

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 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 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 2025

- 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.
- 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	0,0000113541
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	0,0000162215
Série Conseillers	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0000702600
Série Conseillers	Fonds de revenu d'actifs réels mondiaux BNI - Série O	0,0000082752
Série Conseillers	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série O	0,0000999927
Série Conseillers	Fonds d'obligations corporatives BNI - Série O	0,0006296668
Série Conseillers	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité SmartBeta BNI - Série O	0,0000491995
Série Conseillers	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série O	0,0000444506

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	0,0000163358
Série Investisseurs	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0000707552
Série Investisseurs	Fonds de revenu d'actifs réels mondiaux BNI - Série O	0,0000083336
Série Investisseurs	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série O	0,0001006974
Série Investisseurs	Fonds d'obligations corporatives BNI - Série O	0,0006341043
Série Investisseurs	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité SmartBeta BNI - Série O	0,0000495463
Série Investisseurs	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série O	0,0000447638

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	0,0000160220
Série F	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0000693963
Série F	Fonds de revenu d'actifs réels mondiaux BNI - Série O	0,0000081735
Série F	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série O	0,0000987633
Série F	Fonds d'obligations corporatives BNI - Série O	0,0006219253
Série F	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité SmartBeta BNI - Série O	0,0000485946
Série F	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série O	0,0000439041

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	0,0000161954
Série O	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0000701472
Série O	Fonds de revenu d'actifs réels mondiaux BNI - Série O	0,0000082619
Série O	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série O	0,0000998320
Série O	Fonds d'obligations corporatives BNI - Série O	0,0006286549
Série O	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité SmartBeta BNI - Série O	0,0000491205
Série O	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série O	0,0000443791

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	0,0000193553
Série GP	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0000838336
Série GP	Fonds de revenu d'actifs réels mondiaux BNI - Série O	0,0000098739
Série GP	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série O	0,0001193104
Série GP	Fonds d'obligations corporatives BNI - Série O	0,0007513127
Série GP	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité SmartBeta BNI - Série O	0,0000587044
Série GP	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série O	0,0000530380

- 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	0,0001467149
Série GP	0,0001219679

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	0,0001259166
Série Conseillers	Fonds de revenu d'actifs réels mondiaux BNI - Série O	0,0000112717
Série Conseillers	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série O	0,0000579374
Série Conseillers	Fonds d'obligations corporatives BNI - Série O	0,0000045666
Série Conseillers	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité SmartBeta BNI - Série O	0,0004492944
Série Conseillers	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série O	0,0001369741

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	0,0001268040
Série Investisseurs	Fonds de revenu d'actifs réels mondiaux BNI - Série O	0,0000113511
Série Investisseurs	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série O	0,0000583457
Série Investisseurs	Fonds d'obligations corporatives BNI - Série O	0,0000045988
Série Investisseurs	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité SmartBeta BNI - Série O	0,0004524608
Série Investisseurs	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série O	0,0001379394

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	0,0001243685
Série F	Fonds de revenu d'actifs réels mondiaux BNI - Série O	0,0000111331
Série F	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série O	0,0000572251
Série F	Fonds d'obligations corporatives BNI - Série O	0,0000045104
Série F	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité SmartBeta BNI - Série O	0,0004437706
Série F	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série O	0,0001352900

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	0,0001257142
Série O	Fonds de revenu d'actifs réels mondiaux BNI - Série O	0,0000112536
Série O	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série O	0,0000578443
Série O	Fonds d'obligations corporatives BNI - Série O	0,0000045592
Série O	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité SmartBeta BNI - Série O	0,0004485724
Série O	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série O	0,0001367539

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	0,0001502425
Série GP	Fonds de revenu d'actifs réels mondiaux BNI - Série O	0,0000134493
Série GP	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série O	0,0000691304
Série GP	Fonds d'obligations corporatives BNI - Série O	0,0000054488
Série GP	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité SmartBeta BNI - Série O	0,0005360941
Série GP	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série O	0,0001634362

- 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	27-Jan-25	0,0048686405
Série Conseillers	25-Fév-25	0,0179769231
Série Conseillers	25-Mar-25	0,0112539316
Série Conseillers	25-Avr-25	0,0190965507
Série Conseillers	26-Mai-25	0,0039185751
Série Conseillers	25-Jui-25	0,0222574545
Série Conseillers	24-Jul-25	0,0139228909
Série Conseillers	22-Aoû-25	0,0133217768
Série Conseillers	22-Sep-25	0,0126683075
Série Conseillers	24-Oct-25	0,0127024905
Série Conseillers	21-Nov-25	0,0134440187
Série Conseillers	30-Déc-25	0,0365652873
Série Investisseurs	27-Jan-25	0,0043918543
Série Investisseurs	25-Fév-25	0,0181839161
Série Investisseurs	25-Mar-25	0,0110910743
Série Investisseurs	25-Avr-25	0,0192740655
Série Investisseurs	26-Mai-25	0,0039890949
Série Investisseurs	25-Jui-25	0,0213796364
Série Investisseurs	24-Jul-25	0,0148794253
Série Investisseurs	22-Aoû-25	0,0135550740
Série Investisseurs	22-Sep-25	0,0132076155
Série Investisseurs	24-Oct-25	0,0125319346
Série Investisseurs	21-Nov-25	0,0133659713
Série Investisseurs	30-Déc-25	0,0385005118
Série F	27-Jan-25	0,0078773978
Série F	25-Fév-25	0,0210412587
Série F	25-Mar-25	0,0150492766
Série F	25-Avr-25	0,0229268293
Série F	26-Mai-25	0,0073529626
Série F	25-Jui-25	0,0267505455
Série F	24-Jul-25	0,0149974346
Série F	22-Aoû-25	0,0172336584
Série F	22-Sep-25	0,0177877516
Série F	24-Oct-25	0,0154406622
Série F	21-Nov-25	0,0172335746
Série F	30-Déc-25	0,0405037286
Série O	27-Jan-25	0,0137142063
Série O	25-Fév-25	0,0266629371
Série O	25-Mar-25	0,0191465716

Série O	25-Avr-25	0,0287530668
Série O	26-Mai-25	0,0127553617
Série O	25-Jui-25	0,0310254545
Série O	24-Jul-25	0,0236964011
Série O	22-Aoû-25	0,0226081618
Série O	22-Sep-25	0,0220891849
Série O	24-Oct-25	0,0217134090
Série O	21-Nov-25	0,0224513978
Série O	30-Déc-25	0,0514929083
Série GP	27-Jan-25	0,0142041979
Série GP	25-Fév-25	0,0301321678
Série GP	25-Mar-25	0,0208394492
Série GP	25-Avr-25	0,0356400635
Série GP	26-Mai-25	0,0134576518
Série GP	25-Jui-25	0,0348094545
Série GP	24-Jul-25	0,0260675804
Série GP	22-Aoû-25	0,0249461900
Série GP	22-Sep-25	0,0234493992
Série GP	24-Oct-25	0,0239656034
Série GP	21-Nov-25	0,0250078047
Série GP	30-Déc-25	0,0527993859

- 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.