

Brookfield

Brookfield Global Infrastructure Securities Income Fund (BGI.UN)

Rapport de la direction sur le rendement du fonds
Pour la période allant du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

PROFIL

Brookfield Public Securities Group LLC (l'« Entreprise ») est un conseiller en placement inscrit auprès de la SEC et représente la plateforme de titres cotés en bourse de Brookfield Asset Management. L'Entreprise fournit des stratégies fondées sur des actifs réels mondiaux cotés, dont des titres de capitaux propres du secteur de l'immobilier, des titres de capitaux propres du secteur des infrastructures et des infrastructures d'énergie, des stratégies fondées sur des actifs réels de multiples catégories ainsi que des titres d'emprunt du secteur de l'immobilier. Comptant des actifs sous gestion d'environ 48 G\$ au 31 décembre 2024, l'Entreprise gère des comptes distincts, des fonds enregistrés et des stratégies axées sur les occasions à l'intention des clients institutionnels et des particuliers, y compris des institutions financières, des régimes de retraite publics et privés, des compagnies d'assurance, des fonds de dotation et des fondations, des fonds souverains et des investisseurs fortunés. L'Entreprise est une filiale indirecte entièrement détenue de Brookfield Asset Management Ltd. (NYSE : BAM; TSX : BAMA) (« Brookfield Asset Management » ou « BAM ») qui avait des actifs sous gestion de 1 billion de dollars au 31 décembre 2024. Brookfield Corporation, une société cotée en bourse (NYSE : BN; TSX : BN), détient une participation de 73 % dans BAM. Pour obtenir plus d'information, rendez-vous au <https://publicsecurities.brookfield.com>.

Brookfield Global Infrastructure Securities Income Fund (le « Fonds ») est géré par Brookfield Public Securities Group LLC. Le Fonds utilise son site Web comme canal de distribution de l'information significative sur la société. De l'information financière et d'autres informations significatives relatives au Fonds sont régulièrement affichées sur le site <https://publicsecurities.brookfield.com/en>.

INFORMATION SUR LES PARTS DE BGI.UN (COTÉES À LA BOURSE DE TORONTO)

Partis en circulation (au 31 décembre 2024) :	15 596 685 parts
Distributions trimestrielles cibles :	Les distributions trimestrielles cibles sont actuellement de 0,15 \$ par part (0,60 \$ par année, ce qui représente une distribution en trésorerie annuelle de 6,0 % selon le prix d'émission par part de 10,00 \$). Le Fonds n'a pas de distribution fixe.
Date de clôture des registres :	Le dernier jour ouvrable de mars, de juin, de septembre et de décembre.
Date de versement :	Au plus tard le 15 ^e jour ouvrable du mois suivant la date de clôture des registres aux fins des distributions.

LETTRE AUX PORTEURS DE PARTS

Mesdames, Messieurs,

Nous sommes heureux de publier le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Brookfield Global Infrastructure Securities Income Fund (le « Fonds ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (l'« exercice »).

Le Fonds a été créé pour atteindre les objectifs suivants : i) fournir aux porteurs de parts (les « porteurs de parts ») des distributions trimestrielles en trésorerie; ii) maximiser le rendement total pour les porteurs de parts au moyen de distributions et de plus-value du capital; et iii) préserver le capital. Les distributions trimestrielles cibles sont actuellement de 0,15 \$ par part, ou 0,60 \$ par année, ce qui représente une distribution en trésorerie annuelle de 6,0 % selon le prix d'émission par part de 10,00 \$. Pour obtenir ce rendement élevé, le Fonds se compose principalement de titres de capitaux propres de sociétés d'infrastructures mondiales cotées en bourse.

PERFORMANCE

Au 31 décembre 2024, la valeur liquidative par part du Fonds était de 4,79 \$, comparativement à une valeur liquidative par part de 4,29 \$ au 31 décembre 2023. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, le Fonds a enregistré un rendement total sur la valeur liquidative de 27,03 %, ce qui inclut quatre versements de distributions trimestrielles aux porteurs de parts de 0,15 \$ par part.

