

Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds

Pour la période terminée le 31 décembre 2025

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Pour la période terminée le 31 décembre 2025

Fonds négociés en bourse BNI

FNB d'obligations à rendement élevé BNI

Notes sur les énoncés prospectifs

Le présent rapport peut contenir des énoncés prospectifs portant sur le FNB, son rendement dans l'avenir, ses stratégies ou perspectives ou sur des circonstances ou événements futurs. Ces énoncés prospectifs comprennent, entre autres, des énoncés à l'égard de nos croyances, plans, attentes, estimations et intentions. L'utilisation des termes « prévoir », « compter », « anticiper », « estimer », « supposer », « croire », et « s'attendre » et autres termes et expressions similaires désignent des déclarations prospectives.

De par leur nature, les énoncés prospectifs supposent que nous élaborions des hypothèses et comportent des incertitudes et des risques inhérents. Par conséquent, il existe un risque que les projections expresses ou implicites contenues dans ces énoncés prospectifs ne se réalisent pas ou qu'elles se révèlent inexactes dans l'avenir. Divers facteurs pourraient faire en sorte que les résultats, les conditions ou les événements futurs varient sensiblement par rapport aux objectifs, aux attentes, aux estimations ou aux intentions figurant dans les énoncés prospectifs. Ces écarts peuvent être causés notamment par des facteurs tels que les changements dans la conjoncture économique et financière canadienne et mondiale (en particulier les taux d'intérêt, les taux de change et les cours des autres instruments financiers), les tendances du marché, les nouvelles dispositions réglementaires, la concurrence, les changements technologiques et l'incidence éventuelle de conflits et autres événements internationaux.

La liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive. Avant de prendre toute décision de placement, les investisseurs et les autres personnes qui se fondent sur les énoncés prospectifs devraient soigneusement considérer les facteurs mentionnés ci-dessus ainsi que d'autres facteurs. Le lecteur ne devrait pas se fier indûment à ces énoncés prospectifs et devrait être conscient que nous n'avons pas l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs à la suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autres circonstances, à moins que la législation applicable prévoie une telle obligation.

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du FNB contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du FNB. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels du FNB gratuitement, sur demande, en appelant au 1 866 603-3601, en communiquant avec nous par courriel à investissements@bnc.ca, en consultant notre site Internet au www.bninvestissements.ca, en consultant le site Internet de SEDAR+ au www.sedarplus.ca, ou en communiquant avec votre conseiller. Vous pouvez également obtenir de cette façon les politiques et les procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille.

Analyse du rendement par la direction

Objectif et stratégies de placement

Le FNB d'obligations à rendement élevé BNI a comme objectif de placement de générer un niveau élevé de revenu à long terme. Il investit, directement ou indirectement au moyen de placements dans des titres d'autres organismes de placement collectif, dans un portefeuille composé principalement de titres de créance à rendement élevé d'émetteurs dans des pays développés.

Le sous-gestionnaire de portefeuille aura recours à un processus de placement fondamental ascendant afin d'obtenir de solides rendements rajustés en fonction du risque d'après une diversification des secteurs adéquate, une analyse en profondeur des forces de la société, la situation concurrentielle au sein du secteur, l'équipe de direction, la tendance du marché et le rendement offert par rapport au risque ainsi que la conjoncture du marché. Par conséquent, le sous-gestionnaire de portefeuille recherche des sociétés bien gérées dotées d'une vision d'entreprise bien définie et d'importants avantages concurrentiels. Le sous-gestionnaire de portefeuille intègre également des facteurs ESG importants d'un point de vue financier dans le cadre de son processus de placement (l'« intégration de facteurs ESG »).

Risques

Le risque global d'un investissement dans le FNB reste tel qu'il est décrit dans le prospectus simplifié ou les modifications de celui-ci, et dans l'aperçu du FNB.

Résultats d'exploitation

Pour la période de douze mois terminée le 31 décembre 2025, les parts du FNB d'obligations à rendement élevé BNI ont produit un rendement de 6,89 % comparativement à 6,59 % pour l'indice de référence du FNB, soit l'indice ICE BofA US High Yield Constrained (CAD Hedged). Contrairement à l'indice de référence, le rendement du FNB est établi après déduction des frais et des dépenses. Vous trouverez des renseignements sur les rendements du FNB, qui peuvent varier principalement en raison de frais et des dépenses, à la rubrique *Rendements passés*.

La valeur liquidative du FNB a augmenté de 25,40 % au cours de la période, de 1,100 milliards de dollars au 31 décembre 2024 à 1,379 milliards de dollars au 31 décembre 2025.

