

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

Fonds d'obligations mondiales tactique BNI (le « Fonds »)

Relevé annuel d'information de société de placement étrangère passive (SPEP) Pour l'année d'imposition terminée le 31 décembre 2025

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 2025, 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 mondiales tactique BNI (le « Fonds »)

Relevé annuel d'information de société de placement étrangère passive (SPEP) Pour l'année d'imposition terminée le 31 décembre 2025

- 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 2025 et se terminant le 31 décembre 2025.
- 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 Conseillers-2	0,0000000000
Série Conseillers- $\text{\$US}$	0,0000000000
Séries Investisseurs / Conseillers	0,0000000000
Série Privée	0,0000774533
Série F	0,0000000000
Série F-2	0,0000331578
Série FT	0,0000000000
Série FT-2	0,0000306751
Série FT- $\text{\$US}$	0,0000000000
Série F- $\text{\$US}$	0,0000000000
Série O	0,0001456068
Série O- $\text{\$US}$	0,0002295174
Série R / T	0,0000000000
Série T-2	0,0000000000
Série T- $\text{\$US}$	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)
Série Conseillers-2	0,0001773726
Série Conseillers- $\text{\$US}$	0,0001714004
Séries Investisseurs / Conseillers	0,0001264061
Série Privée	0,0002475926
Série F	0,0002237178
Série F-2	0,0002379151
Série FT	0,0001863275
Série FT-2	0,0002209337
Série FT- $\text{\$US}$	0,0003001994
Série F- $\text{\$US}$	0,0003489517
Série O	0,0002158378
Série O- $\text{\$US}$	0,0003328820
Série R / T	0,0000941125
Série T-2	0,0001664665
Série T- $\text{\$US}$	0,0001645298

- 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 Conseillers US \$	-	0,0000000000
Série Conseillers-2	27-Jan-25	0,0368703086
Série Conseillers-2	25-Fév-25	0,0089447552
Série Conseillers-2	25-Mar-25	0,0234018313
Série Conseillers-2	26-Mai-25	0,0071610324
Série Conseillers-2	25-Jui-25	0,0141345455
Série Conseillers-2	24-Jul-25	0,0145964964
Série Conseillers-2	22-Aoû-25	0,0220151679
Série Conseillers-2	22-Sep-25	0,0281750398
Série Conseillers-2	24-Oct-25	0,0071255263
Série Conseillers-2	21-Nov-25	0,0171058606
Série Conseillers-2	30-Déc-25	0,0321823366
Séries Investisseurs / Conseillers	27-Jan-25	0,0353475118
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Fév-25	0,0075993007
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Mar-25	0,0218026141
Séries Investisseurs / Conseillers	26-Mai-25	0,0036306798
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Jui-25	0,0102225455
Séries Investisseurs / Conseillers	24-Jul-25	0,0131891813
Séries Investisseurs / Conseillers	22-Aoû-25	0,0209331889
Séries Investisseurs / Conseillers	22-Sep-25	0,0260004343
Séries Investisseurs / Conseillers	24-Oct-25	0,0057146935
Séries Investisseurs / Conseillers	21-Nov-25	0,0155371080
Séries Investisseurs / Conseillers	30-Déc-25	0,0320266121
Série Privée	27-Jan-25	0,0427265777
Série Privée	25-Fév-25	0,0033027972
Série Privée	25-Mar-25	0,0483413714
Série Privée	25-Avr-25	0,0373661423
Série Privée	26-Mai-25	0,0129436569
Série Privée	25-Jui-25	0,0160821818
Série Privée	24-Jul-25	0,0197324635
Série Privée	22-Aoû-25	0,0259674973
Série Privée	22-Sep-25	0,0322926017
Série Privée	24-Oct-25	0,0117148362
Série Privée	21-Nov-25	0,0215034767
Série Privée	30-Déc-25	0,0377562509
Série F	27-Jan-25	0,0403217959
Série F	25-Fév-25	0,0108804196
Série F	25-Mar-25	0,0246285035

