

Madame,
Monsieur,

Nous vous envoyons la présente trousse d'information car vous détenez des titres d'un ou de plusieurs des organismes de placement collectifs suivants : Fonds d'hypothèques et de revenu tactique BNI, Fonds de revenu et de croissance américain stratégique BNI, Portefeuille privé d'obligations à rendement élevé BNI, Fonds Jarislowsky Fraser Sélect équilibré BNI, Fonds diversifié Prudent Banque Nationale, Fonds de dividendes BNI, Fonds diversifié Conservateur Banque Nationale, Fonds diversifié Pondéré Banque Nationale, Fonds diversifié Équilibré Banque Nationale, Fonds diversifié Croissance Banque Nationale, Fonds d'actions canadiennes BNI, Portefeuille privé d'actions canadiennes de petite capitalisation BNI, Portefeuille privé d'actifs réels BNI, Fonds de dividendes américains BNI, Fonds indiciel canadien BNI, Fonds indiciel américain BNI, Fonds indiciel américain neutre en devises BNI, Fonds indiciel international BNI, Fonds indiciel international neutre en devises BNI, Portefeuille privé d'obligations canadiennes diversifié BNI, Portefeuille privé d'obligations municipales plus BNI, Fonds d'obligations mondiales BNI, Portefeuille Méritage FNB tactique Revenu fixe, Fonds indiciel d'actions canadiennes BNI, Fonds indiciel d'actions américaines BNI, Fonds indiciel d'actions internationales BNI, Fonds Jarislowsky Fraser Sélect de revenu BNI, Fonds Jarislowsky Fraser Sélect d'actions canadiennes BNI, Portefeuille Méritage Catégorie Actions canadiennes, Portefeuille Méritage Catégorie Actions mondiales, Portefeuille Méritage Catégorie Croissance, Portefeuille Méritage Catégorie Croissance Plus, Portefeuille Méritage mondial Catégorie Croissance, Portefeuille Méritage mondial Catégorie Croissance Plus (les « **Fonds** » et, individuellement, un « **Fonds** »).

Nous vous écrivons pour vous aviser qu'une assemblée extraordinaire des porteurs de titres de chaque Fonds aura lieu virtuellement le 17 mai 2021 à 9 h 30 (HE) (chacune, une « **assemblée** » et collectivement, les « **assemblées** »).

Participation aux assemblées virtuelles

Les assemblées auront lieu en ligne au moyen d'une webdiffusion en direct. Vous ne pourrez pas assister aux assemblées en personne. Les porteurs de titres peuvent assister aux assemblées en ligne en visitant le <https://web.lumiagm.com/414833115> et en utilisant le mot de passe [bni2021](https://web.lumiagm.com/414833115) (sensible à la casse), pour participer, voter ou poser des questions pendant la webdiffusion en direct des assemblées.

Les porteurs de titres qui souhaitent nommer un tiers fondé de pouvoir pour les représenter à l'assemblée en ligne doivent soumettre leur procuration avant d'inscrire leur fondé de pouvoir. L'inscription de votre fondé de pouvoir est une étape supplémentaire que vous devez effectuer après avoir soumis votre procuration. Si vous n'inscrivez pas un fondé de pouvoir dûment nommé, ce dernier ne recevra pas de nom d'utilisateur pour participer à l'assemblée. Pour inscrire un fondé de pouvoir, vous DEVEZ visiter le <https://www.computershare.com/NBI> au plus tard à 9 h 30 (HE) le 13 mai 2021 et fournir les coordonnées de votre fondé de pouvoir à Société de fiducie Computershare du Canada / Services aux investisseurs Computershare Inc. (« **Computershare** »), pour que Computershare puisse fournir un nom d'utilisateur à votre fondé de pouvoir par courriel.

Vous devez maintenir une connexion Internet en tout temps pendant l'assemblée afin de pouvoir voter quand le scrutin commence.

Pour participer à l'assemblée en ligne, les porteurs de titres doivent avoir un numéro de contrôle à 15 chiffres valide qui figure sur le formulaire de procuration et les fondés de pouvoir doivent avoir reçu un courriel de Computershare leur fournissant un nom d'utilisateur.

Objet des assemblées

Au cours des assemblées, il sera demandé aux porteurs de titres d'examiner les questions suivantes :

1. **Fusions des Fonds appelés à disparaître** – Pour les porteurs de titres des Fonds constitués en fiducie appelés à disparaître uniquement, approuver la fusion de chaque Fonds constitué en fiducie appelé à disparaître avec son fonds continué correspondant, comme il est indiqué dans le tableau suivant :

