verwaltungsgebühren	(208)	(327)	(2)	(796)
Für Verwahrstellengebühren	(100)	(232)	(19)	(615)
	(8.569)	(10.418)	(60)	(22.231)

*am 24. Mai 2018 geschlossen.

**am 26. Oktober 2018 geschlossen.

***am 31. Oktober 2018 geschlossen.

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

8. Ausschüttungen

Im Berichtsjahr zum 31. März 2020 wurden die folgenden Ausschüttungen erklärt und ausgezahlt:

BMO High Income Bond Fund

Ausschüttende EUR-Klasse A

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Betrag pro Anteil €	Anzahl Anteile	Betrag in €	Maßgeblicher Zeitraum
01.04.19	24.04.19	0,072	281.893	20.296	01.01.19 to 31.03.19
				<u>20.296</u>	

Ausschüttende USD-Klasse A

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Betrag pro Anteil US\$	Anzahl Anteile	Betrag in US\$	Maßgeblicher Zeitraum
01.04.19	24.04.19	0,076	108.681	8.260	01.01.19 to 31.03.19
				<u>8.260</u>	

Ausschüttende GBP-Klasse A

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Betrag pro Anteil £	Anzahl Anteile	Betrag in £	Maßgeblicher Zeitraum
01.04.19	24.04.19	0,080	67.477	5.398	01.01.19 to 31.03.19
				<u>5.398</u>	

Ausschüttende NOK-Klasse A

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Betrag pro Anteil NOK	Anzahl Anteile	Betrag in NOK	Maßgeblicher Zeitraum
01.04.19	24.04.19	0,633	12.979	8.216	01.01.19 to 31.03.19
				<u>8.216</u>	

Neue Ausschüttende EUR-Klasse A

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Betrag pro Anteil €	Anzahl Anteile	Betrag in €	Maßgeblicher Zeitraum
01.04.19	24.04.19	0,052	378.444	19.679	01.01.19 to 31.03.19
				<u>19.679</u>	

Neue Ausschüttende USD-Klasse A

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Betrag pro Anteil US\$	Anzahl Anteile	Betrag in US\$	Maßgeblicher Zeitraum
01.04.19	24.04.19	0,057	1.133.789	64.625	01.01.19 to 31.03.19
				<u>64.625</u>	

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

8. Ausschüttungen (Fortsetzung)

BMO High Income Bond Fund (Fortsetzung)

Neue Ausschüttende GBP-Klasse A

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Betrag pro Anteil £	Anzahl Anteile	Betrag in £	Maßgeblicher Zeitraum
01.04.19	24.04.19	0,056	103.713	5.808	01.01.19 to 31.03.19
				<u>5.808</u>	

Neue Ausschüttende NOK-Klasse A

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Betrag pro Anteil NOK	Anzahl Anteile	Betrag in NOK	Maßgeblicher Zeitraum
01.04.19	24.04.19	0,601	34.595	20.792	01.01.19 to 31.03.19
				<u>20.792</u>	

Ausschüttende GBP-Klasse C

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Betrag pro Anteil £	Anzahl Anteile	Betrag in £	Maßgeblicher Zeitraum
01.04.19	24.04.19	0,081	24.307	1.969	01.01.19 to 31.03.19
				<u>1.969</u>	

BMO European Real Estate Securities Fund

Ausschüttende GBP-Klasse A

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Betrag pro Anteil £	Anzahl Anteile	Betrag in £	Maßgeblicher Zeitraum
24.04.19	30.04.19	0,240	49.516	11.884	01.01.19 to 31.03.19
24.10.19	31.10.19	0,170	35.238	5.990	01.07.19 to 30.09.19
				<u>17.874</u>	

Ausschüttende GBP-Klasse C

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Betrag pro Anteil £	Anzahl Anteile	Betrag in £	Maßgeblicher Zeitraum
24.04.19	30.04.19	0,270	2.427.132	655.325	01.01.19 to 31.03.19
24.10.19	31.10.19	0,200	2.414.791	482.959	01.07.19 to 30.09.19
				<u>1.138.284</u>	

Im Berichtsjahr zum 31. März 2019 wurden die folgenden Ausschüttungen erklärt und ausgezahlt:

BMO High Income Bond Fund

Ausschüttende EUR-Klasse A

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Betrag pro Anteil €	Anzahl Anteile	Betrag in €	Maßgeblicher Zeitraum
03.04.18	25.04.18	0,083	593.442	49.256	01.01.18 to 31.03.18
02.07.18	25.07.18	0,081	402.056	32.567	01.04.18 to 30.06.18
01.10.18	31.10.18	0,077	368.763	28.395	01.07.18 to 30.09.18
02.01.19	30.01.19	0,075	344.480	25.836	01.10.18 to 31.12.18
				<u>136.054</u>	

BMO Investments III (Ireland) plc
ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

8. Ausschüttungen (Fortsetzung)

BMO High Income Bond Fund (Fortsetzung)

Ausschüttende USD-Klasse A

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Betrag pro Anteil US\$	Anzahl Anteile	Betrag in US\$	Maßgeblicher Zeitraum
03.04.18	25.04.18	0,085	528.768	44.945	01.01.18 to 31.03.18
02.07.18	25.07.18	0,083	377.675	31.347	01.04.18 to 30.06.18
01.10.18	31.10.18	0,080	351.738	28.139	01.07.18 to 30.09.18
02.01.19	30.01.19	0,079	308.081	24.338	01.10.18 to 31.12.18
				128.769	

Ausschüttende GBP-Klasse A

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Betrag pro Anteil £	Anzahl Anteile	Betrag in £	Maßgeblicher Zeitraum
03.04.18	25.04.18	0,091	192.475	17.515	01.01.18 to 31.03.18
02.07.18	25.07.18	0,089	117.598	10.466	01.04.18 to 30.06.18
01.10.18	31.10.18	0,084	110.756	9.303	01.07.18 to 30.09.18
02.01.19	30.01.19	0,083	98.113	8.143	01.10.18 to 31.12.18
				45.427	

Ausschüttende NOK-Klasse A

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Betrag pro Anteil NOK	Anzahl Anteile	Betrag in NOK	Maßgeblicher Zeitraum
03.04.18	25.04.18	0,724	13.554	9.813	01.01.18 to 31.03.18
02.07.18	25.07.18	0,702	13.672	9.598	01.04.18 to 30.06.18
01.10.18	31.10.18	0,670	12.741	8.537	01.07.18 to 30.09.18
02.01.19	30.01.19	0,660	12.859	8.487	01.10.18 to 31.12.18
				36.435	

Neue Ausschüttende EUR-Klasse A

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Betrag pro Anteil €	Anzahl Anteile	Betrag in €	Maßgeblicher Zeitraum
3.04.18	25.04.18	0,060	1.185.784	71.147	01.01.18 to 31.03.18
02.07.18	25.07.18	0,058	753.455	43.700	01.04.18 to 30.06.18
01.10.18	31.10.18	0,055	691.504	38.033	01.07.18 to 30.09.18
02.01.19	30.01.19	0,055	636.052	34.983	01.10.18 to 31.12.18
				187.863	

Neue Ausschüttende USD-Klasse A

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Betrag pro Anteil US\$	Anzahl Anteile	Betrag in US\$	Maßgeblicher Zeitraum
03.04.18	25.04.18	0,065	1.402.124	91.138	01.01.18 to 31.03.18
02.07.18	25.07.18	0,063	1.225.472	77.205	01.04.18 to 30.06.18
01.10.18	31.10.18	0,060	1.206.502	72.390	01.07.18 to 30.09.18
02.01.19	30.01.19	0,060	1.182.274	70.936	01.10.18 to 31.12.18
				311.669	

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

8. Ausschüttungen (Fortsetzung)

BMO High Income Bond Fund (Fortsetzung)

Neue Ausschüttende GBP-Klasse A

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Betrag pro Anteil £	Anzahl Anteile	Betrag in £	Maßgeblicher Zeitraum
03.04.18	25.04.18	0,065	544.270	35.378	01.01.18 to 31.03.18
02.07.18	25.07.18	0,063	259.166	16.327	01.04.18 to 30.06.18
01.10.18	31.10.18	0,060	213.358	12.802	01.07.18 to 30.09.18
02.01.19	30.01.19	0,059	195.741	11.549	01.10.18 to 31.12.18
				76.056	

Neue Ausschüttende NOK-Klasse A

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Betrag pro Anteil NOK	Anzahl Anteile	Betrag in NOK	Maßgeblicher Zeitraum
03.04.18	25.04.18	0,692	64.613	44.712	01.01.18 to 31.03.18
02.07.18	25.07.18	0,668	44.350	29.626	01.04.18 to 30.06.18
01.10.18	31.10.18	0,637	39.328	25.052	01.07.18 to 30.09.18
02.01.19	30.01.19	0,628	39.659	24.906	01.10.18 to 31.12.18
				124.296	

Ausschüttende GBP-Klasse C

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Betrag pro Anteil £	Anzahl Anteile	Betrag in £	Maßgeblicher Zeitraum
03.04.18	25.04.18	0,093	44.740	4.161	01.01.18 to 31.03.18
02.07.18	25.07.18	0,090	41.881	3.769	01.04.18 to 30.06.18
01.10.18	31.10.18	0,086	41.538	3.572	01.07.18 to 30.09.18
02.01.19	30.01.19	0,085	41.314	3.512	01.10.18 to 31.12.18
				15.014	

Eastern European Fund

Ausschüttende USD-Klasse B

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Betrag pro Anteil US\$	Anzahl Anteile	Betrag in US\$	Maßgeblicher Zeitraum
03.04.18	25.04.18	0,078	3.891.304	303.444	01.01.18 to 31.03.18
				303.444	

BMO European Real Estate Securities Fund

Ausschüttende GBP-Klasse A

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Betrag pro Anteil £	Anzahl Anteile	Betrag in £	Maßgeblicher Zeitraum
25.04.18	02.05.18	0,220	78.091	17.180	01.01.18 to 31.03.18
23.10.18	31.10.18	0,170	78.896	13.412	01.07.18 to 30.09.18
				30.592	

Ausschüttende GBP-Klasse C

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Betrag pro Anteil £	Anzahl Anteile	Betrag in £	Maßgeblicher Zeitraum
25.04.18	02.05.18	0,250	2.060.934	515.233	01.01.18 to 31.03.18
23.10.18	31.10.18	0,200	2.249.873	449.975	01.07.18 to 30.09.18
				965.208	

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

9. Anteilskapital

Gründeranteile

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

Gewinnberechtigte Anteile

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

Rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile sind auf Verlangen der Anteilinhaber rückzahlbar und werden als finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen. In den Berichtsjahren zum 31. März 2020 und zum 31. März 2019 waren folgende Veränderungen der Anzahl gewinnberechtigter Anteile zu verzeichnen:

