

AVIS FISCAL IMPORTANT À L'INTENTION DES PORTEURS DE PARTS DU FONDS

Fonds de revenu d'actifs réels mondiaux BNI (le « Fonds »)

Relevé annuel d'information de société de placement étrangère passive (SPEP) Pour l'année d'imposition terminée le 31 décembre 2024

Le présent avis est destiné aux détenteurs de parts qui sont des « personnes des États-Unis » en vertu de l'*Internal Revenue Code of 1986 of the United States of America* (le « Code ») et des règlements fiscaux américains connexes. Cet avis ne concerne pas les autres détenteurs de parts. Une « personne des États-Unis » inclut notamment les citoyens américains (qu'ils soient ou non résidents des États-Unis), certaines personnes ayant le statut de résidents permanents américains, les entités corporatives américaines, ainsi que certaines fiducies et successions américaines. Veuillez consulter un spécialiste en fiscalité américaine pour toute question afférente à votre statut fiscal.

Pour l'année d'imposition américaine se terminant le 31 décembre 2024, le Fonds est réputé être une société de placement étrangère passive (« SPEP »), traduction française de « *Passive Foreign Investment Company* » (« PFIC »), en vertu de l'article 1297(a) du Code.

Le relevé annuel d'information de SPEP ci-joint vous est fourni conformément aux exigences de l'article 1.1295-1 (g)(1) du *Code of Federal Regulations* (le « Règlement »). Le relevé annuel d'information de SPEP contient des renseignements permettant aux détenteurs de parts visés d'exercer un choix fiscal afin de reclasser le Fonds comme étant un fonds électif admissible (« FEA »), traduction française de « *Qualified Electing Fund* » (« QEF »). Généralement, les détenteurs de parts qui sont réputés être des personnes des États-Unis et qui ont fait le choix fiscal d'un FEA sont tenus d'inclure dans leur déclaration de revenus leur part au prorata des *ordinary earnings* (« revenus ordinaires ») et des gains en capital nets du Fonds, et ce, que le Fonds ait ou non distribué des montants aux détenteurs de parts. Veuillez consulter un spécialiste avant d'exercer un choix fiscal en fonction de votre situation et de remplir les formulaires nécessaires afin de produire une déclaration de revenus américaine.

Afin d'exercer le choix fiscal d'un FEA, les détenteurs de parts doivent remplir le « Formulaire 8621 » (*Form 8621: Return by a Shareholder of a Passive Foreign Investment Company or Qualified Electing Fund*) exigé par les autorités fiscales américaines. Un Formulaire 8621 séparé doit être rempli relativement à chacun des fonds pour lequel le détenteur de parts désire exercer le choix fiscal d'un FEA. Chaque formulaire doit être joint avec la déclaration de revenus américaine du détenteur de parts dans les délais prescrits.

Dans le cas d'un fonds de Banque Nationale Investissements inc. (« Fonds BNI ») dont les actifs comprennent des parts d'un autre Fonds BNI, le détenteur doit remplir un Formulaire 8621 séparé pour cet autre Fonds BNI détenu indirectement afin d'exercer le choix fiscal d'un FEA. Le relevé annuel d'information des SPEP permet d'effectuer le choix fiscal d'un FEA pour un Fonds BNI détenu directement ou pour tout Fonds BNI sous-jacent détenu indirectement.

Nous recommandons aux détenteurs de parts de consulter un spécialiste au sujet des exigences en matière de déclaration fiscale américaine. Vous trouverez également de l'information portant sur les règles fiscales américaines applicables aux investissements dans des SPEP sur le site Web de l'*Internal Revenue Service* des États-Unis (<https://www.irs.gov/>) en inscrivant « *Form 8621 Instructions* » dans la barre de recherche.

Pour toute question, veuillez communiquer avec votre conseiller ou contacter un spécialiste en fiscalité américaine. Merci du soutien et de la confiance que vous manifestez à l'égard des Fonds BNI.

Fonds de revenu d'actifs réels mondiaux BNI (le « Fonds »)

Relevé annuel d'information de société de placement étrangère passive (SPEP) Pour l'année d'imposition terminée le 31 décembre 2024

- Le présent relevé s'applique à l'année d'imposition du Fonds et de tout Fonds BNI sous-jacent détenu par le Fonds pour l'année commençant le 1er janvier 2024 et se terminant le 31 décembre 2024.
- Les montants par unité et par jour des revenus ordinaires pour chaque série du Fonds et, le cas échéant, du ou des Fonds sous-jacent(s) BNI détenu(s) par le Fonds, comme prévu pour la période spécifiée au paragraphe (1), sont indiqués dans le(s) tableau(x) ci-dessous :