Série F	25-Avr-25	0,0000822630
Série F	26-Mai-25	0,0098945838
Série F	25-Jui-25	0,0129476364
Série F	24-Jul-25	0,0162581544
Série F	22-Aoû-25	0,0238909354
Série F	22-Sep-25	0,0289894310
Série F	24-Oct-25	0,0086519660
Série F	21-Nov-25	0,0191074216
Série F	30-Déc-25	0,0351491446
Série F US \$	-	0,0000000000
Série F-2	27-Jan-25	0,0435300250
Série F-2	25-Fév-25	0,0115734266
Série F-2	25-Mar-25	0,0253211715
Série F-2	25-Avr-25	0,0016734016
Série F-2	26-Mai-25	0,0128782261
Série F-2	25-Jui-25	0,0142683636
Série F-2	24-Jul-25	0,0176405483
Série F-2	22-Aoû-25	0,0285243770
Série F-2	22-Sep-25	0,0302236861
Série F-2	24-Oct-25	0,0114008421
Série F-2	21-Nov-25	0,0207506740
Série F-2	30-Déc-25	0,0439040795
Série FT	27-Jan-25	0,0127189324
Série FT	25-Fév-25	0,0127972028
Série FT	25-Mar-25	0,0127909415
Série FT	25-Avr-25	0,0132053687
Série FT	26-Mai-25	0,0133042530
Série FT	25-Jui-25	0,0133090909
Série FT	24-Jul-25	0,0134134721
Série FT	22-Aoû-25	0,0132177681
Série FT	22-Sep-25	0,0132474301
Série FT	24-Oct-25	0,0130593021
Série FT	21-Nov-25	0,0129842486
Série FT	30-Déc-25	0,0478330165
Série FT US \$	-	0,0000000000
Série FT-2	27-Jan-25	0,0188115096
Série FT-2	25-Fév-25	0,0189272727
Série FT-2	25-Mar-25	0,0189180122
Série FT-2	25-Avr-25	0,0195309568
Série FT-2	26-Mai-25	0,0196772083
Série FT-2	25-Jui-25	0,0196843636

Série FT-2	24-Jul-25	0,0198387451
Série FT-2	22-Août-25	0,0195492958
Série FT-2	22-Sep-25	0,0195931664
Série FT-2	24-Oct-25	0,0193149219
Série FT-2	21-Nov-25	0,0192039166
Série FT-2	30-Déc-25	0,0473475654
Série O	27-Jan-25	0,0136745899
Série O	25-Fév-25	0,0137587413
Série O	25-Mar-25	0,0137520095
Série O	25-Avr-25	0,0141975754
Série O	26-Mai-25	0,0143038895
Série O	25-Jui-25	0,0143090909
Série O	24-Jul-25	0,0144213150
Série O	22-Août-25	0,0142109065
Série O	22-Sep-25	0,0142427972
Série O	24-Oct-25	0,0140405338
Série O	21-Nov-25	0,0139598411
Série O	30-Déc-25	0,1002456499
Série O US \$	-	0,0000000000
Serie R / T	27-Jan-25	0,0079580206
Serie R / T	25-Fév-25	0,0080069930
Serie R / T	25-Mar-25	0,0080030754
Serie R / T	25-Avr-25	0,0082623755
Serie R / T	26-Mai-25	0,0083242457
Serie R / T	25-Jui-25	0,0083272727
Serie R / T	24-Jul-25	0,0083925823
Serie R / T	22-Août-25	0,0082701336
Serie R / T	22-Sep-25	0,0082886926
Serie R / T	24-Oct-25	0,0081709841
Serie R / T	21-Nov-25	0,0081240244
Serie R / T	30-Déc-25	0,0585217137
Série T US \$	-	0,0000000000
Série T-2	27-Jan-25	0,0185793717
Série T-2	25-Fév-25	0,0186951049
Série T-2	25-Mar-25	0,0186859579
Série T-2	25-Avr-25	0,0192906624
Série T-2	26-Mai-25	0,0194358415
Série T-2	25-Jui-25	0,0194414545
Série T-2	24-Jul-25	0,0195939310
Série T-2	22-Août-25	0,0193080534
Série T-2	22-Sep-25	0,0193521066

Série T-2	24-Oct-25	0,0190772854
Série T-2	21-Nov-25	0,0189676458
Série T-2	30-Déc-25	0,0432131891

- 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 : 25 mars 2026

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 ».

© 2025 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.