	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
BMO High Income Bond Fund (am 26. April 2019 geschlossen)				
Ausschüttende EUR-Klasse A (€)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	281.893		593.442	
Zeichnungen	396	2.981	4.376	35.838
Rücknahmen	(282.289)	(2.114.622)	(315.925)	(2.548.819)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	-		281.893	
	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
Ausschüttende GBP-Klasse A (£)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	67.477		192.475	
Zeichnungen	144	1.394	4.540	47.230
Rücknahmen	(67.621)	(653.100)	(129.538)	(1.306.987)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	-		67.477	
	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
Ausschüttende USD-Klasse A (US\$)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	108.681		528.768	
Zeichnungen	348	2.483	1.741	12.355
Rücknahmen	(109.029)	(778.430)	(421.828)	(3.002.944)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	-		108.681	
	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
Ausschüttende NOK-Klasse A (NOK)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	12.979		13.554	
Zeichnungen	113	781	474	3.427
Rücknahmen	(13.092)	(89.387)	(1.049)	(7.469)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	-		12.979	
	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
Neue Thesaurierende EUR-Klasse A (€)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	171.609		224.474	
Zeichnungen	-	-	399	5.610
Rücknahmen	(171.609)	(2.259.496)	(53.264)	(713.081)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	-		171.609	

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

9. Anteilskapital (Fortsetzung)

Gewinnberechtigte Anteile (Fortsetzung)

	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
BMO High Income Bond Fund (am 26. April 2019 geschlossen) (Fortsetzung)				
Neue Thesaurierende GBP-Klasse A (£)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	13.431		15.621	
Zeichnungen	-	-	368	5.114
Rücknahmen	(13.431)	(192.494)	(2.558)	(36.443)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	-		13.431	
	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
Neue Thesaurierende USD-Klasse A (US\$)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	7.910		9.410	
Zeichnungen	-	-	-	-
Rücknahmen	(7.910)	(90.769)	(1.500)	(16.470)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	-		7.910	
	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
Neue Ausschüttende EUR-Klasse A (€)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	378.444		1.185.784	
Zeichnungen	168	916	4.871	28.932
Rücknahmen	(378.612)	(2.052.460)	(812.211)	(4.683.181)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	-		378.444	
	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
Neue Ausschüttende GBP-Klasse A (£)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	103.713		544.270	
Zeichnungen	56	383	16.251	119.338
Rücknahmen	(103.769)	(710.044)	(456.808)	(3.280.432)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	-		103.713	
	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
Neue Ausschüttende USD-Klasse A (US\$)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	1.133.789		1.402.124	
Zeichnungen	345	1.870	2.062	11.157
Rücknahmen	(1.134.134)	(6.152.754)	(270.397)	(1.473.552)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	-		1.133.789	
	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
Neue Ausschüttende NOK-Klasse A (NOK)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	34.595		64.613	
Zeichnungen	316	2.082	1.334	9.166
Rücknahmen	(34.911)	(226.575)	(31.352)	(219.522)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	-		34.595	

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

9. Anteilskapital (Fortsetzung)

Gewinnberechtigte Anteile (Fortsetzung)

	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
BMO High Income Bond Fund (am 26. April 2019 geschlossen) (Fortsetzung)				
Thesaurierende GBP-Klasse C (£)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	1.893		2.155	
Zeichnungen	-	-	696	9.543
Rücknahmen	(1.893)	(25.777)	(958)	(12.588)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	-		1.893	
	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
Ausschüttende GBP-Klasse C (£)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	24.307		44.740	
Zeichnungen	29	287	1.984	19.147
Rücknahmen	(24.336)	(239.901)	(22.417)	(224.516)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	-		24.307	
	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
Eastern European Fund (am 31. Oktober 2018 geschlossen)				
US-Dollar-Klasse (US\$)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	-		400.987	
Zeichnungen	-	-	9.501	617.018
Rücknahmen	-	-	(410.488)	(22.041.194)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	-		-	
	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
Ausschüttende USD-Klasse B (US\$)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	-		3.891.304	
Zeichnungen	-	-	-	-
Rücknahmen	-	-	(3.891.304)	(25.917.672)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	-		-	
	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
F&C Global Emerging Markets Fund (am 26. Oktober 2018 geschlossen)				
Thesaurierende EUR-Klasse A (€)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	-		71.559	
Zeichnungen	-	-	418	13.351
Rücknahmen	-	-	(71.977)	(2.039.169)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	-		-	
	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
Thesaurierende USD-Klasse A (US\$)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	-		286.147	
Zeichnungen	-	-	32	496
Rücknahmen	-	-	(286.179)	(4.006.076)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	-		-	

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

9. Anteilskapital (Fortsetzung)

Gewinnberechtigte Anteile (Fortsetzung)

	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
F&C Global Emerging Markets Fund (am 26. Oktober 2018 geschlossen) (Fortsetzung)				
Ausschüttende EUR-Klasse A (€)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	-	-	166.299	-
Zeichnungen	-	-	1.390	72.085
Rücknahmen	-	-	(167.689)	(7.974.800)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	-	-	-	-
	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
Ausschüttende GBP-Klasse A (£)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	-	-	40.624	-
Zeichnungen	-	-	104	7.797
Rücknahmen	-	-	(40.728)	(2.831.626)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	-	-	-	-
	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
Ausschüttende USD-Klasse A (US\$)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	-	-	131.753	-
Zeichnungen	-	-	58	2.847
Rücknahmen	-	-	(131.811)	(5.893.366)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	-	-	-	-
	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
Ausschüttende GBP-Klasse C (£)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	-	-	32.675	-
Zeichnungen	-	-	-	-
Rücknahmen	-	-	(32.675)	(573.548)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	-	-	-	-
	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
BMO European Real Estate Securities Fund				
Thesaurierende EUR-Klasse A (€)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	111.588	-	113.598	-
Zeichnungen	58.557	1.394.770	1.287.851	29.605.145
Rücknahmen	(40.661)	(943.369)	(1.289.861)	(28.256.836)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	129.484	-	111.588	-
	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
Thesaurierende GBP-Klasse A (£)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	26.727	-	57.060	-
Zeichnungen	3.926	108.420	2.189	59.757
Rücknahmen	(17.186)	(488.363)	(32.522)	(895.518)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	13.467	-	26.727	-

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

9. Anteilskapital (Fortsetzung)

Gewinnberechtigte Anteile (Fortsetzung)

	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
BMO European Real Estate Securities Fund (Fortsetzung)				
Thesaurierende NOK-Klasse A (NOK)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	34.501		37.225	
Zeichnungen	-	-	-	-
Rücknahmen	(8.750)	(173.841)	(2.724)	(53.079)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>25.751</u>		<u>34.501</u>	
	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
Ausschüttende GBP-Klasse A (£)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	49.516		78.091	
Zeichnungen	237	5.665	1.495	35.174
Rücknahmen	(19.981)	(452.407)	(30.070)	(667.043)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>29.772</u>		<u>49.516</u>	
	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
Thesaurierende EUR-Klasse B (€)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	1.363.514		328.448	
Zeichnungen	1.462.419	35.957.034	2.223.828	51.469.002
Rücknahmen	(2.144.527)	(52.089.855)	(1.188.762)	(27.235.298)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>681.406</u>		<u>1.363.514</u>	
	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
Thesaurierende GBP-Klasse B (£)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	4.221.584	7.311.783	5.211.213	9.528.322
Zeichnungen	241.339	(102.317.716)	338.922	(37.581.011)
Rücknahmen	(3.318.787)		(1.328.551)	
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>1.144.136</u>		<u>4.221.584</u>	
	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
Ausschüttende GBP-Klasse C (£)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	2.435.212		1.859.801	
Zeichnungen	4.192.848	106.248.677	1.329.102	31.094.316
Rücknahmen	(257.135)	(6.353.622)	(753.691)	(17.658.765)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>6.370.925</u>		<u>2.435.212</u>	
	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
Thesaurierende GBP-Klasse D				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	14.378		100	
Zeichnungen	-	-	14.278	145.208
Rücknahmen	(4.179)	(45.347)	-	-
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>10.199</u>		<u>14.378</u>	

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

9. Anteilskapital (Fortsetzung)

Gewinnberechtigte Anteile (Fortsetzung)

	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund				
Thesaurierende EUR-Klasse A (€)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	3.021.776		3.004.796	
Zeichnungen	5.188.569	59.860.498	2.537.916	29.153.336
Rücknahmen	(2.548.301)	(29.603.089)	(2.520.936)	(28.693.536)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>5.662.044</u>		<u>3.021.776</u>	
	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
Thesaurierende USD-Klasse A (US\$)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	52.972		129.023	
Zeichnungen	4.226	48.190	-	-
Rücknahmen	(10.918)	(125.777)	(76.051)	(793.889)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>46.280</u>		<u>52.972</u>	
	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
Thesaurierende EUR-Klasse B (€)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	11.878.737		9.228.687	
Zeichnungen	6.635.125	79.892.421	6.478.075	76.367.369
Rücknahmen	(5.017.693)	(60.567.579)	(3.828.025)	(45.072.854)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>13.496.169</u>		<u>11.878.737</u>	
	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
Thesaurierende GBP-Klasse C (£)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	4.421.589		3.648.461	
Zeichnungen	1.280.796	18.230.156	2.148.955	29.689.702
Rücknahmen	(2.944.717)	(42.387.625)	(1.375.827)	(19.221.862)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>2.757.668</u>		<u>4.421.589</u>	
	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund				
Thesaurierende EUR-Klasse F (€)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	25.596.465		28.316.550	
Zeichnungen	9.025	151.212	135.701	2.067.636
Rücknahmen	(3.817.590)	(64.570.844)	(2.855.786)	(42.785.338)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>21.787.900</u>		<u>25.596.465</u>	

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

9. Anteilskapital (Fortsetzung)

Gewinnberechtigte Anteile (Fortsetzung)

	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund (am 24. Mai 2018 geschlossen)				
Thesaurierende EUR-Klasse A, abgesichert (€)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	-	-	1.000	-
Zeichnungen	-	-	-	-
Rücknahmen	-	-	(1.000)	(11.009)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	-	-	-	-
	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
Thesaurierende EUR-Klasse B, abgesichert (€)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	-	-	1.000	-
Zeichnungen	-	-	-	-
Rücknahmen	-	-	(1.000)	(11.102)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	-	-	-	-
	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
Thesaurierende USD-Klasse B (US\$)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	-	-	25.429	-
Zeichnungen	-	-	-	-
Rücknahmen	-	-	(25.429)	(246.714)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	-	-	-	-
	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
Thesaurierende GBP-Klasse C, abgesichert (£)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	-	-	34.983	-
Zeichnungen	-	-	-	-
Rücknahmen	-	-	(34.983)	(470.522)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	-	-	-	-
	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
Thesaurierende EUR-Klasse F, abgesichert (€)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	-	-	1.000	-
Zeichnungen	-	-	-	-
Rücknahmen	-	-	(1.000)	(11.138)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	-	-	-	-
	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
Thesaurierende GBP-Klasse F, abgesichert (£)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	-	-	1.668.211	-
Zeichnungen	-	-	34.943	479.986
Rücknahmen	-	-	(1.703.154)	(22.135.402)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	-	-	-	-
	März 2020 Anteile	März 2020 Wert	März 2019 Anteile	März 2019 Wert
Thesaurierende USD-Klasse F (US\$)				
Anteile am Anfang des Berichtsjahres	-	-	100	-
Zeichnungen	-	-	-	-
Rücknahmen	-	-	(100)	(975)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	-	-	-	-

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

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 Risikosteuerung 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 (also völlig transparent sind), 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 Berichtsjahren zum 31. März 2020 und zum 31. März 2019 keine Pensionsgeschäfte, umgekehrten Pensionsgeschäfte oder Wertpapierleihgeschäfte abgeschlossen.

