

## **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 2023**

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 2023, 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 2023

- 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 2023 et se terminant le 31 décembre 2023.
- 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	0,0000000000
Série Privée	0,0000000000
Série F	0,0000000000
Série F5	0,0000000000
Série N	0,0000000000
Série NR	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	Revenus ordinaires par unité par jour (USD)
Séries Investisseurs / Conseillers	FNB d'obligations à rendement élevé BNI - Série A	0,0007194496

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	0,0010385703

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	0,0008851563

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	0,0008103103

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	0,0010479533

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	0,0010383723

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	0,0007759403

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	0,0010427916

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	0,0010410488

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	0,0008255531

- 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 Privée	0,0000000000
Série F	0,0000000000
Série F5	0,0000000000
Série N	0,0000000000
Série NR	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 N	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 NR	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	27-Fév-23	0,0133438927
Séries Investisseurs / Conseillers	27-Mar-23	0,0201015636
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Avr-23	0,0173875394
Séries Investisseurs / Conseillers	28-Avr-23	0,0191455136
Séries Investisseurs / Conseillers	26-Jui-23	0,0129836440
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Jul-23	0,0158540102
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Août-23	0,0151555849
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Sep-23	0,0151413939
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Oct-23	0,0156810921
Séries Investisseurs / Conseillers	27-Nov-23	0,0180510526
Séries Investisseurs / Conseillers	28-Déc-23	0,0621322527
Série Privée	27-Fév-23	0,0314255194
Série Privée	27-Mar-23	0,0330132983
Série Privée	25-Avr-23	0,0310890145
Série Privée	25-Mai-23	0,0307736873
Série Privée	26-Jui-23	0,0275945226
Série Privée	25-Jul-23	0,0293095075
Série Privée	25-Août-23	0,0282731543
Série Privée	25-Sep-23	0,0280138054
Série Privée	25-Oct-23	0,0276626489
Série Privée	27-Nov-23	0,0324726766
Série F	27-Fév-23	0,0245557684
Série F	27-Mar-23	0,0268215695
Série F	25-Avr-23	0,0238739268
Série F	25-Mai-23	0,0252544735
Série F	26-Jui-23	0,0223742868
Série F	25-Jul-23	0,0232119281
Série F	25-Août-23	0,0218772934
Série F	25-Sep-23	0,0222044088
Série F	25-Oct-23	0,0221202440
Série F	27-Nov-23	0,0252072178
Série F	28-Déc-23	0,0800787759
Série F5	25-Jan-23	0,0203779915
Série F5	27-Fév-23	0,0201362900
Série F5	27-Mar-23	0,0199715037
Série F5	25-Avr-23	0,0200579731
Série F5	25-Mai-23	0,0200447345
Série F5	26-Jui-23	0,0207934576
Série F5	25-Jul-23	0,0207398133

Série F5	25-Aoû-23	0,0200594452
Série F5	25-Sep-23	0,0202872411
Série F5	25-Oct-23	0,0198467906
Série F5	27-Nov-23	0,0200491455
Série F5	28-Déc-23	0,0207036813
Série N	25-Jan-23	0,0001327071
Série N	27-Fév-23	0,0346802711
Série N	27-Mar-23	0,0345550197
Série N	25-Avr-23	0,0318323916
Série N	28-Avr-23	0,0310780697
Série NR	25-Jan-23	0,0260314620
Série NR	27-Fév-23	0,0257227052
Série NR	27-Mar-23	0,0255122023
Série NR	25-Avr-23	0,0256226609
Série O	25-Jan-23	0,0004764035
Série O	27-Fév-23	0,0278974510
Série O	27-Mar-23	0,0264204296
Série O	25-Avr-23	0,0244903500
Série O	25-Mai-23	0,0135318275
Série O	26-Jui-23	0,0296386459
Série O	25-Jul-23	0,0255580848
Série O	25-Aoû-23	0,0229054748
Série O	25-Sep-23	0,0235663920
Série O	25-Oct-23	0,0250573628
Série O	27-Nov-23	0,0263881758
Série O	28-Déc-23	0,0762679897
Série GP	27-Fév-23	0,0297841462
Série GP	27-Mar-23	0,0334312436
Série GP	25-Avr-23	0,0311712042
Série GP	25-Mai-23	0,0319118510
Série GP	26-Jui-23	0,0294629137
Série GP	25-Jul-23	0,0297215267
Série GP	25-Aoû-23	0,0288830178
Série GP	25-Sep-23	0,0293943442
Série GP	25-Oct-23	0,0286124020
Série GP	27-Nov-23	0,0336917773
Série GP	28-Déc-23	0,1023587335
Série GPO	27-Fév-23	0,0327854722
Série GPO	27-Mar-23	0,0354508257
Série GPO	25-Avr-23	0,0328414178
Série GPO	25-Mai-23	0,0329803461

Série GPO	26-Jui-23	0,0309501712
Série GPO	25-Jul-23	0,0308460429
Série GPO	25-Aoû-23	0,0302341113
Série GPO	25-Sep-23	0,0301840718
Série GPO	25-Oct-23	0,0306629393
Série GPO	27-Nov-23	0,0366236338
Série GPO	28-Déc-23	0,1017838206
Série T5	25-Jan-23	0,0209058376
Série T5	27-Fév-23	0,0206578753
Série T5	27-Mar-23	0,0204888207
Série T5	25-Avr-23	0,0205775299
Série T5	25-Mai-23	0,0205639484
Série T5	26-Jui-23	0,0213320654
Série T5	25-Jul-23	0,0212770316
Série T5	25-Aoû-23	0,0205790401
Série T5	25-Sep-23	0,0208127366
Série T5	25-Oct-23	0,0203608771
Série T5	27-Nov-23	0,0205684736
Série T5	28-Déc-23	0,0759294046

- 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 : 28 mars 2024

*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.