Cette hausse est principalement attribuable aux placements effectués dans le fonds par d'autres fonds BNI.

Les actifs à risque ont fait face à un paysage dynamique et souvent volatil en 2025, le marché américain des hauts rendements faisant preuve d'une résilience et d'une adaptabilité impressionnantes face à des courants macroéconomiques, politiques et géopolitiques changeants. L'année a bien commencé alors que les écarts se sont resserrés, les flux de vente au détail ont été robustes et les émissions inférieures à la moyenne ont créé un contexte technique favorable, même si les bénéfices mitigés et l'incertitude politique persistaient. L'escalade des tarifs américains au printemps, surtout après les annonces du Jour de la Libération par l'administration Trump, a suscité de la volatilité et élargi les écarts, conduisant à un rendement négatif en mars et à un mois d'avril stable. Malgré ces vents contraires, le marché a rebondi en mai et juin alors que les tensions commerciales se sont atténuées, que les progrès ont été réalisés sur les accords et que les données économiques se sont stabilisées, alimentant un nouvel appétit pour le risque. Tout au long de l'été et de l'automne, une activité économique stable, une Fed favorable et une demande continue de rendement ont maintenu un élan positif, même si certaines préoccupations de crédit et des risques particuliers apparaissaient. Les fondamentaux des entreprises sont restés solides, avec un effet de levier et une couverture des intérêts sous contrôle, et la plupart des émetteurs ont commencé l'année avec une position de force. La croissance des bénéfices s'est modérée mais est restée positive, et les entreprises ont été proactives pour compenser les impacts tarifaires. Les techniques sont restées favorables, avec une forte demande de rendement, des flux de fonds positifs et une hausse des nouvelles émissions, culminant avec la plus forte émission brute annuelle depuis quatre ans. Les défauts de paiement ont légèrement augmenté plus tard dans l'année mais sont restés bien en dessous des moyennes à long terme, et bien que la dette en difficulté ait légèrement augmenté, elle est restée contenue. La performance du secteur a tourné, avec des crédits de moindre qualité en tête lors des rebondissements liés au risque et une meilleure qualité surperformant lorsque la volatilité augmentait. À la fin de l'année, le marché des hauts rendements avait traversé des chocs politiques, une incertitude géopolitique et des signaux économiques changeants, soulignant la valeur de fondamentaux solides, d'un soutien technique et d'une sélection intelligente du crédit.

Dans ce contexte, le Fonds a surperformé son indice de référence pour la période. La sélection de sécurité dans le secteur du câble satellite, du Midstream et du divertissement média a contribué à une performance relative supérieure durant la période. Plus précisément, le positionnement relatif chez Intelsat, iHeartMedia, Bausch Health et Saks Global, ainsi que le manque d'exposition à New Fortress Energy, ont contribué à la performance relative. Un résultat compensant la performance relative a été la sélection de titres dans le secteur de la santé, ainsi que des positions sous-pondérées dans les entreprises d'emballage et de financement. Le positionnement relatif dans Rite Aid, Accendra Health, Trinseo, Venator Materials et Ardagh Group a nuí à la performance relative.

Événements récents.

Le portefeuille n'a pas subi de changements significatifs durant la période d'examen. Par rapport au Benchmark du 31 décembre, le portefeuille était surpondéré par rapport aux secteurs du câble-satellite, de l'automobile et des produits de consommation, en raison de notre vision des opportunités de valeur relatives dans ces secteurs. Inversement, le portefeuille était sous-pondéré par rapport aux secteurs des sociétés financières, du secteur P&C et du commerce de détail. Nous ne trouvons pas ces secteurs convaincants en raison de perspectives fondamentales difficiles ou de valorisations élevées.

Le marché des hauts rendements aborde 2026 avec un contexte positif, alors que des fondamentaux résilients et des aspects techniques favorables continuent d'ancre le sentiment. Bien que l'incertitude politique autour des prochaines élections de mi-mandat et du commerce persiste, la perspective d'un plan de relance budgétaire et une position plus accommodante de la Réserve fédérale devraient renforcer la croissance et la stabilité des marchés. Apaiser les tensions entre les États-Unis et la Chine et stabiliser un environnement macroéconomique mondial soutiennent davantage les actifs à risque, même si les investisseurs restent attentifs à l'adoucissement des tendances du marché du travail et à la modération de l'inflation. Les nouvelles émissions devraient rester robustes, alimentées par les besoins de refinancement et la demande de capital pour l'investissement technologique et infrastructurel. Bien que les taux de défaut aient légèrement augmenté, ils restent bien en dessous des moyennes historiques, et des bilans d'entreprise sains offrent un tampon contre une volatilité potentielle. Alors que le marché entre dans la nouvelle année, les investisseurs sont prêts à se concentrer sur le carry et la sélection de crédit, en gardant un œil sur l'évolution des politiques et la durabilité de la croissance économique.