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.

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.

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

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

(ii) Exposure im Zusammenhang mit Derivaten (Fortsetzung)

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

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 2020 und zum 31. März 2019 hat kein Teilfonds diese Grenze überschritten.

Teilfonds	VaR-Grenze	Methode
BMO High Income Bond Fund*	2,21%	Absolute VaR
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	1,47%	Absolute VaR
	N/A	Relative approach (2x MSCI World)
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund		

* am 26. Mai 2019 geschlossen.

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 Berichtsjahren zum 31. März 2020 und zum 31. März 2019 in Prozent der VaR-Grenze an und weisen den in Prozent des NIW ausgedrückten VaR zum Ende des Berichtsjahres aus.

Am 31. März 2020

Teilfonds	Methode der Risikomessung	Höchste Ausnutzung der VaR-Grenze*	Niedrigste Ausnutzung der VaR-Grenze*	Durchschnittliche Ausnutzung der VaR-Grenze*	VaR am 31. März 2020
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	Absolute VaR	60,56%	19,98%	24,41%	0,38%
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund**	Relative VaR	57,81%	41,83%	47,41%	1,15%

Am 31. März 2019

Teilfonds	Methode der Risikomessung	Höchste Ausnutzung der VaR-Grenze*	Niedrigste Ausnutzung der VaR-Grenze*	Durchschnittliche Ausnutzung der VaR-Grenze*	VaR am 31. März 2019
BMO High Income Bond Fund	Absolute VaR	26,70%	10,41%	18,10%	0,34%
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	Absolute VaR	78,91%	18,37%	38,10%	0,38%
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund**	Relative VaR	55,50%	47,00%	50,50%	2,15%

* 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

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

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

(ii) Exposure im Zusammenhang mit Derivaten (Fortsetzung)

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 Berichtsjahren zum 31. März 2020 und zum 31. März 2019 aufgeführt.

Am 31. März 2020

Teilfonds

	Durchschnittlicher Hebel im Berichts- jahr in % des NIW* 31. März 2020
BMO European Real Estate Securities Fund	54,37%
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	88,58%
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund	7,93%

Am 31. März 2019

Teilfonds

	Durchschnittlicher Hebel im Berichts- jahr in % des NIW* 31. März 2019
BMO High Income Bond Fund	339,32%
BMO European Real Estate Securities Fund	59,31%
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	92,56%
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund	8,02%
Eastern European Fund***	0,66%
F&C Global Emerging Markets Fund**	0,98%

*Es ist 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 gemittelt.

** am 26. Oktober 2018 geschlossen.

*** am 31. Oktober 2018 geschlossen.

(iii) Kursrisiko

Die Marktrisiken werden weiter unten unter den folgenden Überschriften beschrieben:

Aktiefonds

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

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

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

(iii) Kursrisiko (Fortsetzung)

Aktienfonds (Fortsetzung)

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 Wechselkursschwankungen.

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 Nettopositionen verwaltet werden, sollte diese Sensitivitätsanalyse nicht als Indikator für die künftige Performance angesehen werden.

Aktienfonds am 31. März 2020

Auswirkung einer Kursschwankung von +/- 5%

	in Tsd.	%
BMO European Real Estate Securities Fund	£10.981	5,92
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	€13.090	4,69
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund	€14.806	4,98

Aktienfonds am 31. März 2019

Auswirkung einer Kursschwankung von +/- 5%

	in Tsd.	%
BMO European Real Estate Securities Fund	£13.470	6,27
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	€12.958	5,43
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund	€20.197	5,01

Rentenfonds - BMO High Income Bond Fund (am 26. April 2019 geschlossen).

Der BMO High Income Bond Fund wurde am 26. April 2019 geschlossen, weshalb für diesen Teilfonds keine Sensitivitätsanalyse durchgeführt wurde.

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

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

(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. Die Teilfonds halten in der Regel sehr geringe Barmittelbestände. Daher sind die Aktienfonds für gewöhnlich keinem wesentlichen unmittelbaren Risiko aus Schwankungen des herrschenden Marktzinsniveaus ausgesetzt.

Rentenfonds - BMO High Income Bond Fund (am 26. April 2019 geschlossen).

Der BMO High Income Bond Fund war aufgrund seiner zinstragenden finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten Risiken ausgesetzt, die sich aus den Auswirkungen von Schwankungen der vorherrschenden Marktzinsen auf seine Finanzpositionen und Zahlungsströme ergaben. Der BMO High Income Bond Fund konnte Zins- und Kreditderivate einsetzen, um das Risiko gegenüber Zinsänderungen zu reduzieren.

Alle überschüssigen Barmittel und Barmitteläquivalente des BMO High Income Bond Fund wurden zu kurzfristigen Marktzinssätzen angelegt und waren daher keinem wesentlichen unmittelbaren Risiko aus Schwankungen des herrschenden Marktzinsniveaus ausgesetzt.

In Übereinstimmung mit den Grundsätzen der Gesellschaft überwachte der jeweilige Anlageverwalter täglich das Zinsrisiko des BMO High Income Bond Fund und erstattete dem Verwaltungsrat regelmäßig darüber Bericht. Dieser wiederum beurteilte bei seinen regelmäßigen Sitzungen die vom Anlageverwalter gelieferten Daten über wesentliche Risikopositionen.

Der BMO High Income Bond Fund wurde am 26. April 2019 geschlossen und hielt am Ende des Berichtsjahres keine Positionen in festverzinslichen Wertpapieren. Wie aus der untenstehenden Tabelle ersichtlich, entsteht dem Teilfonds ausschließlich aus seinen Bankguthaben zum Ende des Berichtsjahres ein Zinsrisiko.

BMO High Income Bond Fund am 31. März 2020	Unter 1 Monat	1 Monat bis 1 Jahr	1–5 Jahre	Über 5 Jahre	Unverzinslich	Total 2020
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Vermögenswerte						
Bankguthaben	6.366	-	-	-	-	6.366
Forderungen	-	-	-	-	-	-
Summe der Vermögenswerte	6.366	-	-	-	-	6.366
Verbindlichkeiten						
Kreditoren	-	-	-	-	(6.366)	(6.366)
Summe der Verbindlichkeiten (ohne das Inhabern rückzahl- barer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)	-	-	-	-	(6.366)	(6.366)

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

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

(iv) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Rentenfonds - BMO High Income Bond Fund (am 26. April 2019 geschlossen)

BMO High Income Bond Fund am 31. März 2019	Unter 1 Monat US\$000	1 Monat bis 1 Jahr US\$000	1–5 Jahre US\$000	Über 5 Jahre US\$000	Unverzinslich US\$000	Total 2019 US\$000
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte	-	749	3.902	10.522	85	15.258
Bankguthaben	663	-	-	-	-	663
Guthaben auf Margin-Konten	166	-	-	-	-	166
Forderungen	-	-	-	-	384	384
Summe der Vermögenswerte	829	749	3.902	10.522	469	16.471
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	(200)	(200)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(200)	-	-	-	-	(200)
Kreditoren	-	-	-	-	(518)	(518)
Summe der Verbindlichkeiten (ohne das Inhabern rückzahl- barer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)	(200)	-	-	-	(718)	(918)

Nach Maßgabe von FRS 102 zeigt die folgende Tabelle die auf der Basis der Duration des Teilfondsportfolios zum 31. März 2019 berechnete Auswirkung einer Zinssatzveränderung von 1 % auf den BMO High Income Bond Fund, wobei angenommen wird, dass keine Konvexität besteht. Die Analyse beruht ferner auf der Annahme, dass sowohl die Wertpapiere als auch die Derivate, die zum 31. März 2019 im Teilfonds gehalten werden, sowie das Gesamtverhältnis von Long- und Short-Positionen unverändert bleiben würden, wenn eine solche Zinssatzveränderung erwartet würde oder tatsächlich eintreten würde, was in der Regel nicht der Fall wäre. Zudem war nach Meinung des Verwaltungsrats wie bei der obenstehenden Analyse des Marktpreisrisikos diese Empfindlichkeit aufgrund der Tatsache, dass das Teilfondsportfolio aktiv und dynamisch mit häufigen Veränderungen seiner Bestände und des Verhältnisses von Long- und Short-Positionen verwaltet wurde, nicht als Indikator für die künftige Performance zu betrachten. Schließlich ist zu beachten, dass die Duration zwar häufig als Maß für die Zinsempfindlichkeit eines Portfolios verwendet wird, sie jedoch nur für Zinsveränderungen relativ kleinen Ausmaßes ein sinnvolles Maß ist und selbst dem Einfluss von Änderungen der Höhe und Laufzeitstruktur von Zinssätzen unterliegt, was zur Folge haben kann, dass sich die Duration eines Portfolios ohne Veränderungen der Zusammensetzung des Portfolios ändert. Der Teilfonds wurde am 26. April 2019 geschlossen, weshalb zum 31. März 2020 für den Teilfonds keine Analyse zur Zinsempfindlichkeit aufgeführt wird.

	Duration am 31.03.2019	Auswirkungen einer Zinssatz- änderung von +/- 1 %
BMO High Income Bond Fund	2,59 Jahre	2,59%

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

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das am 31. März 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr

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 mit einer Auswahl sehr angesehener Gegenparteien. Bei der Thames River Capital LLP und der BMO Asset Management Limited wurden diese vom Credit & Counterparty Risk Committee der BMO Asset Management genehmigt. 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 State Street Custodial Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) gehaltenen Wertpapiere 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 2020 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 2019: 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 eingegangen wurden, werden nicht im Verwahrgeschäft von State Street gehalten.

Bestimmte Teilfonds sind auch in Bezug auf die Emittenten der Schuldtitel in ihren Anlagenportfolios Kreditrisiken ausgesetzt. Die Teilfonds begrenzen ihr Risiko gegenüber einzelnen Emittenten von Schuldtiteln gemäß den in der Prospektergänzung für den betreffenden Teilfonds angegebenen Anlagebeschränkungen.

In Übereinstimmung mit den Grundsätzen der Gesellschaft überwachte der entsprechende Anlageverwalter täglich das Kreditrisiko des BMO High Income Bond Fund und erstattete dem Verwaltungsrat regelmäßig darüber Bericht. Dieser wiederum beurteilte bei seinen regelmäßigen Sitzungen die vom Anlageverwalter gelieferten Daten über wesentliche Risikopositionen. Am 31. März 2020 war der BMO High Income Bond Fund keinem Kreditrisiko in Bezug auf Emittenten von Schuldtiteln ausgesetzt, da der Teilfonds am 26. April 2019 geschlossen wurde.