Série du Fonds détenu directement	Revenus ordinaires par unité par jour (USD)
Séries Investisseurs / Conseillers	0,0003948672
Série Privée	0,0006158152
Série F	0,0006320338
Série F5	0,0005475739
Série FH	0,0006400408
Série H	0,0004076063
Série O	0,0007713357
Série T5	0,0003185280

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Revenus ordinaires par unité par jour (USD)
Séries Investisseurs / Conseillers	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0008292026

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Revenus ordinaires par unité par jour (USD)
Série Privée	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0008226813

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Revenus ordinaires par unité par jour (USD)
Série F	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0008357066

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Revenus ordinaires par unité par jour (USD)
Série F5	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0007236736

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Revenus ordinaires par unité par jour (USD)
Série FH	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0008453490

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Revenus ordinaires par unité par jour (USD)
Série H	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0008474506

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Revenus ordinaires par unité par jour (USD)
Série O	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0007770616

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Revenus ordinaires par unité par jour (USD)
Série T5	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0006548246

- Les montants par unité et par jour des gains en capital nets pour chaque série du Fonds et, le cas échéant, du ou des Fonds sous-jacent(s) BNI détenu(s) par le Fonds, comme prévu pour la période spécifiée au paragraphe (1), sont indiqués dans le(s) tableau(x) ci-dessous :

Série du Fonds détenu directement	Gains en capital nets par unité par jour (USD)
Séries Investisseurs / Conseillers	0,0003508263
Série Privée	0,0003480672
Série F	0,0003535780
Série F5	0,0003061781
Série FH	0,0003576576
Série H	0,0003585468
Série O	0,0003287660
Série T5	0,0002770489

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Gains en capital nets par unité par jour (USD)
Séries Investisseurs / Conseillers	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0006803635

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Gains en capital nets par unité par jour (USD)
Série Privée	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0006750127
Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Gains en capital nets par unité par jour (USD)
Série F	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0006857000
Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Gains en capital nets par unité par jour (USD)
Série F5	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0005937765
Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Gains en capital nets par unité par jour (USD)
Série FH	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0006936116
Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Gains en capital nets par unité par jour (USD)
Série H	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0006953360
Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Gains en capital nets par unité par jour (USD)
Série O	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0006375816
Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Gains en capital nets par unité par jour (USD)
Série T5	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0005372857

- 4) Pour déterminer le montant de la quote-part des revenus ordinaires et des gains en capital nets de la série du Fonds et de chacun des Fonds BNI sous-jacents que détenait directement et indirectement le porteur de parts, comme indiqué dans le tableau ci-haut, multipliez les montants par unité et par jour par le nombre de parts de la série respective du Fonds détenu, puis par le nombre de jours pendant lesquels le porteur de parts les a détenues au cours de la période spécifiée au paragraphe (1).

5) Les montants par unité en espèces ou en biens à la juste valeur marchande distribués ou réputés distribués par le Fonds aux détenteurs de parts au cours de la période spécifiée au paragraphe (1) sont indiqués dans le tableau ci-dessous :

Série du Fonds détenu directement	Date de distribution	Distribution en espèce/en biens par unité (USD)
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Jui-24	0,0066246888
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Jul-24	0,0065522485
Séries Investisseurs / Conseillers	26-Aoû-24	0,0067096774
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Sep-24	0,0067191445
Séries Investisseurs / Conseillers	30-Déc-24	0,1670961458
Série Privée	26-Fév-24	0,0136475986
Série Privée	25-Jui-24	0,0127061063
Série Privée	25-Jul-24	0,0125671663
Série Privée	26-Aoû-24	0,0128691138
Série Privée	25-Sep-24	0,0128872716
Série Privée	25-Oct-24	0,0265653364
Série Privée	25-Nov-24	0,0219652932
Série Privée	30-Déc-24	0,1859162377
Série F	26-Fév-24	0,0135195737
Série F	25-Jui-24	0,0149011568
Série F	25-Jul-24	0,0147382142
Série F	26-Aoû-24	0,0150923248
Série F	25-Sep-24	0,0151136195
Série F	25-Oct-24	0,0207549344
Série F	25-Nov-24	0,0212468757
Série F	30-Déc-24	0,1769298734
Série F5	25-Jan-24	0,0259470680
Série F5	26-Fév-24	0,0259009842
Série F5	25-Mar-24	0,0257750939
Série F5	25-Avr-24	0,0255642393
Série F5	27-Mai-24	0,0256128796
Série F5	25-Jui-24	0,0256260067
Série F5	25-Jul-24	0,0253457890
Série F5	26-Aoû-24	0,0259547646
Série F5	25-Sep-24	0,0259913857
Série F5	25-Oct-24	0,0252125054
Série F5	25-Nov-24	0,0249946440
Série F5	30-Déc-24	0,1668429108
Série FH	26-Fév-24	0,0076652113
Série FH	25-Jui-24	0,0151530239
Série FH	25-Jul-24	0,0149873271
Série FH	26-Aoû-24	0,0153474231
Série FH	25-Sep-24	0,0153690777
Série FH	25-Oct-24	0,0263434664