Le ou vers le 14 mai 2025, Banque Nationale Investissements inc. (« BNI ») a remplacé Trust Banque Nationale inc. (« TBN ») en tant que gestionnaire de portefeuille du FNB. Les objectifs de placement du FNB restent inchangés. Ce changement n'a aucune incidence sur le sous-gestionnaire qui prend actuellement les décisions de placement pour le FNB.

Opérations entre parties liées

Banque Nationale Investissements inc. (le « gestionnaire ») est gestionnaire et promoteur du FNB. À ce titre, il a le droit de recevoir, en contrepartie des services qu'il fournit au FNB, des frais de gestion qui lui sont payés par celui-ci (voir la rubrique « Frais de gestion » ci-dessous).

De temps à autre, le gestionnaire peut, au nom du FNB, effectuer des opérations ou conclure des ententes faisant intervenir certaines personnes ou sociétés qui lui sont liées, dans la mesure où ces opérations ou ententes sont, à son appréciation, dans l'intérêt du FNB. La description des opérations ou ententes entre le FNB et une partie liée est fournie dans la présente section.

Les membres du groupe du gestionnaire peuvent obtenir une rémunération ou des marges en lien avec les services qu'ils fournissent au FNB BNI ou aux opérations qu'ils réalisent avec ce dernier, y compris en ce qui a trait aux opérations de courtage et aux opérations sur dérivés.

Fiduciaire

Le gestionnaire a retenu les services de Société de fiducie Natcan pour agir à titre de fiduciaire du FNB et a retenu les services de Banque Nationale Investissements inc. pour agir à titre de gestionnaire de portefeuille du FNB.

Mandataire chargé des prêts de titres

SFN agit à titre de mandataire d'opérations pour le compte du FNB dans l'administration des opérations de prêts de titres conclues par le FNB. SFN est membre du même groupe que le gestionnaire.

Courtier désigné

Le gestionnaire a conclu une entente avec Financière Banque Nationale inc. (« FBN »), une société affiliée à BNI, en vertu de laquelle FBN agit à titre de courtier désigné au regard du FNB. L'entente de courtier désigné conclue avec FBN est conforme aux conditions du marché.

Positions

Au 31 décembre 2025, le Fonds d'obligations à rendement élevé BNI détenait environ 100,00 % des parts rachetables en circulation du FNB. Les transactions entre le Fonds d'obligations à rendement élevé BNI et le FNB ont été menées dans le cours normal des activités. Le gestionnaire de portefeuille de ce fonds est Banque Nationale Investissements inc.

Approbatons et recommandations du comité d'examen indépendant

Le FNB s'est appuyé sur les instructions permanentes de son Comité d'examen indépendant, à l'égard d'une ou de plusieurs des opérations entre parties liées suivantes :

- l'achat ou la vente de titres de créance de gouvernements et autres que de gouvernements sur le marché secondaire auprès de courtiers liés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance au Canada;
- l'achat sur le marché secondaire de titres d'un émetteur lié qui ne sont pas négociés en bourse;
- l'achat sur le marché primaire de titres de créance d'émetteurs liés qui ne sont pas négociés en bourse et dont l'échéance est de 365 jours ou plus, sauf les billets de trésorerie adossés à des actifs.

Le gestionnaire a mis en œuvre des politiques et des procédures afin de s'assurer que les conditions applicables à chacune des opérations mentionnées ci-dessus sont remplies. Les instructions permanentes applicables exigent que ces opérations soient réalisées conformément aux politiques du gestionnaire. Ces dernières prévoient notamment que les décisions de placement liées à ces opérations entre parties liées doivent être prises libres de toute influence d'une entité liée au gestionnaire et sans tenir compte d'aucune considération se rapportant à une entité liée au gestionnaire. De plus, les décisions de placement doivent correspondre à l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille, sans influence de considérations autres que l'intérêt du FNB, et doivent aboutir à un résultat équitable et raisonnable pour le FNB.

Frais de gestion

Les frais de gestion sont payables au gestionnaire en contrepartie des services qu'il fournit au FNB en sa qualité de gestionnaire, notamment la gestion des activités et des affaires quotidiennes du FNB.