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

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

(v) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Am 31. März 2019 wies der BMO High Income Bond Fund das folgende Kreditrisiko in Bezug auf Emittenten von Schuldtiteln auf:

BMO High Income Bond Fund	31. März 2019 % der Schuldtitel
Nach Bonitätseinstufung	
AA/Aa	5,00
A/A	5,34
BBB/Baa	40,53
BB/Ba	25,01
B/B	20,62
Unter B	2,18
Ohne Rating	1,32
Total	100,00

Der BMO High Income Bond Fund war Käufer und Verkäufer von Kreditausfallswaps. Bei einem Kreditausfallswap verpflichtet sich der Käufer in der Regel, dem Verkäufer während der Laufzeit der Vereinbarung regelmäßige Prämien zu zahlen, und erhält im Gegenzug bei Eintreten eines Kreditereignisses bei der zugrundeliegenden Referenzanleihe eine bedingte Zahlung. Bei Unternehmensanleihen oder bei einer staatlichen Referenzanleihe gelten in der Regel Konkurs, Zahlungsverzug, vorzeitige Fälligkeit, Nichtanerkennung/Zahlungsaufschub oder Umstrukturierung als Kreditereignisse. Bei Kreditausfallswaps auf forderungsbesicherte Wertpapiere kann ein Kreditereignis durch die Zahlungsunfähigkeit, die Laufzeitverlängerung, eine Herabsetzung des Ratings oder eine Abschreibung ausgelöst werden. Tritt ein Kreditereignis ein, muss der Verkäufer die bedingte Zahlung an den Käufer leisten. In der Regel handelt es sich dabei um den vollen Nominalwert der Referenzanleihe, doch kann die tatsächliche Zahlung verringert werden, falls in der Swap-Vereinbarung, die in der Regel nach dem Vorbild des von der International Swaps and Derivate Association („ISDA“) herausgegebenen Master Agreement abgefasst ist, eine Verrechnungsklausel vorgesehen ist.

Nach Eintreten eines Kreditereignisses kann der vom Verkäufer erlittene Verlust unter Einbezug mehrerer mit derselben Gegenpartei abgeschlossener Geschäfte möglicherweise durch vorgezogene Zahlungsraten, gesonderte Sicherheiten und Aufrechnungsvereinbarungen verringert werden. In der untenstehenden Tabelle sind die Nominalbeträge der am 31. März 2019 als Sicherungsnehmer bzw. Sicherungsgeber abgeschlossenen Geschäfte aufgeführt.

	Währung	Sicherungsnehmer Nominalwert 2019	Sicherungsgeber Nominalwert 2019
BMO High Income Bond Fund	In Mio. US\$	17,55	-

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

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

(v) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Die Nominalbeträge der Swaps werden im Abschluss nicht ausgewiesen. Sie entsprechen aber in etwa dem Höchstbetrag, den ein Teilfonds möglicherweise in der Zukunft leisten muss, wenn er als Sicherungsgeber auftritt und ein Kreditereignis eintritt.

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.

BMO High Income Bond Fund**	2020	2020	2019	2019
Kreditausfallswaps	US\$000	Rating	US\$000	Rating
Goldman Sachs	-	-	201	BBB+
Forward Foreign Currency Transactions				
Barclays Bank	-	-	10	A
BNP Paribas	-	-	-*	A
Canadian Imperial Bank of Commerce	-	-	-*	A+
HSBC Bank	-	-	3	AA-
JP Morgan	-	-	-*	A+
Royal Bank of Canada	-	-	7	AA-
Société Générale	-	-	12	A
State Street Bank and Trust	-	-	(60)	AA-
Westpac Banking	-	-	7	AA-

*Werte geringer als USD 500

** am 26. April 2019 geschlossen

BMO European Real Estate Securities Fund	2020	2020	2019	2019
Differenzkontrakte	£000	Rating	£000	Rating
Goldman Sachs	(9.167)	A+	(646)	A+
Devisentermingeschäfte				
Barclays Bank	(68)	A	107	A
BNP Paribas	191	A+	(94)	A
Société Générale	-	-	7	A
State Street Bank and Trust	(6)	AA-	447	AA-
Westpac Banking	(185)	AA-	-	-

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

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

(v) Kreditrisiko (Fortsetzung)

BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund*	2020	2020	2019	2019
Differenzkontrakte	€000	Rating	€000	Rating
Goldman Sachs	-	-	(79)	A+

*am 24. Mai 2018 geschlossen

BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	2020	2020	2019	2019
Differenzkontrakte	€000	Rating	€000	Rating
Goldman Sachs	(2.228)	A+	(79)	A+

Devisentermingeschäfte

Bank of Montreal	(233)	A+	-	-
Barclays Bank	358	A	-	-
BNP Paribas	(333)	A+	(64)	A
Canadian Imperial Bank of Commerce	-	-	107	A+
Citigroup Global Markets	(31)	A+	-	-
HSBC Bank	10	AA-	-	-
JP Morgan	-	-	(262)	A+
Société Générale	-	-	(14)	A
State Street Bank and Trust	503	AA-	(899)	AA-

Barguthaben und Guthaben auf Margin-Konten der Teilfonds am Ende des Berichtsjahres wurden bei den in Erläuterung 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 2020 und zum 31. März 2019 sind in der vorstehenden Tabelle aufgeführt.

(vi) 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 2020 und am 31. März 2019 waren, wie in Erläuterung 16 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. Diese Zahlungen sind jedoch überfällig und werden getätigt, sobald die zur Verhinderung von Geldwäsche erforderlichen Unterlagen eingehen. Alle anderen Verbindlichkeiten, die nicht mit Finanzderivaten zusammenhängen, sind innerhalb eines Monats fällig.

BMO Investments III (Ireland) plc
ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

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

(vi) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Finanzderivate der Teilfonds, die am 31. März 2020 eine 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	Unter 1 Monat	1 Monat bis 1 Jahr	1-5 Jahre	Über 5 Jahre	Ohne Fälligkeit	2020 Total
Verbindlichkeiten	€000	€000	€000	€000	€000	€000
<i>Derivate mit Nettoausgleich</i>						
- Differenzkontrakte	(9.167)	-	-	-	-	(9.167)
<i>Derivate mit Bruttoausgleich</i>						
Devisenterminkontrakte – Zahlerseite	18.182	11.234	-	-	-	29.416
Devisenterminkontrakte – Empfängerseite	18.374	11.110	-	-	-	29.484
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	Unter 1 Monat	1 Monat bis 1 Jahr	1-5 Jahre	Über 5 Jahre	Ohne Fälligkeit	2020 Total
Verbindlichkeiten	€000	€000	€000	€000	€000	€000
<i>Derivate mit Nettoausgleich</i>						
- Differenzkontrakte	(2.228)	-	-	-	-	(2.228)
<i>Derivate mit Bruttoausgleich</i>						
Devisenterminkontrakte – Zahlerseite	69.401	53.914	-	-	-	123.315
Devisenterminkontrakte – Empfängerseite	68.891	54.151	-	-	-	123.042
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund	Unter 1 Monat	1 Monat bis 1 Jahr	1-5 Jahre	Über 5 Jahre	Ohne Fälligkeit	2020 Total
Verbindlichkeiten	€000	€000	€000	€000	€000	€000
<i>Derivate mit Nettoausgleich</i>						
- Futures	21	(296)	-	-	-	(275)

BMO Investments III (Ireland) plc
ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

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

(vi) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Die nachfolgende Vergleichstabelle zeigt die Finanzderivate der Teilfonds, die am 31. März 2019 eine Verlustposition darstellten.

	Unter 1 Monat US\$000	1 Monat bis 1 Jahr US\$000	1-5 Jahre US\$000	Über 5 Jahre US\$000	Ohne Fälligkeit US\$000	2019 Total US\$000
BMO High Income Bond Fund						
Verbindlichkeiten						
<i>Derivate mit Nettoausgleich</i>						
- Optionen auf Futures	-	(27)	-	-	-	(27)
- Futures	-	(108)	-	-	-	(108)
<i>Derivate mit Bruttoausgleich</i>						
Devisenterminkontrakte – Zahlerseite	75	9.150	-	-	-	9.225
Devisenterminkontrakte – Empfängerseite	75	9.214	-	-	-	9.289
BMO European Real Estate Securities Fund						
Verbindlichkeiten						
<i>Derivate mit Nettoausgleich</i>						
- Differenzkontrakte	(1.180)	-	-	-	-	(1.180)
<i>Derivate mit Bruttoausgleich</i>						
Devisenterminkontrakte – Zahlerseite	-	10.957	-	-	-	10.957
Devisenterminkontrakte – Empfängerseite	-	11.054	-	-	-	11.054
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund						
Verbindlichkeiten						
<i>Derivate mit Nettoausgleich</i>						
- Differenzkontrakte	(1.069)	-	-	-	-	(1.069)
<i>Derivate mit Bruttoausgleich</i>						
Devisenterminkontrakte – Zahlerseite	5.875	118.376	-	-	-	124.251
Devisenterminkontrakte – Empfängerseite	5.934	119.616	-	-	-	125.550
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund						
Verbindlichkeiten						
<i>Derivate mit Nettoausgleich</i>						
- Futures	-	(250)	-	-	-	(250)

Werden an einem Handelstag für Rücknahmen 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.

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

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

(vii) 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.

Die Auswirkung von Währungsengagements schwankt im Allgemeinen von Teilfonds zu Teilfonds. Beim BMO High Income Bond Fund wurden Währungsengagements als Quelle potenzieller Anlagerenditen angesehen und im Rahmen des gesamten Anlageprozesses vom Anlageverwalter gesteuert.

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.

Das Währungsrisiko der Aktienfonds ist im Anlagenbestand des jeweiligen Teilfonds aufgeführt.

Der BMO High Income Bond Fund wurde am 29. April 2019 geschlossen und war am 31. März 2020 einem vernachlässigbaren Fremdwährungsrisiko ausgesetzt. Das Fremdwährungsrisiko des Teilfonds am 31. März 2019 ist in der untenstehenden Tabelle aufgeführt.

	2019
	US\$000
Australischer Dollar	85
Brasilianischer Real	(5)
Kanadischer Dollar	(168)
Euro	6.540
Japanischer Yen	68
Neue Türkische Lira	(40)
Neuseeland-Dollar	(86)
Norwegische Krone	396
Russischer Rubel	9
Pfund Sterling	1.915
Schweizer Franken	(20)
	<hr/> 8.694

Gemäß den Grundsätzen der Gesellschaft überwachen die Anlageverwalter der Teilfonds täglich das Währungsrisiko der 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 Section 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.

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

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

(viii) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

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, richtete sich nach der niedrigsten Stufe eines Bewertungsparameters, der für die Bemessung des beizulegenden Zeitwerts von Bedeutung ist.

Hierfür wird die Maßgeblichkeit eines Inputs im Verhältnis zur gesamten Zeitwertbemessung beurteilt. Wenn die Bemessung des beizulegenden Zeitwerts beobachtbare Parameter verwendet, die bedeutende Anpassungen auf der Grundlage von nicht beobachtbaren Parametern erfordern, ist die Bemessung der Stufe 3 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 unternehmensspezifisch sind, regelmäßig veröffentlicht oder aktualisiert werden und aus unabhängigen, aktiv am Markt vertretenen Quellen stammen.

Während des Berichtsjahres zum 31. März 2020 erfolgten keine Übertragungen zwischen den Stufen (31. März 2019: keine).