L'indice FTSE Global Core Infrastructure 50/50 a progressé de 10,46 % en 2024. Au cours de l'exercice, les actions du secteur des infrastructures d'énergie ont affiché un rendement exceptionnel, l'indice Alerian Midstream Energy ayant affiché une hausse de 44,53 % pour l'exercice. Au quatrième trimestre de 2024, l'indice Alerian Midstream Energy s'est inscrit en hausse pour un neuvième trimestre consécutif. Nous sommes d'avis que les fondamentaux du secteur profitent de conditions favorables évidentes, notamment la croissance de la demande de charge d'électricité liée aux besoins des infrastructures de données. Ces facteurs, combinés à des bilans sains et à des modèles d'autofinancement durables, ont fait en sorte que la confiance des investisseurs demeure élevée dans un contexte caractérisé par un potentiel de revenu attrayant et croissant. À l'inverse, les actions du secteur des infrastructures de communications sont celles qui ont le plus reculé, le groupe ayant enregistré une baisse de plus de 15 %. Le sous-secteur, qui est sensible à la durée, a subi des pressions en raison de la hausse des taux d'intérêt, ainsi que de l'incertitude quant au moment où les fondamentaux d'exploitation se redresseront.

Les secteurs qui ont le plus contribué au rendement relatif au cours de la période sont le secteur médian de l'énergie et le secteur des sociétés en commandite principales. La surpondération des exploitants du secteur médian nord-américain, qui se sont nettement démarqués, a eu une incidence favorable, car le secteur a continué d'afficher des gains. Les positions du secteur des services publics et des installations d'énergie renouvelable intégrés ont aussi contribué au rendement, en raison de la surpondération de certaines entreprises de services publics aux États-Unis qui ont fait bonne figure. À l'inverse, l'exposition au secteur des communications a nuí au rendement au cours de la période. En effet, des positions dans un exploitant de satellites européen et dans un exploitant de tours aux États-Unis ont affiché un rendement inférieur.

Selon nous, le contexte économique continue de s'améliorer pour les infrastructures. La croissance économique stable, la normalisation des taux d'intérêt et la demande propre à chaque secteur stimulent cette catégorie d'actifs. Nous estimons toujours que le contexte de placement actuel favorise une croissance des bénéfices et des rendements sur les placements démesurés pour les sociétés qui sont propriétaires et exploitantes du fondement de l'économie mondiale.

Nous demeurons optimistes quant aux perspectives de rendements totaux attrayants dans le secteur des services publics. Les équipes de direction continuent de surprendre avec des prévisions à la hausse en matière de dépenses d'investissement. Ces hausses sont attribuables aux dépenses d'investissement massives nécessaires à la mise à niveau du réseau électrique des États-Unis afin de répondre à la croissance de la demande d'électricité découlant de l'externalisation proche, des centres de données, ainsi que de la transition énergétique. Dans le secteur de l'énergie renouvelable, nous sommes d'avis que la transition vers une énergie plus propre et plus fiable est en bonne voie de se poursuivre en 2025. Aux États-Unis, des politiques visant à encourager les initiatives en matière d'énergie propre et de décarbonation qui ont donné lieu à la création de milliers d'emplois bénéficient d'un soutien bipartite. De leur côté, les pays autres que les États-Unis continuent de faire progresser leurs politiques de transition.

Les tendances en ce qui a trait aux lignes d'activité liées aux chemins de fer varient grandement, et le secteur a eu du mal à accroître les volumes sous-jacents de façon significative au cours des dernières années. Cela dit, nous nous sommes positionnés en conséquence en ciblant des entreprises en particulier dans le monde entier. Nous continuons de surveiller les répercussions que les nouveaux droits de douane pourraient avoir sur le trafic transfrontalier. Dans l'ensemble, à l'exception de certains centres urbains, la circulation routière s'est stabilisée et est revenue aux niveaux enregistrés avant la pandémie de COVID-19. Le trafic aérien de passagers continue d'augmenter à un rythme impressionnant, et le trafic de passagers total devrait augmenter de 10 % d'un exercice à l'autre en 2024.