Série FH	25-Nov-24	0,0297400557
Série FH	30-Déc-24	0,1815103659
Série H	25-Jui-24	0,0068318934
Série H	25-Jul-24	0,0067571873
Série H	26-Aoû-24	0,0069195402
Série H	25-Sep-24	0,0069293034
Série H	30-Déc-24	0,1690677612
Série O	26-Fév-24	0,0222948272
Série O	25-Sep-24	0,0342521907
Série O	25-Oct-24	0,0495800317
Série O	25-Nov-24	0,0332721560
Série O	30-Déc-24	0,1854876861
Série T5	25-Jan-24	0,0236303655
Série T5	26-Fév-24	0,0235883964
Série T5	25-Mar-24	0,0234737462
Série T5	25-Avr-24	0,0232817179
Série T5	27-Mai-24	0,0233260154
Série T5	25-Jui-24	0,0233379704
Série T5	25-Jul-24	0,0230827721
Série T5	26-Aoû-24	0,0236373749
Série T5	25-Sep-24	0,0236707263
Série T5	25-Oct-24	0,0229613888
Série T5	25-Nov-24	0,0227629794
Série T5	30-Déc-24	0,1402949770

- 6) Le Fonds et, le cas échéant, chacun des Fonds BNI sous-jacents énumérés ci-haut, permettra(ont), sur demande, au détenteur de parts d'obtenir une copie de ses registres comptables et autres documents semblables pouvant être conservés par le(s) Fonds et servant à la validation et à la détermination des revenus ordinaires et des gains en capital nets calculés, conformément aux principes applicables en matière d'impôt sur le revenu aux États-Unis en vertu de l'article 1293 du Code, afin de vérifier ses montants et la part proportionnelle du détenteur de parts de ceux-ci.

BANQUE NATIONALE INVESTISSEMENTS INC.,
Agissant à titre de gestionnaire du Fonds



Eric-Olivier Savoie
Président et chef de la direction
Banque Nationale Investissements inc.
Date : 27 mars 2025

Les informations et les opinions qui sont exprimées dans la présente communication le sont uniquement à titre informatif et peuvent être modifiées sans préavis. Les points de vue exprimés ne visent pas à prodiguer des conseils de placement ni à faire la promotion de placements en particulier et aucune prise de décision de placements ne devrait reposer sur ces derniers. Banque Nationale Investissements Inc. (« BNI ») a pris les moyens nécessaires afin de s'assurer de la qualité et de l'exactitude des informations contenues aux présentes à la date de la publication. Cependant, BNI ne garantit ni l'exactitude, ni l'exhaustivité de cette information et cette communication ne crée aucune obligation légale ou contractuelle pour BNI.

Ces renseignements sont tirés des états financiers venant du Fond et de ses sous-jacents et sont fournis afin d'aider les détenteurs de parts à effectuer des calculs. Ces renseignements ne constituent pas un conseil ou une opinion fiscale. Les états financiers sont disponibles sur le site <http://www.bninvestissements.ca>. Les détenteurs de parts devront consulter leur spécialiste en fiscalité américaine pour l'ensemble des impacts fiscaux de la détention de parts selon leur propre situation fiscale particulière, en vertu des lois fédérales, d'état, locales des États-Unis ou des lois fiscales étrangères.

Les parts du Fond offerts par BNI n'ont pas été et ne seront pas enregistrés en vertu du « U.S. Securities Act of 1933, as amended » ("1933 Act"). Sous réserve de certaines exceptions, les parts ne peuvent être offertes ou vendues aux États-Unis ou offertes ou vendues à des personnes des États-Unis (défini dans la loi de 1933 Act). Le Fond offerts par BNI n'ont pas été et ne seront pas enregistrés en vertu du « U.S. Investment Company Act of 1940, as amended ». BNI n'a pas été enregistré en vertu du « U.S. Investment Advisers Act of 1940 ».

© 2024 Banque Nationale Investissements inc. Tous droits réservés. Toute reproduction totale ou partielle est strictement interdite sans l'autorisation préalable écrite de Banque Nationale Investissements inc.

MD BANQUE NATIONALE INVESTISSEMENTS est une marque déposée de la Banque Nationale du Canada, utilisée sous licence par Banque Nationale Investissements inc.