Die nachfolgenden Tabellen zeigen, wie sich die zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds zum 31. März 2020 (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	143.512	-	-	143.512
Anlagefonds	902	-	-	902
Derivate – Differenzkontrakte	-	8.876	-	8.876
Derivate – Devisenterminkontrakte	-	192	-	192
Total Vermögenswerte	144.414	9.068	-	153.482
Verbindlichkeiten				
Derivate – Differenzkontrakte	-	(18.043)	-	(18.043)
Derivate – Devisenterminkontrakte	-	(260)	-	(260)
Total Verbindlichkeiten	-	(18.303)	-	(18.303)
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Vermögenswerte	€000	€000	€000	€000
Beteiligungspapiere	89.437	-	-	89.437
Derivate – Differenzkontrakte	-	11.120	-	11.120
Derivate – Devisenterminkontrakte	-	985	-	985
Total Vermögenswerte	89.437	12.105	-	101.542
Verbindlichkeiten				
Derivate – Differenzkontrakte	-	(13.348)	-	(13.348)
Derivate – Devisenterminkontrakte	-	(712)	-	(712)
Total Verbindlichkeiten	-	(14.060)	-	(14.060)

BMO Investments III (Ireland) plc
ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

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	279.435	1	-	279.436
Anlagefonds	13.172	-	-	13.172
Derivate – Futures	744	-	-	744
Total Vermögenswerte	293.351	1	-	293.352
Verbindlichkeiten				
Derivate – Futures	(1.019)	-	-	(1.019)
Total Verbindlichkeiten	(1.019)	-	-	(1.019)

Die nachfolgenden Tabellen zeigen, wie sich die zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds zum 31. März 2019 (je nach Art) auf die Zeitwerthierarchie verteilen:

BMO High Income Bond Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Vermögenswerte	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Anleihen	-	14.971	-	14.971
Derivate – Optionen auf Futures	7	-	-	7
Derivate – Futures	35	-	-	35
Derivate – Kreditausfallswaps	-	201	-	201
Derivate – Devisenterminkontrakte	-	44	-	44
Total Vermögenswerte	42	15.216	-	15.258

BMO High Income Bond Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Verbindlichkeiten	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Derivate – Optionen auf Futures	(27)	-	-	(27)
Derivate – Futures	(108)	-	-	(108)
Derivate – Devisenterminkontrakte	-	(65)	-	(65)
Total Verbindlichkeiten	(135)	(65)	-	(200)

BMO European Real Estate Securities Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Vermögenswerte	£000	£000	£000	£000
Beteiligungspapiere	167.655	-	-	167.655
Anlagefonds	897	-	-	897
Derivate – Differenzkontrakte	-	534	-	534
Derivate – Devisenterminkontrakte	-	564	-	564
Total Vermögenswerte	168.552	1.098	-	169.650
Verbindlichkeiten				
Derivate – Differenzkontrakte	-	(1.180)	-	(1.180)
Derivate – Devisenterminkontrakte	-	(97)	-	(97)
Total Verbindlichkeiten	-	(1.277)	-	(1.277)

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

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

(viii) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Vermögenswerte	€000	€000	€000	€000
Beteiligungspapiere	99.384	–	–	99.384
Derivate – Differenzkontrakte	–	990	–	990
Derivate – Devisenterminkontrakte	–	167	–	167
Total Vermögenswerte	99.384	1.157	–	100.541
Verbindlichkeiten				
Derivate – Differenzkontrakte	–	(1.069)	–	(1.069)
Derivate – Devisenterminkontrakte	–	(1.299)	–	(1.299)
Total Verbindlichkeiten	–	(2.368)	–	(2.368)
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Vermögenswerte	€000	€000	€000	€000
Beteiligungspapiere	376.933	–	–	376.933
Anlagefonds	15.887	–	–	15.887
Derivate – Futures	264	–	–	264
Total Vermögenswerte	393.084	–	–	393.084
Verbindlichkeiten				
Derivate – Futures	(250)	–	–	(250)
Total Verbindlichkeiten	(250)	–	–	(250)

12. Aufstellung der Bestandsveränderungen

Eine Aufstellung der Veränderungen in der Zusammensetzung des Anlagenbestands wird den Anteilhabern auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Am Ende dieses Abschlusses 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.

13. 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 gemäß MiFID II 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 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 den Anlageverwalter.

BMO Investments III (Ireland) plc
ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

14. Vergleichszahlen

Nettoinventarwert	Geprüft 31.03.2020	Geprüft 31.03.2019	Geprüft 31.03.2018
BMO High Income Bond Fund (US\$000)*	–	US\$15.553	US\$36.176
BMO European Real Estate Securities Fund (£000)	£185.391	£214.704	£195.896
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund (€000)	€279.350	€238.619	€194.031
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund (€000)	€297.427	€402.990	€400.830

*am 26. April 2019 geschlossen

NIW pro Anteil	Geprüft 31.03.2020	Geprüft 31.03.2019	Geprüft 31.03.2018
BMO High Income Bond Fund*			
– Ausschüttende EUR-Klasse A	–	€6,71	€7,26
– Ausschüttende GBP-Klasse A	–	£7,45	£7,98
– Ausschüttende USD-Klasse A	–	US\$7,11	US\$7,47
– Ausschüttende NOK-Klasse A	–	NOK 59,15	NOK 63,17
– Neue Thesaurierende EUR-Klasse A	–	€11,66	€12,05
– Neue Thesaurierende GBP-Klasse A	–	£10,94	£11,19
– Neue Thesaurierende USD-Klasse A	–	US\$11,31	US\$11,35
– Neue Ausschüttende EUR-Klasse A	–	€4,85	€5,25
– Neue Ausschüttende GBP-Klasse A	–	£5,28	£5,66
– Neue Ausschüttende USD-Klasse	–	US\$5,40	US\$5,68
– Neue Ausschüttende NOK-Klasse A	–	NOK 56,22	NOK 60,07
– Thesaurierende GBP-Klasse C	–	£10,39	£10,59
– Ausschüttende GBP-Klasse C	–	£7,60	£8,13

* am 26. April 2019 geschlossen

BMO European Real Estate Securities Fund			
– Thesaurierende EUR-Klasse A	€23,32	€25,52	€24,35
– Thesaurierende NOK-Klasse A	NOK 195,14	NOK 214,77	NOK 203,49
– Thesaurierende GBP-Klasse A	£25,03	£27,37	£25,92
– Ausschüttende GBP-Klasse A	£20,98	£23,33	£22,44
– Thesaurierende EUR-Klasse B	€24,42	€26,57	€25,26
– Thesaurierende GBP-Klasse B	£26,16	£28,51	£26,83
– Ausschüttende GBP-Klasse C	£21,44	£23,80	£22,84
– Thesaurierende GBP-Klasse D	£9,91	£10,77	£10,07
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund			
– Thesaurierende EUR-Klasse A	€12,06	€11,43	€11,41
– Thesaurierende USD-Klasse A	US\$13,12	US\$12,17	US\$11,87
– Thesaurierende EUR-Klasse B	€12,57	€11,84	€11,75
– Thesaurierende GBP-Klasse C	£13,11	£12,25	£12,04
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund			
– Thesaurierende EUR-Klasse F	€13,65	€15,74	€14,16

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

15. Wechselkurse

Im Folgenden sind die bei der Erstellung dieses Jahresabschlusses verwendeten Wechselkurse zum Euro, US-Dollar und zum Pfund Sterling am 31. März 2020 und am 31. März 2019 aufgeführt:

	Wechselkurs zum € März 2020	Wechselkurs zum € März 2019	Wechselkurs zum £ März 2020	Wechselkurs zum £ März 2019	Wechselkurs zum US\$ März 2020	Wechselkurs zum US\$ März 2019
Australischer Dollar	1,79	1,58	2,03	1,83	1,63	1,41
Brasilianischer Real	5,69	4,37	6,43	5,07	5,19	3,89
Kanadischer Dollar	1,56	1,50	1,76	1,74	1,42	1,34
Chilenischer Peso	-	764,07	-	886,69	-	680,48
Chinesischer Renminbi	7,78	7,55	8,80	8,76	7,09	6,72
Tschechische Krone	-	25,83	-	29,98	-	23,00
Dänische Krone	7,46	7,47	8,43	8,66	6,80	6,65
Ägyptisches Pfund	17,27	19,46	19,52	22,58	15,74	17,33
Euro	-	-	1,13	1,16	0,91	0,89
Hongkong-Dollar	8,50	8,81	9,61	10,23	7,75	7,85
Ungarischer Forint	360,71	321,63	407,62	373,25	328,74	286,44
Indische Rupie	83,01	77,79	93,80	90,27	75,65	69,28
Indonesische Rupiah	-	15.989,38	-	18.555,44	-	14.240,00
Japanischer Yen	118,45	124,28	133,86	144,23	107,96	110,69
Malaysischer Ringgit	-	4,58	-	5,32	-	4,08
Mexikanischer Peso	25,74	21,78	29,09	25,28	23,46	19,40
Neuer Taiwan-Dollar	33,18	34,61	37,50	40,16	30,24	30,82
Neue Türkische Lira	7,23	6,34	8,17	7,36	6,59	5,65
Neuseeland-Dollar	-	1,65	-	1,91	-	1,47
Nigerianischer Naira	418,60	405,35	473,04	470,40	381,50	361,00
Norwegische Krone	11,52	9,67	13,02	11,22	10,50	8,61
Philippinischer Peso	55,81	58,96	63,06	68,42	50,86	52,51
Polnischer Zloty	-	4,30	-	5,00	-	3,83
Rumänischer Leu	-	4,78	-	5,55	-	4,26
Russischer Rubel	85,73	73,77	96,880	85,61	78,13	65,70
Singapur-Dollar	1,56	1,52	1,77	1,76	1,42	1,35
Südafrikanischer Rand	19,60	16,19	22,15	18,79	17,86	14,42
Südkoreanischer Won	1.335,74	1.274,55	1.509,45	1.479,09	1.217,35	1.135,10
Pfund Sterling	0,88	0,86	-	-	0,81	0,77
Schwedische Krone	10,87	10,41	12,29	12,09	9,91	9,28
Schweizer Franken	1,06	1,12	1,20	1,30	0,97	1,00
Thailändischer Baht	36,01	35,63	40,69	41,35	32,82	31,74
US-Dollar	1,10	1,12	1,24	1,30	-	-
Vietnamesischer Dong	25.913,76	26.054,61	29.283,90	30.235,98	23.617,00	23.204,00

Die folgende Tabelle zeigt die bei der Erstellung dieses Abschlusses ebenfalls verwendeten, durchschnittlichen Wechselkurse zum Euro für die Geschäftsjahre zum 31. März 2020 und zum 31. März 2019.

	Wechselkurs zum € 2020	Wechselkurs zum € 2019
Pfund Sterling	0,87	0,88
US-Dollar	1,11	1,15

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

16. Gebühren und Kosten

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
BMO High Income Bond Fund	
Klasse A – Nicht institutionelle Anleger	1,00%
Klasse C – Institutionelle Anleger	0,75%
BMO European Real Estate Securities Fund	
Klasse A – Nicht institutionelle Anleger	1,50%
Klassen 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 and C – Institutionelle Anleger	1,00%
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund	
Klasse F – Institutionelle Anleger	0,25%

Die Höhe der den einzelnen Teilfonds im Geschäftsjahr belasteten Anlageverwaltungsgebühren ist aus der Gesamterfolgsrechnung ersichtlich. Die zum 31. März 2020 und zum 31. März 2019 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.

Teilfonds	%-Satz	Performance/Index-Schwelle
BMO High Income Bond Fund	15%	3-Monats Interbankensatz für die Währung der betreffenden Anteilsklasse
BMO European Real Estate Securities Fund	15%	FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped Index (Net) in GBP
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	15%	3-Monats LIBOR in EUR am ersten Geschäftstag des Performance-Zeitraums, ausgedrückt als Prozentsatz

Die Höhe der den einzelnen Teilfonds im Geschäftsjahr belasteten Performancegebühr ist aus der Gesamterfolgsrechnung ersichtlich. Die zum 31. März 2020 und zum 31. März 2019 zahlbaren Performancegebühren sind in Erläuterung 7 aufgeführt.