Bien qu'on ne sache pas exactement quand la signature de nouveaux contrats de location devrait s'accélérer, la demande d'investissements dans les réseaux, la modération des taux d'intérêt et l'attention accrue portée à la rentabilité sont autant de facteurs favorables. Compte tenu de la sensibilité du secteur aux fluctuations des taux d'intérêt au cours des dernières années, nous sommes d'avis qu'une stabilisation des taux d'intérêt, conjuguée à un rebond des activités de location aux États-Unis au cours du premier semestre de 2025, pourrait être un catalyseur pour combler l'écart d'évaluation.

Les fondamentaux liés aux infrastructures d'énergie demeurent solides, ce qui a permis au secteur de profiter de rendements totaux positifs pendant neuf trimestres consécutifs. Nous nous attendons à ce que bon nombre de ces moteurs de la demande demeurent en place, favorisés par le besoin de sources d'énergie fiables, la possibilité d'une réforme bipartite des modalités d'attribution de permis et la croissance des exportations de gaz naturel liquéfié (« GNL »).

N'hésitez pas à nous envoyer vos questions et commentaires. Nous vous encourageons à communiquer avec notre équipe des relations avec les investisseurs au 855 777-8001 ou à visiter le site www.brookfield.com afin d'obtenir plus d'information. Nous vous remercions de votre soutien.



Tom Miller, directeur général
Au nom du gestionnaire de placement,
Brookfield Public Securities Group LLC

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient des faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du Brookfield Global Infrastructure Securities Income Fund (le « Fonds »). Les états financiers annuels peuvent contenir de l'information qui n'est pas incluse dans le présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels, sur demande et gratuitement, en communiquant avec nous (vous trouverez nos coordonnées à la fin du présent rapport), en visitant notre site Web à l'adresse www.brookfield.com ou en consultant nos documents déposés sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com. Les porteurs de parts peuvent également communiquer avec nous pour obtenir gratuitement un exemplaire du rapport financier intermédiaire, des politiques et des procédures de vote par procuration, du dossier de vote par procuration ou de l'information trimestrielle sur le portefeuille du Fonds.

Le présent rapport peut contenir des déclarations prospectives. L'utilisation de mots comme « prévoir », « pouvoir », « devoir », « s'attendre à », « estimer », « croire » et de tout mot ou de toute expression similaire vise à indiquer des déclarations prospectives. Ces déclarations reflètent l'opinion de Brookfield Public Securities Group LLC (le « gestionnaire de placement », le « gestionnaire » ou « PSG ») relativement à des facteurs dont on pourrait raisonnablement s'attendre à ce qu'ils aient une incidence sur le rendement du Fonds et les distributions versées sur les parts de celui-ci. Ces déclarations sont fondées sur l'information disponible à la date de rédaction du présent rapport. Le gestionnaire de placement juge raisonnables les attentes que reflètent ces déclarations prospectives et ce rapport. Toutefois, rien ne garantit que ces attentes ou que l'analyse contenue dans le rapport se révéleront justes. Par conséquent, le lecteur est avisé de ne pas s'y fier indûment. Ces énoncés sont valables uniquement à la date du présent rapport. Les événements et résultats réels peuvent différer sensiblement de ceux décrits dans ces déclarations prospectives ou dans ce rapport.

À moins d'indication contraire, toutes les informations présentées sont en date du 31 décembre 2024 et exprimées en dollars canadiens. Les rendements des indices sont calculés en fonction de la monnaie de l'indice sous-jacent.

