

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 2023

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 2023, 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 2023

- 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 2023 et se terminant le 31 décembre 2023.
- 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	0,0000000000
Série Privée	0,0000000000
Série F	0,0000000000
Série F5	0,0000000000
Série FH	0,0000000000
Série H	0,0000000000
Série N	0,0000000000
Série NR	0,0000000000
Série O	0,0000000000
Série T5	0,0000000000

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	0,0001970520

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	0,0001987888

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	0,0001997853

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	0,0001751166

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	0,0002036088

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	0,0002037034

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Revenus ordinaires par unité par jour (USD)
Série N	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0002206685

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Revenus ordinaires par unité par jour (USD)
Série NR	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0002137294

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	0,0001817471

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	0,0001589418

- 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	0,0000000000
Série Privée	0,0000000000
Série F	0,0000000000
Série F5	0,0000000000
Série FH	0,0000000000
Série H	0,0000000000
Série N	0,0000000000
Série NR	0,0000000000
Série O	0,0000000000
Série T5	0,0000000000

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	0,0000000000

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	0,0000000000

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	0,0000000000

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	0,0000000000

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	0,0000000000

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	0,0000000000

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Gains en capital nets par unité par jour (USD)
Série N	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0000000000

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Gains en capital nets par unité par jour (USD)
Série NR	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0000000000

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	0,0000000000

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	0,0000000000

- 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-Jan-23	0,0036472079
Séries Investisseurs / Conseillers	27-Fév-23	0,0223198762
Séries Investisseurs / Conseillers	27-Mar-23	0,0102951922
Séries Investisseurs / Conseillers	26-Jui-23	0,0219452263
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Jul-23	0,0311632142
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Aoû-23	0,0539035667
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Sep-23	0,0261790247
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Oct-23	0,0306839965
Séries Investisseurs / Conseillers	27-Nov-23	0,0262847502
Séries Investisseurs / Conseillers	28-Déc-23	0,0431904257
Série Privée	25-Jan-23	0,0106724819
Série Privée	27-Fév-23	0,0294960955
Série Privée	27-Mar-23	0,0172541283
Série Privée	29-Mar-23	0,0085613260
Série Privée	26-Jui-23	0,0365614302
Série Privée	25-Jul-23	0,0377980120
Série Privée	25-Aoû-23	0,0612666960
Série Privée	25-Sep-23	0,0323535961
Série Privée	25-Oct-23	0,0348685739
Série Privée	27-Nov-23	0,0339793149
Série Privée	28-Déc-23	0,0422072413
Série F	25-Jan-23	0,0111623052
Série F	27-Fév-23	0,0317592456
Série F	27-Mar-23	0,0167843051
Série F	26-Jui-23	0,0448276911
Série F	25-Jul-23	0,0386091509
Série F	25-Aoû-23	0,0624416557
Série F	25-Sep-23	0,0336562013
Série F	25-Oct-23	0,0365161197
Série F	27-Nov-23	0,0346079366
Série F	28-Déc-23	0,0495182548
Série F5	25-Jan-23	0,0263423544
Série F5	27-Fév-23	0,0260299101
Série F5	27-Mar-23	0,0258168932
Série F5	25-Avr-23	0,0259286710
Série F5	25-Mai-23	0,0259115576
Série F5	26-Jui-23	0,0268794218
Série F5	25-Jul-23	0,0268100766
Série F5	25-Aoû-23	0,0259305739

Série F5	25-Sep-23	0,0262250427
Série F5	25-Oct-23	0,0256556782
Série F5	27-Nov-23	0,0259172596
Série F5	28-Déc-23	0,1188198758
Série FH	25-Jan-23	0,0066196973
Série FH	27-Fév-23	0,0328495653
Série FH	27-Mar-23	0,0332953383
Série FH	26-Jui-23	0,0458577406
Série FH	25-Jul-23	0,0393876622
Série FH	25-Aoû-23	0,0620490239
Série FH	25-Sep-23	0,0336376457
Série FH	25-Oct-23	0,0360114726
Série FH	27-Nov-23	0,0304694491
Série FH	28-Déc-23	0,0541660354
Série H	25-Jan-23	0,0037635130
Série H	27-Fév-23	0,0257543834
Série H	27-Mar-23	0,0109425690
Série H	26-Jui-23	0,0226983644
Série H	25-Jul-23	0,0323218757
Série H	25-Aoû-23	0,0553258476
Série H	25-Sep-23	0,0271691531
Série H	25-Oct-23	0,0353049666
Série H	27-Nov-23	0,0298804372
Série H	28-Déc-23	0,0371186184
Série N	27-Fév-23	0,0445476647
Série N	17-Mar-23	0,0291063768
Série NR	25-Jan-23	0,0373518229
Série NR	27-Fév-23	0,0369087962
Série NR	17-Mar-23	0,0364284156
Série O	25-Jan-23	0,0155930813
Série O	27-Fév-23	0,0293494917
Série O	27-Mar-23	0,0000577232
Série O	29-Mar-23	0,0017289134
Série O	26-Jui-23	0,0545036135
Série O	25-Jul-23	0,0410736778
Série O	25-Aoû-23	0,0610333187
Série O	25-Sep-23	0,0407785942
Série O	25-Oct-23	0,0374041534
Série O	27-Nov-23	0,0367784053
Série O	28-Déc-23	0,0474034237
Série T5	25-Jan-23	0,0240125252

Série T5	27-Fév-23	0,0237277147
Série T5	27-Mar-23	0,0235335379
Série T5	25-Avr-23	0,0236354297
Série T5	25-Mai-23	0,0236198299
Série T5	26-Jui-23	0,0245020921
Série T5	25-Jul-23	0,0244388800
Série T5	25-Aoû-23	0,0236371642
Série T5	25-Sep-23	0,0239055890
Série T5	25-Oct-23	0,0233865815
Série T5	27-Nov-23	0,0236250275
Série T5	28-Déc-23	0,0513187396

- 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 : 28 mars 2024

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 ».

© 2023 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.