

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 2022

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 2022, 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 2022

- 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 2022 et se terminant le 31 décembre 2022.
- 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	0,0000212896
Série F	0,0000000000
Série F5	0,0000000000
Série N	0,0000633153
Série NR	0,0000632633
Série O	0,0000926151
Série GP	0,0000686502
Série GPO	0,0001165437
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	0,0000000000

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	0,0000000000

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	0,0000000000

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	0,0000000000

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	0,0000000000

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	0,0000000000

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	0,0000000000

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	0,0000000000

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	0,0000000000

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	0,0000000000

- 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	0,0000393838
Série F	0,0000000000
Série F5	0,0000000000
Série N	0,0000387457
Série NR	0,0000386136
Série O	0,0000291462
Série GP	0,0000392727
Série GPO	0,0000392994
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	25-Jan-22	0,000000000
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Fév-22	0,0113124019
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Mar-22	0,0225423593
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Avr-22	0,0279350294
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Mai-22	0,0303412012
Séries Investisseurs / Conseillers	27-Jui-22	0,0185641026
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Jul-22	0,0192853250
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Aoû-22	0,0186796972
Séries Investisseurs / Conseillers	26-Sep-22	0,0177795562
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Oct-22	0,0186626028
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Nov-22	0,0185646971
Séries Investisseurs / Conseillers	29-Déc-22	0,0351742212
Série Privée	25-Jan-22	0,000000000
Série Privée	25-Fév-22	0,0350196232
Série Privée	25-Mar-22	0,0374728261
Série Privée	25-Avr-22	0,0361722114
Série Privée	25-Mai-22	0,0362436706
Série Privée	27-Jui-22	0,0381825952
Série Privée	25-Jul-22	0,0352954457
Série Privée	25-Aoû-22	0,0369715698
Série Privée	26-Sep-22	0,0362488178
Série Privée	25-Oct-22	0,0336251469
Série Privée	25-Nov-22	0,0345594615
Série Privée	29-Déc-22	0,0556385649
Série F	25-Jan-22	0,000000000
Série F	25-Fév-22	0,0267417582
Série F	25-Mar-22	0,0305954284
Série F	25-Avr-22	0,0112062622
Série F	25-Mai-22	0,0092139908
Série F	27-Jui-22	0,0294763015
Série F	25-Jul-22	0,0292744258
Série F	25-Aoû-22	0,0279001854
Série F	26-Sep-22	0,0265100036
Série F	25-Oct-22	0,0264431551
Série F	25-Nov-22	0,0265377711
Série F	29-Déc-22	0,0444411634
Série F5	25-Jan-22	0,0256516578
Série F5	25-Fév-22	0,0254442700
Série F5	25-Mar-22	0,0259079284

Série F5	25-Avr-22	0,0253745597
Série F5	25-Mai-22	0,0252520059
Série F5	27-Jui-22	0,0251872572
Série F5	25-Jul-22	0,0252362787
Série F5	25-Aoû-22	0,0250432633
Série F5	26-Sep-22	0,0235838487
Série F5	25-Oct-22	0,0238072855
Série F5	25-Nov-22	0,0242453254
Série F5	29-Déc-22	0,0488062897
Série N	25-Jan-22	0,0000253225
Série N	25-Fév-22	0,0360102041
Série N	25-Mar-22	0,0382488811
Série N	25-Avr-22	0,0333119374
Série N	25-Mai-22	0,0347308561
Série N	27-Jui-22	0,0373690754
Série N	25-Jul-22	0,0370097314
Série N	25-Aoû-22	0,0367529357
Série N	26-Sep-22	0,0347049836
Série N	21-Oct-22	0,0350647261
Série N	25-Oct-22	0,0000000000
Série N	25-Nov-22	0,0177464473
Série N	29-Déc-22	0,0556858113
Série NR	25-Jan-22	0,0325100894
Série NR	25-Fév-22	0,0322472527
Série NR	25-Mar-22	0,0328348785
Série NR	25-Avr-22	0,0321589041
Série NR	25-Mai-22	0,0320035834
Série NR	27-Jui-22	0,0319215229
Série NR	25-Jul-22	0,0319836512
Série NR	25-Aoû-22	0,0317390297
Série NR	26-Sep-22	0,0298894143
Série NR	25-Oct-22	0,0301725911
Série NR	25-Nov-22	0,0307277487
Série NR	29-Déc-22	0,0624856046
Série O	25-Jan-22	0,0000213658
Série O	25-Fév-22	0,0292095761
Série O	25-Mar-22	0,0275199808
Série O	25-Avr-22	0,0294082192
Série O	25-Mai-22	0,0295216951
Série O	27-Jui-22	0,0300116550
Série O	25-Jul-22	0,0288625924

Série O	25-Aoû-22	0,0283598578
Série O	26-Sep-22	0,0262735540
Série O	25-Oct-22	0,0261941833
Série O	25-Nov-22	0,0240209424
Série O	29-Déc-22	0,0432452384
Série GP	25-Jan-22	0,0003378967
Série GP	25-Fév-22	0,0388406593
Série GP	25-Mar-22	0,0383048274
Série GP	25-Avr-22	0,0378285714
Série GP	25-Mai-22	0,0377276622
Série GP	27-Jui-22	0,0373302253
Série GP	25-Jul-22	0,0373117945
Série GP	25-Aoû-22	0,0372697775
Série GP	26-Sep-22	0,0333488541
Série GP	25-Oct-22	0,0343661868
Série GP	25-Nov-22	0,0348242334
Série GP	29-Déc-22	0,0606739997
Série GPO	25-Jan-22	0,0004914141
Série GPO	25-Fév-22	0,0414003140
Série GPO	25-Mar-22	0,0401878197
Série GPO	25-Avr-22	0,0395068493
Série GPO	25-Mai-22	0,0392482667
Série GPO	27-Jui-22	0,0390473970
Série GPO	25-Jul-22	0,0390027248
Série GPO	25-Aoû-22	0,0389709518
Série GPO	26-Sep-22	0,0354143325
Série GPO	25-Oct-22	0,0359789953
Série GPO	25-Nov-22	0,0371017203
Série GPO	29-Déc-22	0,0662261922
Série T5	25-Jan-22	0,0264105405
Série T5	25-Fév-22	0,0261970173
Série T5	25-Mar-22	0,0266743926
Série T5	25-Avr-22	0,0261252446
Série T5	25-Mai-22	0,0259990652
Série T5	27-Jui-22	0,0259324009
Série T5	25-Jul-22	0,0259828727
Série T5	25-Aoû-22	0,0257841471
Série T5	26-Sep-22	0,0242815569
Série T5	25-Oct-22	0,0245116040
Série T5	25-Nov-22	0,0249626028
Série T5	29-Déc-22	0,0246382696

- 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 : 2 avril 2023

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.