Während des Geschäftsjahrs 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 zu viel Performancegebühr erhalten hat. Der Anlageverwalter hat dem Teilfonds für diese Überbezahlung den Betrag von EUR 727.474 zurückerstattet. Die Gesellschaft hat ihrerseits beschlossen, Anteilinhaber für den aufgrund dieser Überbezahlung entstandenen Wertverlust ihrer Anteile am Teilfonds zu entschädigen. Zum 31. März 2020 waren EUR 17.079 an die Anteilinhaber rückerstattet worden und EUR 710.395 waren zum Ende des Geschäftsjahres noch zahlbar, da die Überprüfung der Kontoverbindung und die Übermittlung der aktuellen zur Verhinderung von Geldwäsche erforderlichen Unterlagen durch die betreffenden Anteilinhaber noch aussteht. Dieser Betrag wird als Bankguthaben des Teilfonds in Erläuterung 5 und als an die Anteilhaber fälliger Betrag unter „Verschiedene Kreditoren“ in Erläuterung 7 erfasst.

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

16. Gebühren und Kosten (Fortsetzung)

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 2020 und zum 31. März 2019 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. 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 2020 und zum 31. März 2019 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.

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

17. Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Personen

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

Am 31. März 2020 hielt der Anlageverwalter BMO Asset Management Limited keine Anteile am BMO European Real Estate Securities Fund (31. März 2019: 100).

Der BMO Diversifizierte Immobilienkonzerne Growth, ein Teilfonds des BMO Investments (Lux) I Fund, welcher vom selben Anlageverwalter, BMO Asset Management Limited, verwaltet wird, hielt am 31. März 2020 887.923 Anteile des BMO Multi-Strategy Global Equity Fund (31. März 2019: 1.004.823 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 wesentlich 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 2020 und am 31. März 2019 hielt keiner der Teilfonds Anteile an einem mit der Gesellschaft verbundenen OGA.

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

Im Berichtsjahr zum 31. März 2019 wurde für den BMO Multi-Strategy Global Equity Fund kein Rabatt gewährt (31. März 2019: € 35.062), was im Posten „Nettoertrag auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten“ in der Gesamterfolgsrechnung erfasst wurde.

Am 31. März 2020 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	2	62,59
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	1	13,63
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund	2	95,66

Am 31. März 2019 gab es bei den folgenden Teilfonds Anteilinhaber, deren Besitz mehr als 10 % des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds ausmachte:

Teilfonds	Anzahl Anteilinhaber	Beteiligung in %
BMO High Income Bond Fund	1	35,32
BMO European Real Estate Securities Fund	1	37,12
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund	1	82,79

Der BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund hatte am 31. März 2019 keine Anteilinhaber, die mehr als 10 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds besaßen.

Im Berichtsjahr wurden der Gesellschaft Verwaltungsratshonorare in Höhe von € 196.199 (31. März 2019: € 216.537) in Rechnung gestellt; sie werden in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen. Die zahlbaren Verwaltungsratshonorare betragen am Ende des Berichtsjahres zum 31. März 2020 € 49.457 (zum 31. März 2019: € 69.989).

Für das Berichtsjahr zum 31. März 2019 galt für den BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund eine Kostenobergrenze. Im Berichtsjahr zum 31. März 2019 erstattete der Anlageverwalter dem Teilfonds Kosten in der Höhe von USD 15.726.

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

18. Steuern

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

Bei Eintreten eines steuerpflichtigen Ereignisses kann jedoch eine irische Steuer anfallen. Als steuerpflichtige Ereignisse gelten jegliche Ausschüttungen an Anteilinhaber sowie die Einlösung, Rücknahme, Annullierung und Übertragung von Anteilen sowie das Halten von Anteilen am Ende jeder achtjährigen Periode nach deren Erwerb.

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

- (a) Anteilinhaber, die in Irland weder steueransässig sind noch ihren ständigen Aufenthalt haben, vorausgesetzt, dass der Gesellschaft entsprechende gültige Erklärungen gemäß den Bestimmungen des Taxes Consolidation Act, 1997, in seiner jeweils gültigen Fassung vorliegen oder dass die irische Steuerbehörde der Gesellschaft die Genehmigung erteilt hat, ohne entsprechende Erklärung Bruttozahlungen zu leisten,
- (b) bestimmte in Irland ansässige steuerbefreite Anteilinhaber, die der Gesellschaft die erforderlichen unterschriebenen gesetzlichen Erklärungen eingereicht haben.

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 Anteilhabern möglicherweise nicht zurückgefordert werden.

19. 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 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.

20. Meldefonds-Status

Bestimmte Anteilklassen der Teilfonds haben den Status als berichtende Fonds gemäß der Regelung des Vereinigten Königreichs für Offshore-Fonds. Eine vollständige Liste dieser Anteilklassen kann unter folgender Adresse abgerufen werden: <http://www.hmrc.gov.uk>.

21. Vergütung der Abschlussprüfer

Die Vergütung für alle seitens der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft für das Geschäftsjahr durchgeführten Arbeiten beträgt:

	2020	2019
	€	€
Prüfung des Abschlusses der Gesellschaft	52.275	82.975
Steuerberatung	80.000	65.765
Andere nicht prüfungsbezogene Dienstleistungen	-	-
	132.275	148.740

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

22. 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 2020 und zum 31. März 2019 entstanden sind, aufgeführt. Dazu gehören Provisionen von Brokern, Abwicklungsgebühren, Stempelabgaben und Maklergebühren für Aktien, börsengehandelte Futures-Kontrakte und einzelne festverzinsliche Anlagen.

Teilfonds	2020	2019
BMO High Income Bond Fund (US\$000) – am 26. April 2019 geschlossen	4	25
Eastern European Fund (US\$000) – am 31. Oktober 2018 geschlossen	-	54
F&C Global Emerging Markets Fund (US\$000) – am 26. Oktober 2018 geschlossen	-	58
BMO European Real Estate Securities Fund (£000)	135	185
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund (€000)	171	136
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund (€000)	274	409
BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund (US\$000) – am 24. Mai 2018 geschlossen	-	7

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

23. Bedeutende Ereignisse im Berichtsjahr

Der BMO High Income Bond Fund wurde am 26. April 2019 geschlossen.

State Street Fund Services (Ireland) Limited fungierte bis zum 12. August 2019 als Gesellschaftssekretär. Am 12. August 2019 wurde Matsack Trust Limited zum neuen Gesellschaftssekretär bestellt.

Am 12. August 2019 änderte sich die Adresse des Geschäftssitzes der Gesellschaft von 78, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland zu 70, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland.

Wie im Bericht des Verwaltungsrats genauer ausgeführt, hat das Vereinigte Königreich die EU am 31. Januar 2020 offiziell verlassen („Brexit“).

Ausbruch des Coronavirus

Am 11. März 2020 verkündete der Generaldirektor der Weltgesundheitsorganisation („WHO“), dass die WHO das weltweite Auftreten von COVID-19 als Pandemie einstufte. In vielen Staaten haben nationale Regierungen und supranationale Organisationen Schritte eingeleitet, um die Bevölkerung vor COVID-19 zu schützen, darunter die Verpflichtung zu oder Empfehlung von Heimarbeit, die Absage von sportlichen, kulturellen und anderen Ereignissen und die Einschränkung oder das Abraten von Menschenansammlungen. COVID-19 hat an den Märkten zu Turbulenzen geführt und die Volatilität allgemein erhöht, was sich auf die Kurse aller Anlageklassen und somit auch auf den Nettoinventarwert der Teilfonds auswirkte. Die größere Unruhe an den Märkten könnte auch zu Rücknahmen durch die Anleger der Teilfonds führen. Langanhaltende Ungewissheit und Instabilität könnten das Geschäft der Teilfonds negativ beeinflussen. Es gibt keine Gewähr dafür, dass sich die mit COVID-19 verbundenen Risiken nicht wesentlich auf das Anlageportfolio auswirken und zu Rücknahmen durch die Anleger führen. Der Abschluss stellt die Positionierung der Teilfonds zum 31. März 2020 und die Ergebnisse für das zu diesem Datum abgeschlossene Geschäftsjahr dar.

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

BMO Investments III (Ireland) plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

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 5. Mai 2020 und Zahlungsdatum der 20. Mai 2020. Insgesamt wurden GBP 1.259.564 ausgeschüttet.

Im Juni 2020 kündigte ein bedeutender Anteilinhaber an, sein Engagement in mit Immobilien verbunden Anlagen reduzieren und deswegen seine Anteile am BMO European Real Estate Securities Fund zurückgeben zu wollen, die einem wesentlichen Teil des Werts des Teilfonds entsprechen. In der Folge gab dieser Anleger Anteile im Wert von GBP 110 Mio. zurück. Die Vermögenswerte des Teilfonds sind hochliquide, sodass die Gesellschaft die Rücknahme vornehmen konnte, ohne dass dies Auswirkungen auf die Wertentwicklung oder die Fortführung der Anlagetätigkeit des Teilfonds hatte. Der Teilfonds entwickelt sich weiterhin gut und übertrifft im laufenden Geschäftsjahr seinen Referenzindex. Die absolute Wertentwicklung seit Jahresbeginn betrug am 28. Juli 2020 9,6 %*, und lag somit um 1,4 Prozentpunkte über dem Referenzindex.

*Wertentwicklung gemessen an der thesaurierenden GBP-Klasse B

Ausbruch des Coronavirus

Der Ausbruch des Coronavirus hat die Geschäfts- und Wirtschaftsaktivität weltweit schwer beeinträchtigt. Die Unsicherheit und Instabilität vom März hält auch nach Ende des Geschäftsjahres an.

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

25. Genehmigung des Abschlusses

Die Finanzausweise wurden am 29. Juli 2020 vom Verwaltungsrat genehmigt.