OBJECTIFS ET STRATÉGIES DE PLACEMENT

Le Fonds cherche à i) fournir aux porteurs de parts (les « porteurs de parts ») des distributions en trésorerie trimestrielles cibles, qui sont actuellement de 0,15 \$ par part (0,60 \$ par année, ce qui représente une distribution en trésorerie annuelle de 6,0 %, selon le prix d'émission par part de 10,00 \$); ii) maximiser le rendement total pour les porteurs de parts au moyen de distributions et de plus-value du capital; iii) préserver le capital.

Le Fonds investit dans un portefeuille (le « portefeuille ») composé principalement de titres de sociétés d'infrastructures mondiales cotées en bourse qui sont propriétaires et exploitantes d'actifs d'infrastructures. PSG est le gestionnaire et le gestionnaire de placement du Fonds.

RISQUE

Au 31 décembre 2024, le Fonds était investi principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés d'infrastructures mondiales cotées en bourse établies aux États-Unis et, dans une moindre mesure, en Europe continentale, au Royaume-Uni, au Canada et en Asie-Pacifique. Le Fonds s'expose à divers risques liés notamment à la qualité du crédit des émetteurs des titres qu'il détient, à la liquidité de ces titres et à la monnaie dans laquelle ces titres sont libellés. Pour réduire l'incidence défavorable potentielle de ces risques sur le rendement, le Fonds engage des gestionnaires de portefeuille chevronnés et assure un suivi constant de ses positions sur titres et des marchés. Au cours de la période allant du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024 (la « période »), le niveau global de risque lié à la qualité du crédit et à la liquidité du portefeuille n'a pas changé de façon significative. À la fin de la période, l'exposition nette du Fonds aux monnaies étrangères avait diminué par rapport à la fin de l'exercice précédent. Au 31 décembre 2024, l'exposition nette du Fonds aux monnaies étrangères atteignait 91,68 % de l'actif net (31 décembre 2023 – 97,53 %).

Pour de plus amples informations sur le recours au financement par emprunt par le Fonds, se reporter à la rubrique « Résultats d'exploitation ».

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Le Fonds a commencé ses activités le 18 juillet 2013 à la clôture d'un premier appel public à l'épargne visant 32 500 000 parts (les « parts ») et a par la suite émis 1 900 000 parts en vertu d'une option de surallocation le 31 juillet 2013 au prix de 10,00 \$ par part, pour un produit brut de 344,0 M\$ et un produit net de 325,1 M\$, déduction faite des frais d'émission d'environ 18,9 M\$.

La valeur liquidative du Fonds se chiffrait à 74,7 M\$ au 31 décembre 2024, soit une hausse de 5 M\$ par rapport à 69,7 M\$ au 31 décembre 2023. La hausse de la valeur liquidative reflète essentiellement les distributions de 9,6 M\$ versées aux porteurs de parts et les rachats de 3,1 M\$, contrebalancés par le bénéfice d'exploitation de 17,7 M\$.

La valeur liquidative par part se chiffrait à 4,79 \$ au 31 décembre 2024, comparativement à 4,29 \$ au 31 décembre 2023. Le rendement total sur la valeur liquidative du Fonds s'est chiffré à 27,03 % pour la période.

Le secteur médian et les secteurs des services publics intégrés, des sociétés en commandite principales et du transport et de la distribution d'électricité ont le plus contribué au rendement. En revanche, les secteurs des satellites, des aéroports et de l'eau sont ceux qui ont le plus nui au rendement du Fonds.

