

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 2022

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 2022, 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 2022

- 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 2022 et se terminant le 31 décembre 2022.
- 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	0,0000000000
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	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série F	0,0000042384
Série Conseillers	Fonds d'obligations corporatives BNI - Série O	0,0000157792
Série Conseillers	Fonds d'actions mondiales SmartBeta BNI - Série O	0,0000040528
Série Conseillers	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série F	0,0000316388
Série Conseillers	FNB d'investissements alternatifs liquides BNI - Série A	0,0000113243
Série Conseillers	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0000810912

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Revenus ordinaires par unité par jour (USD)
Série Investisseurs	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série F	0,0000042817
Série Investisseurs	Fonds d'obligations corporatives BNI - Série O	0,0000159401
Série Investisseurs	Fonds d'actions mondiales SmartBeta BNI - Série O	0,0000040941
Série Investisseurs	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série F	0,0000319614
Série Investisseurs	FNB d'investissements alternatifs liquides BNI - Série A	0,0000114398
Série Investisseurs	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0000819181

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Revenus ordinaires par unité par jour (USD)
Série F	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série F	0,0000041760
Série F	Fonds d'obligations corporatives BNI - Série O	0,0000155466
Série F	Fonds d'actions mondiales SmartBeta BNI - Série O	0,0000039931
Série F	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série F	0,0000311724
Série F	FNB d'investissements alternatifs liquides BNI - Série A	0,0000111574
Série F	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0000798958

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Revenus ordinaires par unité par jour (USD)
Série O	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série F	0,0000042452
Série O	Fonds d'obligations corporatives BNI - Série O	0,0000158043
Série O	Fonds d'actions mondiales SmartBeta BNI - Série O	0,0000040593
Série O	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série F	0,0000316891
Série O	FNB d'investissements alternatifs liquides BNI - Série A	0,0000113423
Série O	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0000812202

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Revenus ordinaires par unité par jour (USD)
Série GP	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série F	0,0000051130
Série GP	Fonds d'obligations corporatives BNI - Série O	0,0000190351
Série GP	Fonds d'actions mondiales SmartBeta BNI - Série O	0,0000048891
Série GP	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série F	0,0000381673
Série GP	FNB d'investissements alternatifs liquides BNI - Série A	0,0000136610
Série GP	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0000978240

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	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série F	0,0000000000
Série Conseillers	Fonds d'obligations corporatives BNI - Série O	0,0000000000
Série Conseillers	Fonds d'actions mondiales SmartBeta BNI - Série O	0,0000010657
Série Conseillers	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série F	0,0000750079
Série Conseillers	FNB d'investissements alternatifs liquides BNI - Série A	0,0000006318
Série Conseillers	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0000009189

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Gains en capital nets par unité par jour (USD)
Série Investisseurs	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série F	0,0000000000
Série Investisseurs	Fonds d'obligations corporatives BNI - Série O	0,0000000000
Série Investisseurs	Fonds d'actions mondiales SmartBeta BNI - Série O	0,0000010766
Série Investisseurs	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série F	0,0000757727
Série Investisseurs	FNB d'investissements alternatifs liquides BNI - Série A	0,0000006382
Série Investisseurs	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0000009282

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Gains en capital nets par unité par jour (USD)
Série F	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série F	0,0000000000
Série F	Fonds d'obligations corporatives BNI - Série O	0,0000000000
Série F	Fonds d'actions mondiales SmartBeta BNI - Série O	0,0000010500
Série F	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série F	0,0000739022
Série F	FNB d'investissements alternatifs liquides BNI - Série A	0,0000006225
Série F	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0000009053

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Gains en capital nets par unité par jour (USD)
Série O	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série F	0,0000000000
Série O	Fonds d'obligations corporatives BNI - Série O	0,0000000000
Série O	Fonds d'actions mondiales SmartBeta BNI - Série O	0,0000010674
Série O	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série F	0,0000751272
Série O	FNB d'investissements alternatifs liquides BNI - Série A	0,0000006328
Série O	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0000009203