BMO Investments III (Ireland) plc

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN (UNGEPRÜFT)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

BMO High Income Bond Fund*

	Verkäufe Nominal
Abu Dhabi National Energy 4,375% 23.04.2025	200.000
ADCB Finance Cayman 4,500% 06.03.2023	200.000
Altice France 8,125% 01.02.2027	200.000
Banco de Credito e Inversiones 3,500% 12.10.2027	200.000
Banco Inbursa Institucion de Banca Multiple 4,375% 11.04.2027	300.000
Bausch Health 6,125% 15.04.2025	250.000
Bharti Airtel International Netherlands 5,350% 20.05.2024	200.000
BOS Funding 3,374% 08.06.2020	200.000
BRF 4,350% 29.09.2026	200.000
Cabot Financial Luxembourg 7,500% 01.10.2023	175.000
CBQ Finance 5,000% 24.05.2023	200.000
Cencosud 4,375% 17.07.2027	200.000
Chesapeake Energy 8,000% 15.01.2025	250.000
Colombia Telecomunicaciones 8,500% 29.12.2049	300.000
Consolidated Communications 6,500% 01.10.2022	250.000
Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance 7,500% 05.10.2027	200.000
Credit Suisse Group 6,250% 29.12.2049	250.000
Drax Finco 6,625% 01.11.2025	200.000
EI Group 7,500% 15.03.2024	200.000
Empresa Electrica Guacolda 4,560% 30.04.2025	200.000
Energuate Trust 5,875% 03.05.2027	200.000
Equate Petrochemical 4,250% 03.11.2026	200.000
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital 6,000% 27.11.2023	200.000
Grupo de Inversiones Suramericana 5,500% 29.04.2026	300.000
HCA 5,875% 15.02.2026	250.000
Huarong Finance II 5,500% 16.01.2025	200.000
Inversiones CMPC 4,750% 15.09.2024	250.000
IOI Investment L 4,375% 27.06.2022	200.000
Israel Electric 5,000% 12.11.2024	200.000
Kallpa Generacion 4,125% 16.08.2027	200.000
KazMunayGas National 5,375% 24.04.2030	200.000
Kuwait Projects SPC 4,500% 23.02.2027	200.000
Listrindo Capital 4,950% 14.09.2026	200.000
Lloyds Banking Group 7,625% 29.12.2049	300.000
Lukoil International Finance 4,750% 02.11.2026	200.000
Minejesa Capital 4,625% 10.08.2030	300.000
OCP 4,500% 22.10.2025	250.000
ONGC Videsh 4,625% 15.07.2024	200.000
Oversea-Chinese Banking 4,250% 19.06.2024	200.000
Oztel Holdings 5,625% 24.10.2023	200.000
Oztel Holdings 6,625% 24.04.2028	200.000
Pension Insurance 5,625% 20.09.2030	130.000
Perusahaan Gas Negara Persero 5,125% 16.05.2024	200.000
Proven Glory Capital 3,250% 21.02.2022	200.000
QNB Finance 2,125% 07.09.2021	200.000
Quilter 4,478% 28.02.2028	200.000
Qwest Capital Funding 7,750% 15.02.2031	250.000
Reliance Holding USA 5,400% 14.02.2022	250.000
Royal Bank of Scotland Group 5,125% 28.05.2024	200.000
Sprint 7,875% 15.09.2023	150.000
Starfruit Finco BV/Starfruit US Holdco LLC 6,500% 01.10.2026	200.000
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 2,800% 21.07.2023	300.000
United Overseas Bank 3,500% 16.09.2026	200.000
US Treasury Note/Bond 1,500% 31.05.2019	750.000
W&T Offshore 9,750% 01.11.2023	250.000
Woori Bank 4,750% 30.04.2024	200.000

* Für den Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis zur Schließung des Teilfonds am 26. April 2019.

Im Berichtszeitraum fanden keine Käufe statt.

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

BMO Investments III (Ireland) plc

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

BMO European Real Estate Securities Fund

	Käufe Nominal	Verkäufe Nominal
ADLER Real Estate	-	284.584
Aedifica	16.464	19.838
Alstria Office	80.934	75.019
Aroundtown	1.084.168	871.513
Befimmo	45.246	45.246
Care Property Invest	98.676	-
Castellum	131.198	96.446
Catena	127.838	-
Deutsche Wohnen	87.925	243.129
DIC Asset	-	344.427
Entra	325.614	-
Eurocommercial Properties	129.572	-
Fabege	-	185.964
Godewind Immobilien	-	761.070
Green	-	1.121.948
Hembla	-	661.379
Hemfosa Fastigheter	136.902	464.122
Hibernia	893.749	-
Inmobiliaria Colonial Socimi	230.836	198.345
Irish Residential Properties	-	1.336.398
Kojamo	177.487	-
LEG Immobilien	83.448	33.968
Merlin Properties Socimi	274.182	335.278
NSI	71.013	-
Nyfosa	626.008	-
Pandox	121.440	196.824
Primary Health Properties	1.783.675	-
PSP Swiss Property	51.782	14.258
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden	2.967.050	2.508.046
Swiss Prime Site	20.597	13.766
TAG Immobilien	311.044	131.754
TLG Immobilien	69.075	-
Tritax Big Box	-	1.967.548
UNITE Group	105.819	-
Vonovia	200.463	283.846
Warehouses De Pauw	7.246	126.223
Wihlborgs Fastigheter	238.578	178.355
Xior Student Housing	30.392	90.414

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) (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund

	Käufe Nominal	Verkäufe Nominal
ADLER Real Estate	-	336.625
Aedifica	18.306	18.306
American Campus Communities	-	59.700
Aroundtown	343.807	407.084
Befimmo	32.526	32.526
Camden Property Trust	16.700	-
Care Property Invest	142.648	-
Catena	153.904	-
Cousins Properties	56.200	-
CubeSmart	-	48.300
DiamondRock Hospitality	217.940	-
DIC Asset	-	375.394
Douglas Emmett	64.500	-
Entra	494.146	184.225
Equity Residential	-	22.400
Eurocommercial Properties	159.054	-
Extra Space Storage	15.100	-
Fabege	-	265.273
Godewind Immobilien	-	908.669
Hembla	119.389	951.995
Hemfosa Fastigheter	212.216	610.891
Hibernia	1.338.740	1.338.740
Hudson Pacific Properties	47.500	47.500
Irish Residential Properties	-	1.997.354
Kojamo	198.806	-
LEG Immobilien	108.532	66.675
Merlin Properties Socimi	295.551	368.402
Mid-America Apartment Communities	13.000	15.900
NSI	86.504	-
Nyfosa	762.183	-
Primary Health Properties	2.522.296	-
PSP Swiss Property	40.292	-
Realty Income	20.700	-
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden	2.862.429	2.862.429
Segro	-	260.876
Simon Property Group	22.100	11.800
Sunstone Hotel Investors	221.200	270.700
TAG Immobilien	236.756	-
Tanger Factory Outlet Centers	-	99.200
Taubman Centers	47.400	47.400
TLG Immobilien	86.372	68.795
Tritax Big Box	-	3.697.987
UNITE Group	280.435	-
Vonovia	44.048	-
Vornado Realty Trust	25.600	-
Warehouses De Pauw	12.434	185.008
Wihlborgs Fastigheter	218.022	223.348

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) (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

BMO Multi-Strategy Global Equity Fund

	Käufe Nominal	Verkäufe Nominal
AbbVie	39.530	29.611
Alphabet (Class A)	3.148	-
Altria Group	68.204	-
American Tower	13.864	12.597
Amgen	-	22.374
Annaly Capital Management	-	499.683
Apple	-	17.851
Automatic Data Processing	13.637	-
Biogen	-	9.741
Boeing	-	15.680
Broadcom	11.545	-
Cerner	49.755	-
Chevron	29.826	-
Comcast	-	186.895
Exxon Mobil	-	41.417
Facebook	17.420	-
Ford Motor	250.147	421.012
HCA Healthcare	-	18.620
Home Depot	23.819	16.927
Intuit	-	13.066
Johnson & Johnson	22.394	-
JPMorgan Chase & Co	-	25.388
Lowe's	-	25.608
Micron Technology	-	47.346
Microsoft	-	21.439
Morgan Stanley	46.148	-
Norwegian Cruise Line Holdings	44.724	-
PayPal Holdings	56.233	-
PulteGroup	76.673	-
Starbucks	-	56.858
UnitedHealth Group	-	11.839
Vistra Energy	156.494	-
Walgreens Boots Alliance	-	65.288
Waste Management	27.894	-
Wells Fargo & Co	140.232	-
Wizz Air Holdings	43.928	-

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

ANHANG 1 – VERGÜTUNGSPOLITIK NACH OGAW-RICHTLINIE (UNGEPRÜFT)

Dieser Abschnitt des Jahresberichts wurde in Übereinstimmung mit Artikel 14a(4) der Richtlinie 2009/65/EG, die durch die Richtlinie 2014/91/EU (die „OGAW-Richtlinie“) geändert wurde, erstellt.

BMO Investments III (Ireland) plc (die „Gesellschaft“) hat nach Vorschrift der OGAW-Richtlinie eine Vergütungspolitik (die „Vergütungspolitik der Gesellschaft“) eingeführt. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der „Verwaltungsrat“ als Gremium oder einzeln ein „Verwaltungsratsmitglied“) ist für die Vergütungspolitik der Gesellschaft und für die Festlegung der Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder zuständig. Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass seine Mitglieder über ausreichende Erfahrung im Risikomanagement und in Vergütungsangelegenheiten verfügen, um seine diesbezüglichen Aufgaben zu erfüllen.

Der Verwaltungsrat unterzieht die Vergütungspolitik der Gesellschaft einer jährlichen Überprüfung. Nähere Angaben zur Vergütungspolitik der Gesellschaft, zum Beispiel wie Vergütungen und Zusatzleistungen berechnet werden und wer für die Zuteilung von Vergütungen und Zusatzleistungen zuständig ist, können auf der Website www.bmogam.com eingesehen werden. Eine Zusammenfassung der Vergütungspolitik kann am Sitz der Gesellschaft eingesehen werden, wo auch ein Exemplar in Papierform kostenlos bezogen werden kann.

Die Gesellschaft hat zurzeit abgesehen von den Verwaltungsratsmitgliedern keine Mitarbeiter. Aufgrund der Größe und der internen Organisation der Gesellschaft sowie der Ausrichtung, Bandbreite und Komplexität der Gesellschaftsaktivitäten wurde von der Gesellschaft kein Vergütungsausschuss eingerichtet. Alle mit den Verwaltungsratsmitgliedern getroffenen Honorarvereinbarungen unterliegen der Zustimmung des Verwaltungsrats. Die Verwaltungsratsmitglieder, welche einen separaten Arbeitsvertrag mit dem Anlageverwalter der Gesellschaft (der „Anlageverwalter“) oder mit einer Tochtergesellschaft des Anlageverwalters abgeschlossen haben, erhalten von der Gesellschaft kein Verwaltungsrats Honorar. Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft, welche für ihr Mandat Anspruch auf eine Vergütung haben, erhalten ein fixes Jahreshonorar. Es werden keine leistungsabhängigen oder variablen Vergütungen an Verwaltungsratsmitglieder gezahlt. Wie aus dem Posten Verwaltungsrats Honorare der Gesamterfolgsrechnung ersichtlich, wurde im Berichtsjahr an Verwaltungsratsmitglieder mit Anspruch auf eine Vergütung für ihr Mandat ein Betrag von insgesamt € 196.199 entrichtet. Für nähere Angaben zu den an Verwaltungsratsmitglieder gezahlten Honoraren und Auslagen wird auf den Prospekt der Gesellschaft verwiesen.

Die Gesellschaft hat KB Associates als Corporate Governance-Dienstleister bestellt, um sie in einzelnen ihr durch die OGAW-Verordnungen auferlegten regulatorischen Angelegenheiten zu unterstützen. Diese Dienstleistungen umfassen auch die Überlassung einer Anzahl von Personen, welche sich mit der Wahrnehmung bestimmter Aufgaben im Bereich Compliance und Risikomanagement im Namen der Gesellschaft befassen. Die Gesellschaft erachtet diese Personen zum Zweck ihrer Vergütungspolitik als „identifizierte Mitarbeiter“. Diese Personen waren Angestellte von KB Associates und bezogen ihren Lohn von KB Associates, welche von der Gesellschaft eine fixe Gebühr erhielt, die nicht von der Wertentwicklung der Gesellschaft oder ihrer Teilfonds abhängig war. Die für das Berichtsjahr an KB Associates entrichtete Gebühr betrug € 35.000.