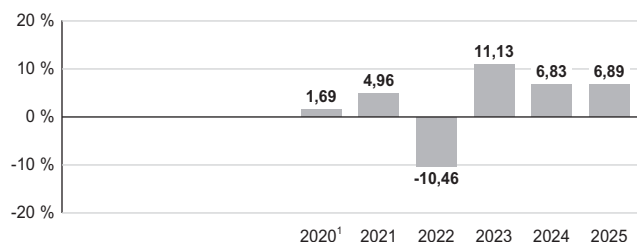
Le FNB verse des frais de gestion annuels de 0,60 % au gestionnaire du FNB en contrepartie de ses services de gestion. Ces frais sont calculés selon un pourcentage de la valeur liquidative quotidienne du FNB avant les taxes applicables et sont versés mensuellement. Les frais de gestion couvrent principalement les services de gestion de placement et d'administration générale.

Rendement passé

Les rendements du FNB, présentés dans le graphique ci-dessous et calculés au 31 décembre de chaque année, sont fondés sur la valeur liquidative du FNB. Ils supposent que les distributions effectuées au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du FNB. Ces rendements ne tiennent pas compte des frais de vente, des frais de rachat, des distributions ni des frais facultatifs qui auraient pour effet de réduire les rendements. Le rendement passé d'un FNB n'est pas nécessairement indicatif de son rendement dans l'avenir.

Rendement annuel

Ce graphique à bandes présente le rendement du FNB pour chacun des exercices présentés et fait ressortir la variation des rendements d'un exercice à l'autre. Il indique, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse, le 31 décembre, dans le cas du Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds ou le 30 juin, dans le cas du Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds, d'un placement effectué le 1^{er} janvier de chaque année ou à partir de la date à laquelle le FNB a été créé.



⁽¹⁾ Rendements pour la période du 4 mars 2020 (début des opérations) au 31 décembre 2020.

Rendement annuel composé

Le tableau présente le rendement annuel composé du FNB pour chaque série qui existe depuis plus d'un an et pour chaque période indiquée terminée le 31 décembre 2025, par rapport au rendement de l'indice de référence suivant :

- Indice ICE BofA US High Yield Constrained (couvert en CAD)

FNB d'obligations à rendement élevé BNI

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis sa création
Parts du FNB ¹	6,89 %	8,27 %	3,50 %	–	3,29 %
Indice de référence	6,59 %	8,73 %	3,60 %	4,55 %	4,55 %

¹Début des opérations : 4 mars 2020

La rubrique *Résultats d'exploitation* contient une discussion du rendement du FNB comparé à celui du ou des indices de référence.

Description de l'indice

L'indice rendement élevé contraint coté BB-B ICE BofA, couvert en CAD, est composé d'obligations de sociétés à rendement élevé libellées en dollars américains, dont la valeur nominale en circulation est d'au moins 250 millions de dollars, dont la date d'échéance initiale est d'au moins 18 mois et dont l'échéance est d'au moins un an. L'indice contient tous les titres de l'indice ICE BofA US High Yield, mais l'exposition aux émetteurs est plafonnée à 2 %. Les composants de l'indice sont pondérés en fonction de leur capitalisation, sur la base de leur encours actuel, à condition que l'allocation totale à un émetteur individuel ne dépasse pas 2 %.

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le FNB et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les périodes comptables indiquées.

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 4 mars 2020

Période comptable terminée	2025 31 décembre	2024 31 décembre	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre
Actif net au début de la période comptable indiquée⁽²⁾	21,60	21,41	20,50	24,28	24,50
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)					
Total des revenus	1,37	1,38	1,32	1,43	1,40
Total des charges	(0,15)	(0,15)	(0,14)	(0,15)	(0,17)
Gains (pertes) réalisés(e)s	(0,09)	(0,69)	(0,36)	(1,24)	0,91
Gains (pertes) non réalisés(e)s	0,29	0,87	1,24	(2,29)	(0,97)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation⁽³⁾	1,42	1,41	2,06	(2,25)	1,17
Distributions (\$)					
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	1,21	1,22	1,29	1,28	1,40
des dividendes	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	0,64
remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales⁽⁴⁾	1,21	1,22	1,29	1,28	2,04
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$)⁽²⁾	21,82	21,60	21,41	20,50	24,28

Ratios et données supplémentaires

Période comptable terminée	2025 31 décembre	2024 31 décembre	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽⁵⁾	1 379 226	1 099 498	1 033 612	977 119	858 397
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	63 150 000	50 900 000	48 275 000	47 675 000	35 350 000
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	0,69	0,68	0,69	0,69	0,69
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,69	0,68	0,69	0,69	0,69
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	24,88	30,60	26,91	13,10	32,80
Valeur liquidative par part (\$)	21,84	21,60	21,41	20,50	24,28
Cours de clôture ⁽⁹⁾	21,93	21,56	21,32	20,53	24,13

⁽¹⁾ Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités. L'actif net par part présenté dans les états financiers pourrait différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts. Ces écarts sont expliqués dans les notes afférentes aux états financiers.

