

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 2025

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 2025, 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 2025

- 1) 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 2025 et se terminant le 31 décembre 2025.
- 2) 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	0,0010312808
Série Privée	0,0012833064
Série F	0,0013183959
Série F5	0,0011129297
Série FH	0,0012888912
Série H	0,0010205985
Série O	0,0014192135
Série T5	0,0008018409
Série FNB	0,0023652543

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	0,0001869521

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	0,0001837943

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	0,0001893182

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	0,0001602158

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	0,0001813602

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	0,0001839662

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	0,0001733338

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	0,0001435469

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Revenus ordinaires par unité par jour (USD)
Série FNB	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0003846415

- 3) 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	0,0020849882
Série Privée	0,0020497708
Série F	0,0021113767
Série F5	0,0017868113
Série FH	0,0020226244
Série H	0,0020516887
Série O	0,0019331096
Série T5	0,0016009106
Série FNB	0,0042897256

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	0,0003350463

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	0,0003293871

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	0,0003392868

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	0,0002871309

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	0,0003250248

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	0,0003296953

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	0,0003106403

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	0,0002572577

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Gains en capital nets par unité par jour (USD)
Série FNB	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0006893357

- 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	27-Jan-25	0,0794648318
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Fév-25	0,0717013986
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Mar-25	0,0018270777
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Avr-25	0,0029210564
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Jui-25	0,0005643636
Séries Investisseurs / Conseillers	24-Jul-25	0,0083530015
Séries Investisseurs / Conseillers	22-Août-25	0,0126175515
Séries Investisseurs / Conseillers	22-Sep-25	0,0096785869
Séries Investisseurs / Conseillers	24-Oct-25	0,0083208449
Séries Investisseurs / Conseillers	30-Déc-25	0,0986284545
Série Privée	27-Jan-25	0,0860765916
Série Privée	25-Fév-25	0,0777888112
Série Privée	25-Mar-25	0,0088187600
Série Privée	25-Avr-25	0,0111487949
Série Privée	26-Mai-25	0,0059709197
Série Privée	25-Jui-25	0,0105745455
Série Privée	24-Jul-25	0,0173319651
Série Privée	22-Août-25	0,0211072589
Série Privée	22-Sep-25	0,0178434921
Série Privée	24-Oct-25	0,0187354599
Série Privée	30-Déc-25	0,1146110542
Série FNB	21-Nov-25	0,0354760891
Série FNB	30-Déc-25	0,0076005264
Série F	27-Jan-25	0,0900298860
Série F	25-Fév-25	0,0832559441
Série F	25-Mar-25	0,0092625987
Série F	25-Avr-25	0,0126201472
Série F	26-Mai-25	0,0055797892
Série F	25-Jui-25	0,0104865455
Série F	24-Jul-25	0,0179051528
Série F	22-Août-25	0,0215796316
Série F	22-Sep-25	0,0185963515
Série F	24-Oct-25	0,0195732534
Série F	30-Déc-25	0,1160454745
Série F5	27-Jan-25	0,0284667779
Série F5	25-Fév-25	0,0286419580
Série F5	25-Mar-25	0,0286279444
Série F5	25-Avr-25	0,0295554914
Série F5	26-Mai-25	0,0297768084

Série F5	25-Jui-25	0,0297876364
Série F5	24-Jul-25	0,0300212563
Série F5	22-Aoû-25	0,0295832430
Série F5	22-Sep-25	0,0296496308
Série F5	24-Oct-25	0,0292285735
Série F5	21-Nov-25	0,0290605932
Série F5	30-Déc-25	0,1051586489
Série FH	27-Jan-25	0,0863261051
Série FH	25-Fév-25	0,0782209790
Série FH	25-Mar-25	0,0089962955
Série FH	25-Avr-25	0,0102677154
Série FH	26-Mai-25	0,0057920756
Série FH	25-Jui-25	0,0105905455
Série FH	24-Jul-25	0,0174023309
Série FH	22-Aoû-25	0,0207648971
Série FH	22-Sep-25	0,0176893007
Série FH	3-Oct-25	0,0211171662
Série FH	24-Oct-25	0,0002454863
Série FH	30-Déc-25	0,0261383243
Série H	27-Jan-25	0,0858013622
Série H	25-Fév-25	0,0704160839
Série H	25-Mar-25	0,0020136996
Série H	25-Avr-25	0,0055440901
Série H	25-Jui-25	0,0007665455
Série H	24-Jul-25	0,0088602214
Série H	22-Aoû-25	0,0129700253
Série H	22-Sep-25	0,0090162154
Série H	24-Oct-25	0,0089730964
Série O	27-Jan-25	0,0723331943
Série O	25-Fév-25	0,0789321678
Série O	25-Mar-25	0,0135828615
Série O	25-Avr-25	0,0159395295
Série O	26-Mai-25	0,0112889858
Série O	25-Jui-25	0,0165978182
Série O	24-Jul-25	0,0233211171
Série O	22-Aoû-25	0,0259804984
Série O	22-Sep-25	0,0233958303
Série O	24-Oct-25	0,0235659745
Série O	30-Déc-25	0,1273994736
Série T5	27-Jan-25	0,0256866833
Série T5	25-Fév-25	0,0258447552

Série T5	25-Mar-25	0,0258321102
Série T5	25-Avr-25	0,0266690720
Série T5	26-Mai-25	0,0268687750
Série T5	25-Jui-25	0,0268785455
Série T5	24-Jul-25	0,0270900828
Série T5	22-Aoû-25	0,0266941134
Série T5	22-Sep-25	0,0267540177
Série T5	24-Oct-25	0,0263740812
Série T5	21-Nov-25	0,0262225060
Série T5	30-Déc-25	0,0957479164

- 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 : 25 mars 2026

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 ».

© 2025 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.