

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

Fonds de revenu à taux variable 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 revenu à taux variable BNI (le « Fonds »)

Relevé annuel d'information de société de placement étrangère passive (SPEP) Pour l'année d'imposition terminée le 31 décembre 2024

- 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 2024 et se terminant le 31 décembre 2024.
- 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)
Séries Investisseurs / Conseillers	0,0007526597
Série Investisseurs-2	0,0007692412
Série F	0,0008949764
Série FT	0,0008768475
Série O	0,0010324795
Série T	0,0007195648

- 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)
Séries Investisseurs / Conseillers	0,0000000000
Série Investisseurs-2	0,0000000000
Série F	0,0000000000
Série FT	0,0000000000
Série O	0,0000000000
Série T	0,0000000000

- 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)
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Jan-24	0,0169397287
Séries Investisseurs / Conseillers	26-Fév-24	0,0169096426
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Mar-24	0,0168274542
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Avr-24	0,0166897962
Séries Investisseurs / Conseillers	27-Mai-24	0,0167215514
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Jui-24	0,0167301215
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Jul-24	0,0165471794
Séries Investisseurs / Conseillers	26-Aoû-24	0,0169447534
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Sep-24	0,0169686618
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Oct-24	0,0164601642
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Nov-24	0,0163179319
Séries Investisseurs / Conseillers	19-Déc-24	0,0841626062
Série Investisseurs-2	25-Jan-24	0,0298309734
Série Investisseurs-2	26-Fév-24	0,0359394657
Série Investisseurs-2	25-Mar-24	0,0298806981
Série Investisseurs-2	25-Avr-24	0,0310225696
Série Investisseurs-2	27-Mai-24	0,0283944383
Série Investisseurs-2	25-Jui-24	0,0281637136
Série Investisseurs-2	25-Jul-24	0,0275371135
Série Investisseurs-2	26-Aoû-24	0,0155187245
Série Investisseurs-2	25-Sep-24	0,0130603000
Série Investisseurs-2	25-Oct-24	0,0362901599
Série Investisseurs-2	25-Nov-24	0,0314711133
Série Investisseurs-2	19-Déc-24	0,0193157455
Série F	25-Jan-24	0,0331151308
Série F	26-Fév-24	0,0394390587
Série F	25-Mar-24	0,0334744827
Série F	25-Avr-24	0,0347717479
Série F	27-Mai-24	0,0318470545
Série F	25-Jui-24	0,0314160199
Série F	25-Jul-24	0,0311992179
Série F	26-Aoû-24	0,0192791991
Série F	25-Sep-24	0,0172560523
Série F	25-Oct-24	0,0410582049
Série F	25-Nov-24	0,0346789974
Série F	19-Déc-24	0,0220109982
Série FT	25-Jan-24	0,0170212766
Série FT	26-Fév-24	0,0169836454

Série FT	25-Mar-24	0,0169158259
Série FT	25-Avr-24	0,0167635673
Série FT	27-Mai-24	0,0167947311
Série FT	25-Jui-24	0,0168040709
Série FT	25-Jul-24	0,0166195959
Série FT	26-Aoû-24	0,0170189099
Série FT	25-Sep-24	0,0170436655
Série FT	25-Oct-24	0,0165336407
Série FT	25-Nov-24	0,0163893451
Série FT	19-Déc-24	0,0574919950
Série O	25-Jan-24	0,0174772036
Série O	26-Fév-24	0,0174461630
Série O	25-Mar-24	0,0173613668
Série O	25-Avr-24	0,0172193412
Série O	27-Mai-24	0,0172521039
Série O	25-Jui-24	0,0172609460
Série O	25-Jul-24	0,0170721993
Série O	26-Aoû-24	0,0174823878
Série O	25-Sep-24	0,0175070548
Série O	25-Oct-24	0,0169824233
Série O	25-Nov-24	0,0168356781
Série O	19-Déc-24	0,2059585132
Série T	25-Jan-24	0,0162725183
Série T	26-Fév-24	0,0162436173
Série T	25-Mar-24	0,0161646660
Série T	25-Avr-24	0,0160324301
Série T	27-Mai-24	0,0160629345
Série T	25-Jui-24	0,0160718993
Série T	25-Jul-24	0,0158954305
Série T	26-Aoû-24	0,0162773452
Série T	25-Sep-24	0,0163003119
Série T	25-Oct-24	0,0158118427
Série T	25-Nov-24	0,0156752125
Série T	19-Déc-24	0,1152979257

- 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.