⁽²⁾ L'actif net est calculé conformément aux IFRS.

⁽³⁾ L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen de parts en circulation au cours de la période comptable.

⁽⁴⁾ Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du FNB, ou les deux.

⁽⁵⁾ Données au dernier jour de la période comptable indiquée.

⁽⁶⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges, incluant les taxes de vente, de la période comptable indiquée (à l'exclusion des frais de courtage, des autres coûts d'opérations de portefeuille et des retenues d'impôts sur les revenus de dividendes) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période comptable. Le ratio des frais de gestion inclut si nécessaire des frais de gestion provenant des titres de fonds sous-jacents, tel que décrit à l'article 15.2 du Règlement 81-106.

⁽⁷⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période comptable. Le ratio des frais d'opérations inclut si nécessaire des frais d'opérations provenant des titres de fonds sous-jacents, tel que décrit à l'article 15.2 du Règlement 81-106.

⁽⁸⁾ Le taux de rotation du portefeuille du FNB indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du FNB gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le FNB achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période comptable. Plus le taux de rotation au cours d'une période comptable est élevé, plus les frais d'opérations payables par le FNB sont élevés au cours d'une période comptable, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période comptable. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un FNB.

⁽⁹⁾ Cours de clôture à la TSX au dernier jour de bourse de l'exercice.

Aperçu du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Les principaux titres

	% de la valeur liquidative
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	7,5
CCO Holdings Capital Corp., 4,75 %, échéant le 1 ^{er} mars 2030	1,5
Cooper-Standard Automotive Inc., 13,50 %, échéant le 31 mars 2027	0,9
CCO Holdings Capital Corp., 5,00 %, échéant le 1 ^{er} février 2028	0,8
CCO Holdings Capital Corp., 4,25 %, échéant le 1 ^{er} février 2031	0,7
Crédit Ford Canada Ltée, 4,54 %, échéant le 1 ^{er} août 2026	0,6
DISH Network Corp., 11,75 %, échéant le 15 novembre 2027	0,6
Lumen Technologies Inc., 10,00 %, échéant le 15 octobre 2032	0,6
Sirius XM Radio Inc., 4,00 %, échéant le 15 juillet 2028	0,6
American Airlines Group Inc., 5,75 %, échéant le 20 avril 2029	0,5
CCO Holdings Capital Corp., 4,50 %, échéant le 15 août 2030	0,5
CommScope Inc., 8,25 %, échéant le 1 ^{er} mars 2027	0,5
Cooper-Standard Automotive Inc., 5,63 %, échéant le 15 mai 2027	0,5
DISH DBS Corp., 5,25 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2026	0,5
IQVIA Inc., 5,00 %, échéant le 15 octobre 2026	0,5
Live Nation Entertainment Inc., 4,75 %, échéant le 15 octobre 2027	0,5
Live Nation Entertainment Inc., 6,50 %, échéant le 15 mai 2027	0,5
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 7,88 %, échéant le 15 avril 2030	0,5
SS&C Technologies Inc., 5,50 %, échéant le 30 septembre 2027	0,5
Standard Industries Inc./NJ, 4,75 %, échéant le 15 janvier 2028	0,5
Tenet Healthcare Corp., 5,13 %, échéant le 1 ^{er} novembre 2027	0,5
DISH DBS Corp., 7,75 %, échéant le 1 ^{er} juillet 2026	0,4
Gouvernement des États-Unis, 3,88 %, échéant le 30 avril 2030	0,4
Gouvernement des États-Unis, 4,25 %, échéant le 15 mai 2035	0,4
DISH DBS Corp., 7,75 %, échéant le 1 ^{er} juillet 2026	0,4
	21,4

Total de la valeur liquidative 1 379 225 999 \$

Répartition par échéance

	% de la valeur liquidative
Moins d'un an	6,6
De 1 an à 5 ans	62,9
De 5 ans à 10 ans	30,1
Plus de 10 ans	0,4

Qualité du crédit

	% de la valeur liquidative
AAA	1,0
BBB	5,6
BB	54,6
B	27,2
CCC et moins	10,9
Non cotés	0,7

Le tableau ci-dessus présente les 25 principaux titres du FNB. Dans le cas d'un fonds comportant moins de 25 titres, tous les titres sont indiqués. L'aperçu du portefeuille peut varier en raison des opérations effectuées par le FNB. Une mise à jour trimestrielle est disponible. Veuillez consulter notre site Internet au www.bninvestissements.ca.