Fonds constitué en fiducie appelé à disparaître	Fonds continué
Fonds d'hypothèques et de revenu tactique BNI	Fonds de revenu à taux variable BNI
Fonds de revenu et de croissance américain stratégique BNI	Fonds de revenu fixe sans contraintes BNI
Portefeuille privé d'obligations à rendement élevé BNI	Fonds d'obligations à rendement élevé BNI
Fonds Jarislowsky Fraser Sélect équilibré BNI	Fonds Jarislowsky Fraser Sélect de revenu BNI
Fonds diversifié Prudent Banque Nationale	Portefeuille Prudent BNI
Fonds de dividendes BNI	Portefeuille Conservateur BNI
Fonds diversifié Conservateur Banque Nationale	
Fonds diversifié Pondéré Banque Nationale	Portefeuille Pondéré BNI
Fonds diversifié Équilibré Banque Nationale	Portefeuille Équilibré BNI
Fonds diversifié Croissance Banque Nationale	Portefeuille Croissance BNI
Fonds d'actions canadiennes BNI	Fonds Jarislowsky Fraser Sélect d'actions canadiennes BNI
Portefeuille privé d'actions canadiennes de petite capitalisation BNI	Fonds de petite capitalisation BNI
Portefeuille privé d'actifs réels BNI	Fonds de revenu d'actifs réels mondiaux BNI
Fonds de dividendes américains BNI	Fonds d'actions américaines <i>SmartData</i> BNI
Fonds indiciel canadien BNI	Fonds indiciel d'actions canadiennes BNI
Fonds indiciel américain BNI	Fonds indiciel d'actions américaines BNI
Fonds indiciel américain neutre en devises BNI	
Fonds indiciel international BNI	Fonds indiciel d'actions internationales BNI
Fonds indiciel international neutre en devises BNI	
Portefeuille privé d'obligations canadiennes diversifié BNI	Portefeuille privé d'obligations canadiennes BNI
Portefeuille privé d'obligations municipales plus BNI	
Fonds d'obligations mondiales BNI	Fonds d'obligations mondiales tactique BNI
Portefeuille Méritage FNB tactique Revenu fixe	

2. **Fusions de Corporation Fonds Banque Nationale (la « société »)** – pour les porteurs de titres des Fonds constitués en société appelés à disparaître uniquement, approuver la vente de la totalité ou de la quasi-totalité des biens de la société, autrement que dans le cours normal des activités, afin de réaliser la fusion de chaque Fonds constitué en société appelé à disparaître avec son fonds continué correspondant, comme il est indiqué dans le tableau suivant :

Fonds constitué en société appelé à disparaître	Fonds continué
Portefeuille Méritage Catégorie Actions canadiennes	Portefeuille Méritage Actions canadiennes
Portefeuille Méritage Catégorie Actions mondiales	Portefeuille Méritage Actions mondiales
Portefeuille Méritage Catégorie Croissance	Portefeuille Méritage Croissance
Portefeuille Méritage Catégorie Croissance Plus	Portefeuille Méritage Croissance Plus
Portefeuille Méritage mondial Catégorie Croissance	Portefeuille Méritage mondial Croissance
Portefeuille Méritage mondial Catégorie Croissance Plus	Portefeuille Méritage mondial Croissance Plus

3. **Fusions des Fonds continués** – pour les porteurs de titres du Fonds indiciel d'actions canadiennes BNI, du Fonds indiciel d'actions américaines BNI et du Fonds indiciel d'actions internationales BNI uniquement, approuver la fusion du ou des Fonds appelés à disparaître pertinents avec le Fonds continué, comme il est indiqué dans le tableau ci-après :

Fonds appelé à disparaître	Fonds continué
Fonds indiciel canadien BNI	Fonds indiciel d'actions canadiennes BNI
Fonds indiciel américain BNI	Fonds indiciel d'actions américaines BNI
Fonds indiciel américain neutre en devises BNI	
Fonds indiciel international BNI	Fonds indiciel d'actions internationales BNI
Fonds indiciel international neutre en devises BNI	

4. **Frais d'administration fixes** – pour les porteurs de titres du Fonds Jarislowsky Fraser Sélect de revenu BNI et du Fonds Jarislowsky Fraser Sélect d'actions canadiennes BNI uniquement, remplacer la méthode selon laquelle certaines charges opérationnelles sont facturées à chaque Fonds par des frais d'administration à taux fixe.

Recommandation du comité d'examen indépendant

Le comité d'examen indépendant (le « CEI ») des Fonds a examiné les questions éventuelles de conflits d'intérêts relativement aux fusions de fonds proposées et aux propositions relatives aux frais d'administration fixes, comme il est décrit dans la circulaire de sollicitation de procurations (la « **circulaire** »), et a donné une recommandation positive au gestionnaire après avoir déterminé que chaque fusion de fonds et chaque proposition relative aux frais d'administration fixe, si elle est mise en œuvre, aboutira à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds concerné.

Même si le CEI a déterminé que la mise en œuvre de chacune des fusions de fonds proposées et des propositions relatives aux frais d'administration fixes aboutirait à un résultat juste et raisonnable pour chaque Fonds concerné, il ne lui appartient pas de recommander aux porteurs de titres de voter en faveur des questions proposées. La conclusion du CEI ne constitue pas une telle recommandation. Les porteurs de titres devraient examiner les questions proposées décrites dans la circulaire et prendre leurs propres décisions.