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Gains en capital nets par unité par jour (USD)
Série GP	Fonds d'actions privilégiées BNI - Série F	0,0000000000
Série GP	Fonds d'obligations corporatives BNI - Série O	0,0000000000
Série GP	Fonds d'actions mondiales SmartBeta BNI - Série O	0,0000012856
Série GP	Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI - Série F	0,0000904854
Série GP	FNB d'investissements alternatifs liquides BNI - Série A	0,0000007621
Série GP	FNB de revenus d'actifs réels mondiaux BNI - Série A	0,0000011085

- 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-22	0,0036385218
Série Conseillers	25-Fév-22	0,0036444270
Série Conseillers	25-Mar-22	0,0053021100
Série Conseillers	25-Avr-22	0,0135702544
Série Conseillers	25-Mai-22	0,0048539378
Série Conseillers	27-Jui-22	0,0061561772
Série Conseillers	25-Jul-22	0,0101899572
Série Conseillers	25-Aoû-22	0,0067923362
Série Conseillers	26-Sep-22	0,0075765733
Série Conseillers	25-Oct-22	0,0118661868
Série Conseillers	25-Nov-22	0,0069349289
Série Conseillers	29-Déc-22	0,0442108371
Série Investisseurs	25-Jan-22	0,0032278231
Série Investisseurs	25-Fév-22	0,0048610675
Série Investisseurs	25-Mar-22	0,0049200767
Série Investisseurs	25-Avr-22	0,0137518591
Série Investisseurs	25-Mai-22	0,0043094181
Série Investisseurs	27-Jui-22	0,0058989899
Série Investisseurs	25-Jul-22	0,0105044764
Série Investisseurs	25-Aoû-22	0,0057764215
Série Investisseurs	26-Sep-22	0,0079818116
Série Investisseurs	25-Oct-22	0,0117641011
Série Investisseurs	25-Nov-22	0,0073275991
Série Investisseurs	29-Déc-22	0,0490558098
Série F	25-Jan-22	0,0061003403
Série F	25-Fév-22	0,0096122449
Série F	25-Mar-22	0,0099160806
Série F	25-Avr-22	0,0182340509
Série F	25-Mai-22	0,0104066371
Série F	27-Jui-22	0,0116410256
Série F	25-Jul-22	0,0152292721
Série F	25-Aoû-22	0,0106844870
Série F	26-Sep-22	0,0120291015
Série F	25-Oct-22	0,0151725911
Série F	25-Nov-22	0,0112677636
Série F	29-Déc-22	0,0506186328
Série O	25-Jan-22	0,0154514521
Série O	25-Fév-22	0,0157810047

Série O	25-Mar-22	0,0156138107
Série O	25-Avr-22	0,0248853229
Série O	25-Mai-22	0,0154093636
Série O	27-Jui-22	0,0177808858
Série O	25-Jul-22	0,0208906189
Série O	25-Aoû-22	0,0167776576
Série O	26-Sep-22	0,0174026919
Série O	25-Oct-22	0,0201872797
Série O	25-Nov-22	0,0163059088
Série O	29-Déc-22	0,0586387125
Série GP	25-Jan-22	0,0184315898
Série GP	25-Fév-22	0,0187307692
Série GP	25-Mar-22	0,0188794757
Série GP	25-Avr-22	0,0297463796
Série GP	25-Mai-22	0,0179995326
Série GP	27-Jui-22	0,0187536908
Série GP	25-Jul-22	0,0231140522
Série GP	25-Aoû-22	0,0177286774
Série GP	26-Sep-22	0,0176420517
Série GP	25-Oct-22	0,0224941246
Série GP	25-Nov-22	0,0172595363
Série GP	29-Déc-22	0,0665133619

- 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 : 2 avril 2023

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.