

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

Fonds d'obligations à rendement élevé 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 d'obligations à rendement élevé 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)
Séries Investisseurs / Conseillers	0,0000000000
Série Privée	0,0000330389
Série F	0,0000000000
Série F5	0,0000000000
Série O	0,0000867879
Série GP	0,0000631812
Série GPO	0,0001082035
Série T5	0,0000000000

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Revenus ordinaires par unité par jour (USD)
Séries Investisseurs / Conseillers	FNB d'obligations à rendement élevé BNI - Série A	0,0002858335

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Revenus ordinaires par unité par jour (USD)
Série Privée	FNB d'obligations à rendement élevé BNI - Série A	0,0004190689

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Revenus ordinaires par unité par jour (USD)
Série F	FNB d'obligations à rendement élevé BNI - Série A	0,0003508991

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Revenus ordinaires par unité par jour (USD)
Série F5	FNB d'obligations à rendement élevé BNI - Série A	0,0003245828

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Revenus ordinaires par unité par jour (USD)
Série O	FNB d'obligations à rendement élevé BNI - Série A	0,0003078917

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Revenus ordinaires par unité par jour (USD)
Série GP	FNB d'obligations à rendement élevé BNI - Série A	0,0004141205

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Revenus ordinaires par unité par jour (USD)
Série GPO	FNB d'obligations à rendement élevé BNI - Série A	0,0004132472

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Revenus ordinaires par unité par jour (USD)
Série T5	FNB d'obligations à rendement élevé BNI - Série A	0,0003254119

- 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 Privée	0,0000000000
Série F	0,0000000000
Série F5	0,0000000000
Série O	0,0000000000
Série GP	0,0000000000
Série GPO	0,0000000000
Série T5	0,0000000000

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Gains en capital nets par unité par jour (USD)
Séries Investisseurs / Conseillers	FNB d'obligations à rendement élevé BNI - Série A	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 Privée	FNB d'obligations à rendement élevé BNI - Série A	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 F	FNB d'obligations à rendement élevé BNI - Série A	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 F5	FNB d'obligations à rendement élevé BNI - Série A	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 O	FNB d'obligations à rendement élevé BNI - Série A	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 GP	FNB d'obligations à rendement élevé BNI - Série A	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 GPO	FNB d'obligations à rendement élevé BNI - Série A	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 T5	FNB d'obligations à rendement élevé BNI - Série A	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	26-Fév-24	0,0111381633
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Mar-24	0,0184476029
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Avr-24	0,0172142283
Séries Investisseurs / Conseillers	27-Mai-24	0,0168949872
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Jui-24	0,0177273393
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Jul-24	0,0176370483
Séries Investisseurs / Conseillers	26-Aoû-24	0,0168164627
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Sep-24	0,0128820734
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Oct-24	0,0121653940
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Nov-24	0,0172077412
Séries Investisseurs / Conseillers	30-Déc-24	0,0432134409
Série Privée	26-Fév-24	0,0332835048
Série Privée	25-Mar-24	0,0334560719
Série Privée	25-Avr-24	0,0331370974
Série Privée	27-Mai-24	0,0332755214
Série Privée	25-Jui-24	0,0333057549
Série Privée	25-Jul-24	0,0329538707
Série Privée	26-Aoû-24	0,0322187616
Série Privée	25-Sep-24	0,0221639685
Série Privée	25-Oct-24	0,0252283533
Série Privée	25-Nov-24	0,0324766122
Série Privée	30-Déc-24	0,0708619730
Série F	26-Fév-24	0,0231998816
Série F	25-Mar-24	0,0260276898
Série F	25-Avr-24	0,0260156307
Série F	27-Mai-24	0,0261295280
Série F	25-Jui-24	0,0266876556
Série F	25-Jul-24	0,0254399305
Série F	26-Aoû-24	0,0246095662
Série F	25-Sep-24	0,0195856231
Série F	25-Oct-24	0,0187336119
Série F	25-Nov-24	0,0255209598
Série F	30-Déc-24	0,0564783637
Série F5	25-Jan-24	0,0213136630
Série F5	26-Fév-24	0,0212758085
Série F5	25-Mar-24	0,0211723986
Série F5	25-Avr-24	0,0209991966
Série F5	27-Mai-24	0,0210391511
Série F5	25-Jui-24	0,0210499341

Série F5	25-Jul-24	0,0208197552
Série F5	26-Août-24	0,0213199852
Série F5	25-Sep-24	0,0213500668
Série F5	25-Oct-24	0,0207102723
Série F5	25-Nov-24	0,0205313147
Série F5	30-Déc-24	0,0530882148
Série O	25-Jan-24	0,0010134183
Série O	26-Fév-24	0,0266380522
Série O	25-Mar-24	0,0262147434
Série O	25-Avr-24	0,0264341538
Série O	27-Mai-24	0,0260841566
Série O	25-Jui-24	0,0278393615
Série O	25-Jul-24	0,0261793034
Série O	26-Août-24	0,0254682981
Série O	25-Sep-24	0,0204529927
Série O	25-Oct-24	0,0203933151
Série O	25-Nov-24	0,0256252232
Série O	30-Déc-24	0,0517176847
Série GP	25-Jan-24	0,0004336867
Série GP	26-Fév-24	0,0336394583
Série GP	25-Mar-24	0,0334811105
Série GP	25-Avr-24	0,0333284640
Série GP	27-Mai-24	0,0332828394
Série GP	25-Jui-24	0,0335517645
Série GP	25-Jul-24	0,0330277355
Série GP	26-Août-24	0,0321327401
Série GP	25-Sep-24	0,0261770385
Série GP	25-Oct-24	0,0254891226
Série GP	25-Nov-24	0,0326344355
Série GP	30-Déc-24	0,0687644358
Série GPO	25-Jan-24	0,0013314553
Série GPO	26-Fév-24	0,0348190631
Série GPO	25-Mar-24	0,0346962221
Série GPO	25-Avr-24	0,0351479074
Série GPO	27-Mai-24	0,0345869008
Série GPO	25-Jui-24	0,0357812271
Série GPO	25-Jul-24	0,0352958216
Série GPO	26-Août-24	0,0328846867
Série GPO	25-Sep-24	0,0276578048
Série GPO	25-Oct-24	0,0270825529
Série GPO	25-Nov-24	0,0341548240

Série GPO	30-Déc-24	0,0774732155
Série T5	25-Jan-24	0,0214678627
Série T5	26-Fév-24	0,0214297343
Série T5	25-Mar-24	0,0213255763
Série T5	25-Avr-24	0,0211511212
Série T5	27-Mai-24	0,0211913648
Série T5	25-Jui-24	0,0212022258
Série T5	25-Jul-24	0,0209703816
Série T5	26-Aoû-24	0,0214742306
Série T5	25-Sep-24	0,0215045299
Série T5	25-Oct-24	0,0208601066
Série T5	25-Nov-24	0,0206798543
Série T5	30-Déc-24	0,0512731320

- 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.