Contenu de la présente trousse d'information

En plus du présent avis dont vous faites la lecture, la présente trousse d'information comprend ce qui suit :

- le formulaire de procuration que vous pouvez utiliser pour exercer les droits de vote rattachés aux titres du Fonds que vous détenez;
- s'il y a lieu, l'aperçu du fonds de chaque série du Fonds continué dont des titres vous seront émis, en tant que porteur de titres d'un Fonds appelé à disparaître, à la conclusion de la fusion pertinente.

Cette trousse ne comprend pas la circulaire. Conformément à une dispense, nous avons choisi d'avoir recours à des procédures de notification et d'accès pour réduire le volume de papier des documents distribués aux fins des assemblées. Plutôt que de vous envoyer un exemplaire imprimé de la circulaire, nous vous expliquons ci-après comment accéder à la circulaire en ligne ou demander qu'un exemplaire papier ou électronique vous soit envoyé gratuitement. Pour obtenir de plus amples renseignements sur les procédures de notification et d'accès, veuillez communiquer avec le Service-conseil Banque Nationale Investissements au 514 871-2082 ou au 1 888 270-3941 (sans frais) ou envoyez-nous un courriel à investissements@bnc.ca.

Comment obtenir un exemplaire de la circulaire

N'oubliez pas de consulter la circulaire avant de voter. Elle est disponible sur notre site Web, au <https://www.bnc.ca/particuliers/epargne-placements/investissements/investisseurs.html>, et sur le site Web du Système électronique de données, d'analyse et de recherche (« SEDAR »), au www.sedar.com. Les documents demeureront disponibles sur notre site Web pendant un an après la date du présent avis.

Vous pouvez également nous demander de vous envoyer un exemplaire de la circulaire de l'une des façons suivantes :

- par courriel, à l'adresse investissements@bnc.ca;
- par téléphone, au 514 871-2082 ou au 1 888 270-3941 (sans frais), pendant les heures normales de bureau.

Avant le 17 mai 2021, un exemplaire de la circulaire vous sera envoyé dans les trois jours ouvrables de la réception de votre demande. Si vous souhaitez obtenir un exemplaire papier de la circulaire avant la date et l'heure limites pour le vote par procuration, soit 9 h 30 (HE) le 13 mai 2021, vous devriez tenir compte de notre délai de trois jours ouvrables pour le traitement des demandes ainsi que des délais habituels de quatre jours ouvrables des envois par poste prioritaire suggérés par Postes Canada et envoyer votre demande au plus tard le 3 mai 2021.

Vous pouvez également demander un exemplaire de la circulaire à compter de la date des assemblées et jusqu'à un an après la date du présent avis. Dans une telle situation, si nous recevons votre demande le 17 mai 2021 ou après cette date, nous vous enverrons la circulaire dans un délai de 10 jours civils de la réception de votre demande.

Comment voter

Vous pouvez exercer les droits de vote rattachés à vos titres par la poste, par téléphone ou par Internet. Veuillez vous reporter aux directives figurant sur votre formulaire de procuration pour savoir comment voter en utilisant l'une de ces méthodes. **Nous encourageons fortement les porteurs de titres à soumettre leurs votes ou leurs formulaires de procuration avant les assemblées.**

Nous demandons aux investisseurs qui ne sont pas en mesure d'assister virtuellement aux assemblées d'exercer leur droit de vote en remplissant, en datant et en signant le formulaire de procuration ci-joint et en remettant le formulaire de procuration rempli à Services aux investisseurs Computershare Inc., au 100 University Avenue, 8th Floor, Toronto (Ontario) M5J 2Y1, ou en lui envoyant par la poste ou par messenger, **AU MOINS 48 HEURES (À L'EXCLUSION DES SAMEDIS, DES DIMANCHES ET DES JOURS FÉRIÉS) AVANT LE DÉBUT DES ASSEMBLÉES**, ou de toute reprise

de celles-ci en cas d'ajournement, de report ou de prorogation. Sinon, vous pouvez également fournir vos directives de vote :

- par télécopieur, au 1 866 249-7775 ou au 416 263-9524
- par Internet, en visitant le site Web www.voteendirect.com ou en balayant le code QR figurant sur votre procuration
- par téléphone à clavier, au numéro sans frais 1 866 732-VOTE (8683).

Pour voter par téléphone ou par Internet, vous devrez fournir le numéro de contrôle figurant sur votre formulaire de procuration.

Par ordre du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc., à titre de gestionnaire des Fonds, et au nom de Société de fiducie Natcan, à titre de fiduciaire de chacun des Fonds, sauf les Portefeuilles privés BNI et les Fonds constitués en société appelés à disparaître, et au nom de Trust Banque Nationale inc., à titre de fiduciaire des Portefeuilles privés BNI

« Eric-Olivier Savoie »

Nom : Eric-Olivier Savoie

Titre : Président et chef de la direction

Par ordre du conseil d'administration de Corporation Fonds Banque Nationale

« Eric-Olivier Savoie »

Nom : Eric-Olivier Savoie

Titre : Président et chef de la direction