

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

Portefeuille privé de revenu fixe non traditionnel 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.

Portefeuille privé de revenu fixe non traditionnel 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)
Série F	0,0000000000
Série N	0,0000000000
Série NR	0,0000000000

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	0,0000325777
Série F	FNB de revenu fixe sans contraintes BNI - Série A	0,0000719907
Série F	Fonds de revenu fixe sans contraintes BNI - Série O	0,0000620629
Série F	Fonds d'obligations mondiales tactique BNI - Série O	0,0000708291
Série F	Fonds de revenu à taux variable BNI - Série O	0,0000210638
Série F	Fonds d'obligations à rendement élevé BNI - Série O	0,0000091829
Série F	Fonds d'obligations mondiales durables BNI - Série O	0,0000000000
Série F	Portefeuille privé d'actions privilégiées canadiennes BNI - Série O	0,0000235276

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Revenus ordinaires par unité par jour (USD)
Série N	FNB d'obligations à rendement élevé BNI - Série A	0,0000310194
Série N	FNB de revenu fixe sans contraintes BNI - Série A	0,0000685470
Série N	Fonds de revenu fixe sans contraintes BNI - Série O	0,0000590941
Série N	Fonds d'obligations mondiales tactique BNI - Série O	0,0000674410
Série N	Fonds de revenu à taux variable BNI - Série O	0,0000200562
Série N	Fonds d'obligations à rendement élevé BNI - Série O	0,0000087437
Série N	Fonds d'obligations mondiales durables BNI - Série O	0,0000000000
Série N	Portefeuille privé d'actions privilégiées canadiennes BNI - Série O	0,0000224021

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Revenus ordinaires par unité par jour (USD)
Série NR	FNB d'obligations à rendement élevé BNI - Série A	0,0000257320
Série NR	FNB de revenu fixe sans contraintes BNI - Série A	0,0000568629
Série NR	Fonds de revenu fixe sans contraintes BNI - Série O	0,0000490213
Série NR	Fonds d'obligations mondiales tactique BNI - Série O	0,0000559454
Série NR	Fonds de revenu à taux variable BNI - Série O	0,0000166375
Série NR	Fonds d'obligations à rendement élevé BNI - Série O	0,0000072533
Série NR	Fonds d'obligations mondiales durables BNI - Série O	0,0000000000
Série NR	Portefeuille privé d'actions privilégiées canadiennes BNI - Série O	0,0000185836

- 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 F	0,0000000000
Série N	0,0000000000
Série NR	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 F	FNB de revenu fixe sans contraintes BNI - Série A	0,0000000000
Série F	Fonds de revenu fixe sans contraintes BNI - Série O	0,0000000000
Série F	Fonds d'obligations mondiales tactique BNI - Série O	0,0000034820
Série F	Fonds de revenu à taux variable BNI - Série O	0,0000000000
Série F	Fonds d'obligations à rendement élevé BNI - Série O	0,0000000000
Série F	Fonds d'obligations mondiales durables BNI - Série O	0,0000000000
Série F	Portefeuille privé d'actions privilégiées canadiennes BNI - Série O	0,0000005340

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Gains en capital nets par unité par jour (USD)
Série N	FNB d'obligations à rendement élevé BNI - Série A	0,0000000000
Série N	FNB de revenu fixe sans contraintes BNI - Série A	0,0000000000
Série N	Fonds de revenu fixe sans contraintes BNI - Série O	0,0000000000
Série N	Fonds d'obligations mondiales tactique BNI - Série O	0,0000033154
Série N	Fonds de revenu à taux variable BNI - Série O	0,0000000000
Série N	Fonds d'obligations à rendement élevé BNI - Série O	0,0000000000
Série N	Fonds d'obligations mondiales durables BNI - Série O	0,0000000000
Série N	Portefeuille privé d'actions privilégiées canadiennes BNI - Série O	0,0000005085

Série du Fonds détenu directement	Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds	Gains en capital nets par unité par jour (USD)
Série NR	FNB d'obligations à rendement élevé BNI - Série A	0,0000000000
Série NR	FNB de revenu fixe sans contraintes BNI - Série A	0,0000000000
Série NR	Fonds de revenu fixe sans contraintes BNI - Série O	0,0000000000
Série NR	Fonds d'obligations mondiales tactique BNI - Série O	0,0000027503
Série NR	Fonds de revenu à taux variable BNI - Série O	0,0000000000
Série NR	Fonds d'obligations à rendement élevé BNI - Série O	0,0000000000
Série NR	Fonds d'obligations mondiales durables BNI - Série O	0,0000000000
Série NR	Portefeuille privé d'actions privilégiées canadiennes BNI - Série O	0,0000004218

- 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 F	26-Fév-24	0,0081810109
Série F	25-Mar-24	0,0099948450
Série F	25-Avr-24	0,0176780367
Série F	27-Mai-24	0,0160819612
Série F	25-Jui-24	0,0190935715
Série F	25-Jul-24	0,0163798972
Série F	26-Août-24	0,0166117909
Série F	25-Sep-24	0,0172204070
Série F	25-Oct-24	0,0149171589
Série F	25-Nov-24	0,0162772263
Série F	30-Déc-24	0,0353353277
Série N	26-Fév-24	0,0080300451
Série N	25-Mar-24	0,0096457766
Série N	25-Avr-24	0,0163523483
Série N	27-Mai-24	0,0160519576
Série N	25-Jui-24	0,0166598331
Série N	25-Jul-24	0,0159497429
Série N	26-Août-24	0,0168112718
Série N	25-Sep-24	0,0160871825
Série N	25-Oct-24	0,0152535658
Série N	25-Nov-24	0,0153252874
Série N	30-Déc-24	0,0342277724
Série NR	25-Jan-24	0,0197442360
Série NR	26-Fév-24	0,0197091689
Série NR	25-Mar-24	0,0196133736
Série NR	25-Avr-24	0,0194529253
Série NR	27-Mai-24	0,0194899378
Série NR	25-Jui-24	0,0194999268
Série NR	25-Jul-24	0,0192866971
Série NR	26-Août-24	0,0197500927
Série NR	25-Sep-24	0,0197779593
Série NR	25-Oct-24	0,0191852759
Série NR	25-Nov-24	0,0190194958
Série NR	30-Déc-24	0,0285626826

- 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.