Le financement par emprunt est limité à 33 % de l'actif total du Fonds. Par conséquent, au moment de l'emprunt, le montant maximal de l'emprunt que le Fonds peut utiliser est de 1,50:1 (total des positions acheteur, y compris les positions financées par emprunt, divisé par l'actif net du Fonds). Au 31 décembre 2024, le financement par emprunt du Fonds s'élevait à 19,9 M\$ (31 décembre 2023 – 17,6 M\$), soit 20,5 % (31 décembre 2023 – 19,6 %) du total de l'actif du Fonds. Le montant minimal et le montant maximal des emprunts en cours se sont chiffrés à 18,4 M\$ et à 20,2 M\$, respectivement, pour l'exercice et à 18,2 M\$ et à 23,4 M\$, respectivement, pour l'exercice clos le 31 décembre 2023. Les emprunts ont servi à accroître les placements du Fonds et à répondre à ses besoins en matière de fonds de roulement. L'augmentation modérée du financement par emprunt du Fonds est conforme aux objectifs du Fonds.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Le 22 mars 2022, le Fonds a annoncé le renouvellement du programme de titres de capitaux propres au cours du marché (le « programme ») lui permettant d'émettre des parts du Fonds, dont le prix de vente total dans le public peut atteindre 40 000 000 \$. Toute part émise sera vendue au cours en vigueur sur le marché au moment de la vente par l'entremise de la Bourse de Toronto (« TSX ») ou de tout autre marché au Canada sur lequel les parts sont cotées ou autrement négociées. Le Fonds a l'intention d'utiliser le produit du programme conformément à ses objectifs de placement, à ses stratégies de placement et à ses restrictions de placement. La vente de parts dans le cadre du programme sera effectuée conformément aux modalités d'une entente de distribution de titres de capitaux propres conclue avec la Financière Banque Nationale inc. Le programme a pris fin le 21 avril 2024, soit la date d'expiration du prospectus préalable de base.

À l'exception de l'événement susmentionné, aucun autre événement récent survenu sur les marchés ni à l'égard des perspectives ou de l'exploitation du Fonds ne constitue un changement significatif pour les investisseurs.

TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

PSG est une filiale entièrement détenue par Brookfield, et PSG gère les activités de placement et de négociation du Fonds en vertu de la déclaration de fiducie du Fonds. Puisque Brookfield a la capacité de contrôler le Fonds, Brookfield et ses sociétés liées sur lesquelles elle exerce un contrôle ou une influence notable sont des parties liées du Fonds en raison du contrôle commun ou de l'influence notable commune.

Les transactions avec des parties liées, y compris les transactions de placement, sont effectuées dans le cours normal des activités et sont comptabilisées aux valeurs d'échange, qui correspondent aux conditions de marché normales. Se reporter à la rubrique « Honoraires de gestion », qui présente les honoraires versés au gestionnaire par le Fonds.

Au 31 décembre 2024, Brookfield et ses sociétés liées ne détenaient aucune participation dans le Fonds. Aucune autre transaction n'a été conclue avec des parties liées au cours de l'exercice.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux suivants présentent les données financières clés du Fonds et ont pour objet d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du Fonds pour les cinq exercices les plus récents.

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part ¹	Pour les exercices clos les				
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net au début de l'exercice	4,29 \$	4,49 \$	4,79 \$	4,53 \$	6,85 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation					
Total des produits	0,35	0,28	0,23	0,22	0,25
Total des charges	(0,20)	(0,11)	(0,12)	(0,13)	(0,14)
Profits (pertes) réalisés pour l'exercice	0,49	0,47	0,03	0,36	(0,98)
Profits (pertes) latents pour l'exercice	0,46	(0,26)	0,13	0,34	(0,85)
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation²	1,10	0,38	0,21	0,79	(1,72)
Distributions					
Attribuables aux produits nets tirés des placements	(0,16)	(0,17)	(0,11)	(0,11)	(0,14)
Attribuables au remboursement de capital	(0,44)	(0,43)	(0,49)	(0,49)	(0,46)
Total des distributions³	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part à la fin de l'exercice⁴	4,79 \$	4,29 \$	4,49 \$	4,79 \$	4,53 \$

Notes :

1. Ces données sont tirées des états financiers du Fonds au 31 décembre de l'exercice considéré. Les données ont été préparées conformément aux normes IFRS.
2. L'actif net et les distributions sont fondés sur le nombre réel de parts en circulation au moment pertinent. L'augmentation/la diminution liée à l'exploitation est fondée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Par conséquent, leur somme peut ne pas correspondre au total indiqué dans le tableau ci-dessus en raison des critères différents utilisés pour calculer les montants par part.
3. Les distributions ont été comptabilisées comme des paiements égaux de 0,15 \$ par part. Le versement des distributions en trésorerie a lieu dans un délai de 15 jours ouvrables à compter de la date de clôture des registres.
4. Ne représente pas un rapprochement de l'actif net par part au début et à la fin de la période.

