

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 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 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 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)
Série Conseillers	0,0000000000
Série Investisseurs	0,0000000000
Série F	0,0000000000
Série O	0,0000311602
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	0,0000592669
Série Conseillers	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série O	0,0001029312
Série Conseillers	Fonds d'obligations corporatives BNI - Série O	0,0002267865
Série Conseillers	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité SmartBeta BNI (auparavant Fonds d'actions mondiales SmartBeta BNI) - Série O	0,0001026517
Série Conseillers	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série O	0,0000492618

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	0,0000597919
Série Investisseurs	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série O	0,0001038430
Série Investisseurs	Fonds d'obligations corporatives BNI - Série O	0,0002287954
Série Investisseurs	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité SmartBeta BNI (auparavant Fonds d'actions mondiales SmartBeta BNI) - Série O	0,0001035611
Série Investisseurs	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série O	0,0000496982

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	0,0000585340
Série F	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série O	0,0001016583
Série F	Fonds d'obligations corporatives BNI - Série O	0,0002239819
Série F	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité SmartBeta BNI (auparavant Fonds d'actions mondiales SmartBeta BNI) - Série O	0,0001013823
Série F	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série O	0,0000486526

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	0,0000592008
Série O	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série O	0,0001028164
Série O	Fonds d'obligations corporatives BNI - Série O	0,0002265334
Série O	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité SmartBeta BNI (auparavant Fonds d'actions mondiales SmartBeta BNI) - Série O	0,0001025372
Série O	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série O	0,0000492068

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	0,0000706636
Série GP	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série O	0,0001227243
Série GP	Fonds d'obligations corporatives BNI - Série O	0,0002703961
Série GP	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité SmartBeta BNI (auparavant Fonds d'actions mondiales SmartBeta BNI) - Série O	0,0001223910
Série GP	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série O	0,0000587345

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	0,0000052099
Série O	0,0001482027
Série GP	0,0001491615

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	0,0000486287
Série Conseillers	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série O	0,0000176579
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	0,0001294716
Série Conseillers	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série O	0,0000527279

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	0,0000490595
Série Investisseurs	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série O	0,0000178144
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	0,0001306184
Série Investisseurs	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série O	0,0000531950

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	0,0000480273
Série F	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série O	0,0000174396
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	0,0001278704
Série F	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série O	0,0000520758

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	0,0000485744
Série O	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série O	0,0000176382
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	0,0001293271
Série O	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série O	0,0000526691

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	0,0000579797
Série GP	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série O	0,0000210535
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	0,0001543681
Série GP	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série O	0,0000628672

- 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-24	0,0110541923
Série Conseillers	26-Fév-24	0,0107333679
Série Conseillers	25-Avr-24	0,0081140895
Série Conseillers	27-Mai-24	0,0122085620
Série Conseillers	25-Jui-24	0,0112651926
Série Conseillers	25-Jul-24	0,0178680571
Série Conseillers	26-Aoû-24	0,0108320356
Série Conseillers	25-Sep-24	0,0141905540
Série Conseillers	25-Oct-24	0,0155683619
Série Conseillers	25-Nov-24	0,0113561380
Série Conseillers	30-Déc-24	0,0391095033
Série Investisseurs	25-Jan-24	0,0095336941
Série Investisseurs	26-Fév-24	0,0114859765
Série Investisseurs	25-Avr-24	0,0091556497
Série Investisseurs	27-Mai-24	0,0113025979
Série Investisseurs	25-Jui-24	0,0115470786
Série Investisseurs	25-Jul-24	0,0177471214
Série Investisseurs	26-Aoû-24	0,0119733037
Série Investisseurs	25-Sep-24	0,0124157136
Série Investisseurs	25-Oct-24	0,0167274168
Série Investisseurs	25-Nov-24	0,0118810255
Série Investisseurs	30-Déc-24	0,0372478085
Série F	25-Jan-24	0,0115568241
Série F	26-Fév-24	0,0133982091
Série F	25-Mar-24	0,0007968186
Série F	25-Avr-24	0,0157380761
Série F	27-Mai-24	0,0144273692
Série F	25-Jui-24	0,0151544882
Série F	25-Jul-24	0,0204098776
Série F	26-Aoû-24	0,0155565443
Série F	25-Sep-24	0,0147772167
Série F	25-Oct-24	0,0198998703
Série F	25-Nov-24	0,0139384418
Série F	30-Déc-24	0,0395992765
Série O	25-Jan-24	0,0188234858
Série O	26-Fév-24	0,0191023459
Série O	25-Mar-24	0,0017394506
Série O	25-Avr-24	0,0233788620
Série O	27-Mai-24	0,0192462495

Série O	25-Jui-24	0,0197378826
Série O	25-Jul-24	0,0266007676
Série O	26-Aoû-24	0,0204590286
Série O	25-Sep-24	0,0210871825
Série O	25-Oct-24	0,0259299813
Série O	25-Nov-24	0,0206627151
Série O	30-Déc-24	0,0500431334
Série GP	25-Jan-24	0,0199510712
Série GP	26-Fév-24	0,0214667357
Série GP	25-Mar-24	0,0013756536
Série GP	25-Avr-24	0,0250522241
Série GP	27-Mai-24	0,0207983900
Série GP	25-Jui-24	0,0198374579
Série GP	25-Jul-24	0,0314447100
Série GP	26-Aoû-24	0,0224538376
Série GP	25-Sep-24	0,0233172434
Série GP	25-Oct-24	0,0288034865
Série GP	25-Nov-24	0,0227679783
Série GP	30-Déc-24	0,0508487547

- 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.