Die Gesellschaft hat Thames River Capital LLP und BMO Asset Management Limited als Anlageverwalter bestellt. Die Anlageverwalter gehören zur BMO GAM (EMEA)-Gruppe, deren Muttergesellschaft, BMO Global Asset Management (Europe) Limited, zu 100% im Besitz der Bank of Montreal und somit Teil der Bank of Montreal Financial Group ist.

BMO GAM (EMEA) Group Company	Abbreviation	Country of incorporation	Prudential regulator	CRd III/CRd IV
Thames River Capital LLP	TRC	England	FCA	CRD III
BMO Asset Management Limited	BAML	England	FCA	CRD IV

Die aufgeführten Anlageverwalter werden zum Zweck der Sorgfaltsprüfung und der Rechnungslegung in der BMO GAM (EMEA)-Gruppe konsolidiert. Weitere regulierte Unternehmen der Gruppe, die zwar nicht der Offenlegungspflicht nach CRD III und CRD IV unterliegen, werden dennoch für Rechnungslegungszwecke konsolidiert.

Die BMO GAM (EMEA)-Gruppe unterliegt als Konzern dem überarbeiteten Vergütungs-Kodex der FCA (der „Kodex“), der hinsichtlich der an Mitarbeiter von Unternehmen, die der Eigenkapitalrichtlinie (CRD IV) unterstehen, gezahlten Vergütungen Anwendung findet („Kodex-Mitarbeiter“). Eines der obersten Ziele des Kodex ist die Gewährleistung einer Vergütungspolitik, welche einem effizienten Risikomanagement förderlich ist und die Mitarbeiter eines Unternehmens nicht zum Eingehen unangemessener Risiken verleitet oder dazu führt, dass ein Konzern im Verhältnis zu seiner Kapitalbasis unangemessen hohe Anreize verteilt.

BMO Investments III (Ireland) plc

ANHANG 1 – VERGÜTUNGSPOLITIK NACH OGAW-RICHTLINIE (ungeprüft) (Fortsetzung)

Der Risiko- und Vergütungs-Ausschuss des Verwaltungsrats der Bank of Montreal Holdings plc legt fest, welche Mitarbeiter aufgrund ihrer Aufgaben und Verantwortung als Kodex-Mitarbeiter eingestuft werden sollen. Die Liste der Kodex-Mitarbeiter wird von der Personalabteilung geführt. Der Ausschuss unterzieht diese Liste einer alljährlichen Überprüfung. Für das Geschäftsjahr 2019 wurden 63 Personen als Kodex-Mitarbeiter identifiziert und 26 davon gehören der Geschäftsleitung an. Die verbleibenden Mitarbeiter gehören zu jener Kategorie von Mitarbeitern, deren Tätigkeit das Risikoprofil der BMO GAM (EMEA)-Gruppe wesentlich beeinflussen. Die nachfolgend aufgeführten Vergütungen wurden an Kodex-Mitarbeiter der BMO GAM (EMEA)-Gruppe gezahlt:

	Geschäftsleitung in Mio. GBP	Andere in Mio. GBP
Feste Vergütung	4,21	4,24
Variable Vergütung	14,00	6,09
Gesamtvergütung	18,21	10,33
In bar gezahlte variable Vergütung	6,37	3,69
In aktiengebundenen Instrumenten ausgerichtete variable Vergütung	7,63	2,40
In anderen Instrumenten ausgerichtete variable Vergütung	0	0
Ausstehende unverfallbare Vergütungsansprüche	0	0
Ausstehende verfallbare Vergütungsansprüche	22,73	7,73

BMO Investments III (Ireland) plc

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

1. Marktwert von in Wertpapierfinanzierungsgeschäften investierten Vermögenswerten zum 31. März 2020

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

BMO European Real Estate Securities Fund	Währung	Differenz-	% des
		kontrakte in Tsd. GBP	
	Euro	640	0,35
	Pfund Sterling	(11.936)	(6,44)
	Schwedische Krone	1.504	0,81
	Schweizer Franken	625	0,34
		<u>(9.167)</u>	<u>(4,94)</u>

BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	Währung	Differenz-	% des
		kontrakte in Tsd. EUR	
	Euro	(228)	(0,08)
	Pfund Sterling	(2.806)	(1,00)
	Schwedische Krone	(1.789)	(0,64)
	Schweizer Franken	(796)	(0,28)
	US-Dollar	3.391	1,21
		<u>(2.228)</u>	<u>(0,79)</u>

2. Die 10 wichtigsten Gegenparteien der von der Gesellschaft getätigten WFG am 31. März 2020*

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.

	Währung	Gegenpartei	Bruttowert der ausstehenden Vermögenswerte	Bruttowert der ausstehenden Verbindlichkeiten	Sitzstaat
BMO European Real Estate Securities Fund	£000	Goldman Sachs	8.876	(18.043)	USA
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	€000	Goldman Sachs	11.120	(13.348)	USA

* Diese Liste führt die Gegenparteien aller am 31. März 2020 gehaltenen Differenzkontrakte 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.

	Fristigkeit
BMO European Real Estate Securities Fund	unbegrenzte Laufzeit
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	unbegrenzte Laufzeit

BMO Investments III (Ireland) plc

ANHANG 2 – VERORDNUNG ÜBER WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

5. Bindungsdauer der für WFG verpfändeten Sicherheiten

	BMO European Real Estate Securities Fund £000	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund €000
Unbegrenzte Laufzeit	33.007	46.441

6. Aufstellung der Art, Qualität und Währung der am 31. März 2020 für WFG verpfändeten Sicherheiten

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

7. Erhaltene Sicherheiten

Die Gesellschaft hat keine Sicherheiten für im Geschäftsjahr zum 31. März 2020 gehaltene WFG erhalten.

8. Verwahrung der verpfändeten Sicherheiten

Die nachfolgende Tabelle enthält nähere Angaben zur Verwahrung der von den Teilfonds zugunsten der betreffenden Gegenparteien verpfändeten Sicherheiten für die von den Teilfonds gehaltenen Differenzkontrakte.

	BMO European Real Estate Securities Fund £000	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund €000
Gesamtwert der verpfändeten Sicherheiten	33.007	46.441
Gegenpartei	Goldman Sachs	Goldman Sachs
auf Einzelkonten gehaltener Anteil	19.029	30.000
auf Sammelkonten gehaltener Anteil	-	-
auf anderen Konten gehaltener Anteil	13.978	16.441
Total	33.007	46.441

9. Erträge und Kosten von WFG

	Währung	Gewinne/ (Verluste)**	angefallene Kosten***	Nettoertrag
BMO European Real Estate Securities Fund	£000	(5.701)	-	(5.701)
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	€000	35.861	-	35.861

**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.

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 festgelegte 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.

Gemäß einer Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association („SFAMA“) vom 27. Juli 2004 muss die Gesellschaft Performancedaten in Übereinstimmung mit dieser Richtlinie zur Verfügung stellen. Diese Angaben sind auf den folgenden Seiten zu finden.

BMO Investments III (Ireland) plc

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in Norwegen und der Schweiz (Fortsetzung)

Gesamtkostenquoten für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020

	TER ohne Performancegebühr	inkl. Performancegebühr
BMO European Real Estate Securities Fund		
– Thesaurierende EUR-Klasse A	1,77%	1,85%
– Thesaurierende GBP-Klasse A	1,77%	1,85%
– Thesaurierende NOK-Klasse A	1,77%	1,85%
– Ausschüttende GBP-Klasse A	1,77%	1,85%
– Thesaurierende EUR-Klasse B	1,27%	1,50%
– Thesaurierende GBP-Klasse B	1,27%	1,50%
– Ausschüttende GBP-Klasse C	1,27%	1,47%
– Thesaurierende GBP-Klasse D	0,91%	1,21%
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund		
– Thesaurierende EUR-Klasse A	2,00%	2,84%
– Thesaurierende USD-Klasse A	2,00%	2,84%
– Thesaurierende EUR-Klasse B	1,23%	2,19%
– Thesaurierende GBP-Klasse C	1,26%	2,35%
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund		
– Thesaurierende EUR-Klasse F	0,51%	0,51%

BMO Investments III (Ireland) plc

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in Norwegen und der Schweiz (Fortsetzung)

Fondsperformance

	Seit Auflegung bis 31. März 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
BMO High Income Bond Fund (am 26. April 2019 geschlossen)				
– Ausschüttende EUR-Klasse A	–	–	-13,48%	-1,96%
– Ausschüttende GBP-Klasse A	–	–	-12,55%	-1,20%
– Ausschüttende USD-Klasse A	–	–	-11,10%	0,00%
– Ausschüttende NOK-Klasse A	–	–	-12,39%	-0,82%
– Neue Thesaurierende EUR-Klasse A	–	–	-9,36%	+2,50%
– Neue Thesaurierende GBP-Klasse A	–	–	-8,44%	+3,08%
– Neue Thesaurierende USD-Klasse A	–	–	-6,87%	+4,07%
– Neue Ausschüttende EUR-Klasse A	–	–	-13,47%	-1,81%
– Neue Ausschüttende GBP-Klasse A	–	–	-12,54%	-1,19%
– Neue Ausschüttende USD-Klasse A	–	–	-11,00%	0,00%
– Neue Ausschüttende NOK-Klasse A	–	–	-12,84%	-0,96%
– Thesaurierende GBP-Klasse C	–	–	-8,26%	+3,06%
– Ausschüttende GBP-Klasse C	–	–	-12,75%	-0,94%
BMO European Real Estate Securities Fund				
– Thesaurierende EUR-Klasse A	+133,20%	+23,05%	-7,54%	+19,04%
– Thesaurierende GBP-Klasse A	+150,30%	+24,68%	-6,98%	+20,57%
– Thesaurierende NOK-Klasse A	+1.851,40%	+25,25%	-7,47%	+20,60%
– Ausschüttende GBP-Klasse A	+109,80%	+22,60%	-8,57%	+18,52%
– Thesaurierende EUR-Klasse B	+144,20%	+23,65%	-7,38%	+19,67%
– Thesaurierende GBP-Klasse B	+161,60%	+25,12%	-6,53%	+21,14%
– Ausschüttende GBP-Klasse C	+114,40%	+22,87%	-8,27%	+18,90%
– Thesaurierende GBP-Klasse D*	-0,90%	+25,56%	–	–
INDEX: FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped Total Return (Net) Index				
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund**				
– Thesaurierende EUR-Klasse A	+20,60%	+3,72%	-0,27%	+2,45%
– Thesaurierende USD-Klasse A	+31,20%	+5,94%	+2,05%	+3,90%
– Thesaurierende EUR-Klasse B	+25,70%	+4,37%	+0,43%	+3,20%
– Thesaurierende GBP-Klasse C	+31,10%	+5,32%	+1,26%	+3,66%
BMO Multi-Strategy Global Equity Fund				
– Thesaurierende EUR-Klasse F	+36,50%	+27,24%	-4,19%	+11,91%

* Diese Anteilsklasse wurde am 2. Februar 2018 aufgelegt.

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

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
email: 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.

HANDEL

State Street Fund Services (Ireland) Limited

Tel: +353 (0) 1 242 5529

KUNDENDIENST

BMO Asset Management Limited

Tel: +44 (0) 20 7011 4444