Ratios et données supplémentaires	Pour les exercices clos les				
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Valeur liquidative totale	74 650 425 \$	69 657 017 \$	79 242 283 \$	79 609 158 \$	73 001 872 \$
Nombre de parts en circulation	15 596 685	16 227 350	17 655 293	16 620 034	16 107 969
Ratio des frais de gestion ¹	4,29 %	2,41 %	2,56 %	2,45 %	2,63 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais ¹	4,29 %	2,41 %	2,56 %	2,45 %	2,63 %
Ratio des frais liés aux opérations ²	0,07 %	0,10 %	0,04 %	0,19 %	0,21 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ³	21,61 %	21,34 %	11,45 %	40,78 %	31,67 %
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	4,79 \$	4,29 \$	4,49 \$	4,79 \$	4,53 \$
Cours de clôture	5,09 \$	4,14 \$	5,16 \$	6,62 \$	5,90 \$

Notes :

1. Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (excluant les distributions, les commissions et les autres coûts de transaction liés au portefeuille, mais incluant les charges d'intérêts) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice.
2. Le ratio des frais liés aux opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction liés au portefeuille exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice.
3. Le taux de rotation des titres en portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements du portefeuille. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais liés aux opérations payables par le Fonds sont importants au cours de cet exercice, et plus grande est la possibilité qu'un épargnant réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

HONORAIRES DE GESTION

Le gestionnaire est responsable de fournir ou de prendre les dispositions pour obtenir tous les services-conseils en placement et services de gestion requis par le Fonds, ce qui comprend, sans s'y limiter, la gestion d'une manière conforme aux objectifs de placement, aux directives et aux restrictions du Fonds, et la prise des dispositions nécessaires à la réalisation de toutes les transactions. Le gestionnaire est aussi responsable des fonctions opérationnelles et administratives du Fonds.

Des honoraires de gestion annuels correspondant à 1,25 % par année de la valeur liquidative du Fonds, calculés quotidiennement et payables mensuellement à terme échu, majorés des taxes applicables, sont versés au gestionnaire. Pour le Fonds, les honoraires de gestion ont totalisé 1 043 628 \$ et 1 091 912 \$ pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, respectivement.

