

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

Fonds de placements présumés sûrs 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 placements présumés sûrs 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)
Série Conseillers	0,0000000000
Série Investisseurs	0,0000000000
Série F	0,0000000000
Série O	0,0000090235
Série GP	0,0000000000

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Revenus ordinaires par unité par jour (USD)
Série Conseillers	FNB d'investissements alternatifs liquides BNI - Série A	0,0000000000
Série Conseillers	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0000682821
Série Conseillers	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série F	0,0000175585
Série Conseillers	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série F	0,0000000000
Série Conseillers	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série O	0,0000000000
Série Conseillers	Fonds d'obligations corporatives BNI - Série O	0,0002089358
Série Conseillers	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité SmartBeta BNI (auparavant Fonds d'actions mondiales SmartBeta BNI) - Série O	0,0000687875
Série Conseillers	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série O	0,0000257695

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Revenus ordinaires par unité par jour (USD)
Série Investisseurs	FNB d'investissements alternatifs liquides BNI - Série A	0,0000000000
Série Investisseurs	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0000687308
Série Investisseurs	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série F	0,0000176739
Série Investisseurs	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série F	0,0000000000
Série Investisseurs	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série O	0,0000000000
Série Investisseurs	Fonds d'obligations corporatives BNI - Série O	0,0002103087
Série Investisseurs	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité SmartBeta BNI (auparavant Fonds d'actions mondiales SmartBeta BNI) - Série O	0,0000692394
Série Investisseurs	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série O	0,0000259389

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Revenus ordinaires par unité par jour (USD)
Série F	FNB d'investissements alternatifs liquides BNI - Série A	0,0000000000
Série F	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0000672763
Série F	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série F	0,0000172999
Série F	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série F	0,0000000000
Série F	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série O	0,0000000000
Série F	Fonds d'obligations corporatives BNI - Série O	0,0002058580
Série F	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité SmartBeta BNI (auparavant Fonds d'actions mondiales SmartBeta BNI) - Série O	0,0000677741
Série F	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série O	0,0000253899

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Revenus ordinaires par unité par jour (USD)
Série O	FNB d'investissements alternatifs liquides BNI - Série A	0,0000000000
Série O	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0000682501
Série O	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série F	0,0000175503
Série O	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série F	0,0000000000
Série O	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série O	0,0000000000
Série O	Fonds d'obligations corporatives BNI - Série O	0,0002088378
Série O	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité SmartBeta BNI (auparavant Fonds d'actions mondiales SmartBeta BNI) - Série O	0,0000687552
Série O	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série O	0,0000257574

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Revenus ordinaires par unité par jour (USD)
Série GP	FNB d'investissements alternatifs liquides BNI - Série A	0,0000000000
Série GP	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0000815686
Série GP	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série F	0,0000209751
Série GP	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série F	0,0000000000
Série GP	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série O	0,0000000000
Série GP	Fonds d'obligations corporatives BNI - Série O	0,0002495910
Série GP	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité SmartBeta BNI (auparavant Fonds d'actions mondiales SmartBeta BNI) - Série O	0,0000821723
Série GP	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série O	0,0000307838

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)
Série Conseillers	0,0000000000
Série Investisseurs	0,0000000000
Série F	0,0000000000
Série O	0,0000000000
Série GP	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 Conseillers	FNB d'investissements alternatifs liquides BNI - Série A	0,0000000000
Série Conseillers	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0000000000
Série Conseillers	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série F	0,0000136934
Série Conseillers	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série F	0,0000000000
Série Conseillers	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série O	0,0000000000
Série Conseillers	Fonds d'obligations corporatives BNI - Série O	0,0000000000
Série Conseillers	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité SmartBeta BNI (auparavant Fonds d'actions mondiales SmartBeta BNI) - Série O	0,0000388358
Série Conseillers	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série O	0,0000163182

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Gains en capital nets par unité par jour (USD)
Série Investisseurs	FNB d'investissements alternatifs liquides BNI - Série A	0,0000000000
Série Investisseurs	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0000000000
Série Investisseurs	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série F	0,0000137834
Série Investisseurs	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série F	0,0000000000
Série Investisseurs	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série O	0,0000000000
Série Investisseurs	Fonds d'obligations corporatives BNI - Série O	0,0000000000
Série Investisseurs	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité SmartBeta BNI (auparavant Fonds d'actions mondiales SmartBeta BNI) - Série O	0,0000390910
Série Investisseurs	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série O	0,0000164254