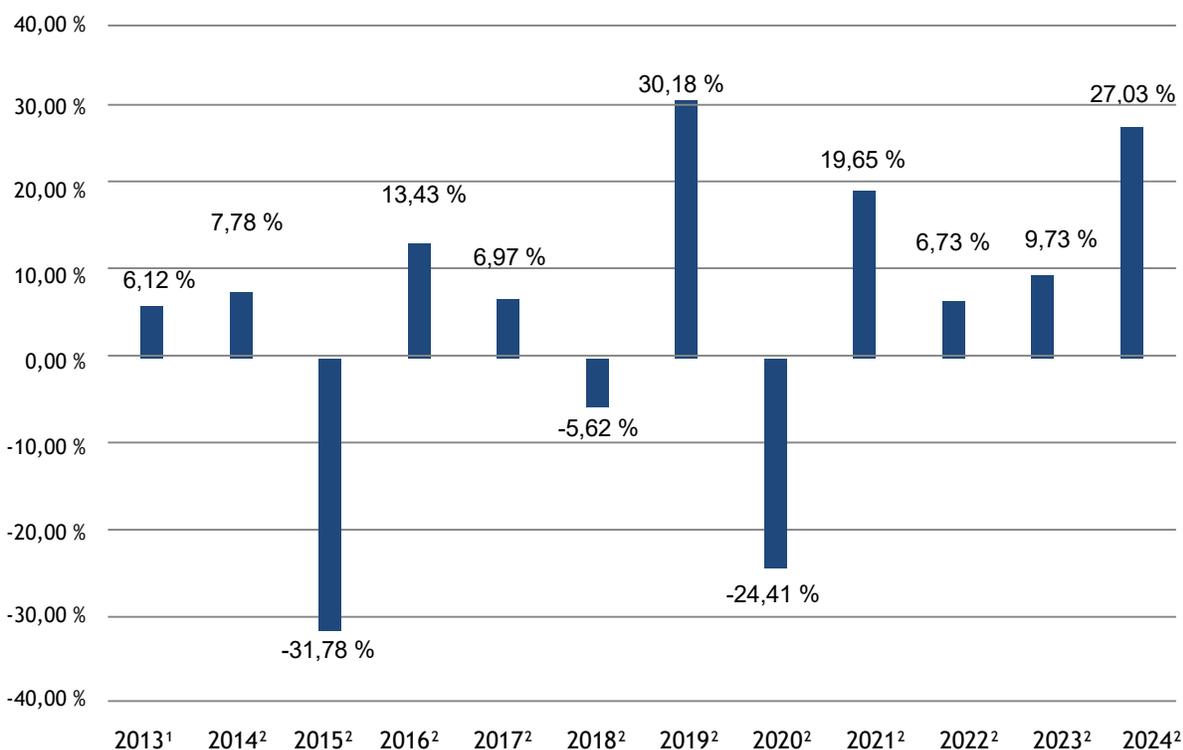
À chaque exercice, le gestionnaire peut aussi recevoir du Fonds des honoraires en fonction du rendement (les « honoraires en fonction du rendement »), qui sont calculés mensuellement et payés annuellement, le cas échéant. Les honoraires en fonction du rendement pour un exercice donné correspondront, sous réserve de certaines exceptions relatives au rachat et à l'émission de parts, à 20 % de l'excédent de la valeur liquidative par part (calculée sans tenir compte des honoraires en fonction du rendement) sur 106,0 % du montant cible. Le montant cible correspond au plus élevé des montants suivants : i) 10,00 \$; et ii) la valeur liquidative par part à la fin du dernier exercice pour lequel des honoraires en fonction du rendement ont été versés (compte tenu du paiement de ces honoraires en fonction du rendement). Se reporter à la déclaration de fiducie du Fonds pour plus d'information sur les honoraires en fonction du rendement. Les honoraires en fonction du rendement ont totalisé 0 \$ et 0 \$, respectivement, pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

RENDEMENT PASSÉ

Il est à noter que l'information sur le rendement fournie dans la présente rubrique présume que toutes les distributions effectuées par le Fonds au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des parts supplémentaires. Il est également à noter que l'information sur le rendement ne tient pas compte des frais de vente, de rachat et de distribution, ni d'autres frais facultatifs, qui auraient réduit le rendement ou la performance. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement un indicateur de son rendement futur.

Rendement d'un exercice à l'autre

Le graphique à barres ci-après présente le rendement du Fonds en fonction des valeurs liquidatives publiées pour les périodes indiquées. Le graphique à barres exprime également en pourcentage l'augmentation ou la diminution, au dernier jour de la période, de la valeur d'un placement effectué le premier jour de cette période.



1. Représente la période allant du 18 juillet 2013 (date de constitution) au 31 décembre 2013.
2. Représente l'exercice clos le 31 décembre de l'année indiquée.

Rendements annuels composés

Le tableau ci-dessous présente les rendements composés du Fonds en fonction des valeurs liquidatives publiées pour les périodes indiquées, de même que les rendements annuels composés en fonction des valeurs liquidatives depuis la constitution, en dollars canadiens. Ces rendements sont comparés au rendement d'un indice qui, de l'avis du gestionnaire, est représentatif des secteurs de marché dans lesquels le Fonds investit. Les rendements de l'indice sont présentés pour les mêmes périodes que les rendements du Fonds.

	1 an % ¹	3 ans % ²	5 ans % ³	Depuis la constitution % ⁴
Brookfield Global Infrastructure Securities Income Fund	27,03	14,16	6,12	3,86
Indice Dow Jones Brookfield Global Composite	11,26	3,97	4,10	7,08

Notes :

1. Pour la période allant du 31 décembre 2023 au 31 décembre 2024.
2. Pour la période allant du 31 décembre 2021 au 31 décembre 2024; données annualisées.
3. Pour la période allant du 31 décembre 2019 au 31 décembre 2024; données annualisées.
4. Pour la période allant du 18 juillet 2013 au 31 décembre 2024; données annualisées.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Le tableau suivant présente un aperçu du Fonds au 31 décembre 2024. Il s'agit d'un résumé seulement, et les données peuvent varier en raison des opérations continues du Fonds. Des mises à jour trimestrielles seront publiées à l'adresse www.brookfield.com.

Au 31 décembre 2024 Les 25 principales positions ¹	Pourcentage de la valeur liquidative du Fonds
MPLX LP	12,89
Kinder Morgan Inc.	12,85
National Grid PLC	12,85
Energy Transfer LP	12,38
Engie S.A.	11,03
ONEOK Inc.	8,26
American Electric Power Co. Inc.	6,66
Hess Midstream LP	5,74
Crown Castle Inc.	5,59
CMS Energy Corp.	5,47
Vinci S.A.	5,43
Gibson Energy Inc.	4,72
Clearway Energy Inc.	4,39
NiSource Inc.	4,35
APA Group	4,33
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,88
SES S.A.	2,43
South Bow Corp.	2,34
AltaGas Ltd.	1,68
Athens International Airport S.A.	1,67
Guangdong Investment Ltd.	1,05
Italgas SpA	0,61
Total des positions acheteur	129,60

1. Si leur nombre est inférieur à 25, toutes les positions sont énumérées.

Au 31 décembre 2024 Répartition sectorielle	Pourcentage de la valeur liquidative du Fonds
Secteur médian	39,92
Services publics et installations d'énergie renouvelable intégrés	27,55
Pipelines (sociétés en commandite principales)	25,27
Transport et distribution d'électricité	12,85
Tours	5,59
Routes à péage	5,43
Services publics de gaz naturel	4,96
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,88
Satellites	2,43
Aéroports	1,67
Eau	1,05
Autres passifs et produits tirés des placements à recevoir	(29,60)
Total	100,00

**INFORMATION SUR LE FONDS
GESTIONNAIRE ET GESTIONNAIRE DE PLACEMENT**

Brookfield Public Securities Group LLC

Paula Horn
Présidente et cheffe des placements

Brian Hurley
Chef du contentieux et secrétaire

COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT

Frank Lochan

Edward Jackson

Michael Sharp

COORDONNÉES

Brookfield Global Infrastructure Securities Income Fund encourage les porteurs de parts, les analystes, les représentants des médias et les autres parties intéressées à lui faire part de leurs interrogations.

Gestionnaire et gestionnaire de placement

Brookfield Public Securities Group LLC
Brookfield Place
250 Vesey Street, 15th Floor
New York, New York
10281-1023
Tél. : 855 777-8001
Site Web : www.brookfield.com

Agent des transferts et agent chargé de la tenue des registres

Les questions des porteurs de parts relatives aux distributions, aux changements d'adresse et à l'information sur un compte de porteur de parts doivent être adressées à l'agent des transferts du Fonds :
Société de fiducie Computershare du Canada
100 University Avenue, 8th Floor
Toronto (Ontario) M5J 2Y1, Canada
Tél. : 1 800 564-6253 (États-Unis et Canada)
Tél. : 1 514 982-7555 (International)
Télééc. : 1 888 453-0330
Site Web : www.computershare.com



brookfieldoaktree.com



info@brookfieldoaktree.com



855-777-8001

Brookfield