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 d'investissements alternatifs liquides BNI - Série A	0,0000000000
Série F	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0000000000
Série F	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série F	0,0000134917
Série F	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série F	0,0000000000
Série F	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série O	0,0000000000
Série F	Fonds d'obligations corporatives BNI - Série O	0,0000000000
Série F	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité SmartBeta BNI (auparavant Fonds d'actions mondiales SmartBeta BNI) - Série O	0,0000382637
Série F	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série O	0,0000160778

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 d'investissements alternatifs liquides BNI - Série A	0,0000000000
Série O	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0000000000
Série O	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série F	0,0000136870
Série O	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série F	0,0000000000
Série O	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série O	0,0000000000
Série O	Fonds d'obligations corporatives BNI - Série O	0,0000000000
Série O	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité SmartBeta BNI (auparavant Fonds d'actions mondiales SmartBeta BNI) - Série O	0,0000388176
Série O	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série O	0,0000163105

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Gains en capital nets par unité par jour (USD)
Série GP	FNB d'investissements alternatifs liquides BNI - Série A	0,0000000000
Série GP	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0000000000
Série GP	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série F	0,0000163579
Série GP	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série F	0,0000000000
Série GP	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série O	0,0000000000
Série GP	Fonds d'obligations corporatives BNI - Série O	0,0000000000
Série GP	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité SmartBeta BNI (auparavant Fonds d'actions mondiales SmartBeta BNI) - Série O	0,0000463926
Série GP	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série O	0,0000194934

- 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)
Série Conseillers	25-Jan-23	0,0122321628
Série Conseillers	27-Fév-23	0,0072410491
Série Conseillers	27-Mar-23	0,0074886746
Série Conseillers	25-Avr-23	0,0138599839
Série Conseillers	25-Mai-23	0,0083228219
Série Conseillers	26-Jui-23	0,0172780525
Série Conseillers	25-Jul-23	0,0089938539
Série Conseillers	25-Aoû-23	0,0126610891
Série Conseillers	25-Sep-23	0,0118756031
Série Conseillers	25-Oct-23	0,0180133604
Série Conseillers	27-Nov-23	0,0125540967
Série Conseillers	28-Déc-23	0,0362316316
Série Investisseurs	25-Jan-23	0,0111168270
Série Investisseurs	27-Fév-23	0,0074023869
Série Investisseurs	27-Mar-23	0,0076859565
Série Investisseurs	25-Avr-23	0,0141226976
Série Investisseurs	25-Mai-23	0,0081035494
Série Investisseurs	26-Jui-23	0,0174492202
Série Investisseurs	25-Jul-23	0,0084399423
Série Investisseurs	25-Aoû-23	0,0124064289
Série Investisseurs	25-Sep-23	0,0117998961
Série Investisseurs	25-Oct-23	0,0184417659
Série Investisseurs	27-Nov-23	0,0125379594
Série Investisseurs	28-Déc-23	0,0385358279
Série F	25-Jan-23	0,0140408559
Série F	27-Fév-23	0,0107985855
Série F	27-Mar-23	0,0104720152
Série F	25-Avr-23	0,0176429148
Série F	25-Mai-23	0,0110193605
Série F	26-Jui-23	0,0195861544
Série F	25-Jul-23	0,0128370893
Série F	25-Aoû-23	0,0154425363
Série F	25-Sep-23	0,0151102204
Série F	25-Oct-23	0,0206106593
Série F	27-Nov-23	0,0160602949
Série F	28-Déc-23	0,0402204211
Série O	25-Jan-23	0,0190606128
Série O	27-Fév-23	0,0165293944
Série O	27-Mar-23	0,0149912319

Série O	25-Avr-23	0,0221618845
Série O	25-Mai-23	0,0165107070
Série O	26-Jui-23	0,0259794599
Série O	25-Jul-23	0,0170407466
Série O	25-Aoû-23	0,0211045061
Série O	25-Sep-23	0,0202248942
Série O	25-Oct-23	0,0253361894
Série O	27-Nov-23	0,0213056554
Série O	28-Déc-23	0,0508619906
Série GP	25-Jan-23	0,0208074256
Série GP	27-Fév-23	0,0176690732
Série GP	27-Mar-23	0,0163495543
Série GP	25-Avr-23	0,0245175020
Série GP	25-Mai-23	0,0179986800
Série GP	26-Jui-23	0,0291791556
Série GP	25-Jul-23	0,0186728887
Série GP	25-Aoû-23	0,0232885660
Série GP	25-Sep-23	0,0222556224
Série GP	25-Oct-23	0,0287256753
Série GP	27-Nov-23	0,0234027727
Série GP	28-Déc-23	0,0534237237

- 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.