

## **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 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 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 2025

- 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.
- 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	0,0005525825
Série Privée	0,0010380791
Série F	0,0007968814
Série F5	0,0007310426
Série O	0,0008160388
Série GP	0,0010418374
Série GPO	0,0010859651
Série T5	0,0006202814

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	0,0005452484

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	0,0007996275

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	0,0006696246

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	0,0006144592

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	0,0005889156

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	0,0007903759

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	0,0007896985

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	0,0006123943

- 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 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	0,0000764578

<b>Série du Fonds détenu directement</b>	<b>Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds</b>	<b>Gains en capital nets par unité par jour (USD)</b>
Série Privée	FNB d'obligations à rendement élevé BNI - Série A	0,0001121283
<b>Série du Fonds détenu directement</b>	<b>Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds</b>	<b>Gains en capital nets par unité par jour (USD)</b>
Série F	FNB d'obligations à rendement élevé BNI - Série A	0,0000938986
<b>Série du Fonds détenu directement</b>	<b>Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds</b>	<b>Gains en capital nets par unité par jour (USD)</b>
Série F5	FNB d'obligations à rendement élevé BNI - Série A	0,0000861630
<b>Série du Fonds détenu directement</b>	<b>Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds</b>	<b>Gains en capital nets par unité par jour (USD)</b>
Série O	FNB d'obligations à rendement élevé BNI - Série A	0,0000825811
<b>Série du Fonds détenu directement</b>	<b>Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds</b>	<b>Gains en capital nets par unité par jour (USD)</b>
Série GP	FNB d'obligations à rendement élevé BNI - Série A	0,0001108310
<b>Série du Fonds détenu directement</b>	<b>Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds</b>	<b>Gains en capital nets par unité par jour (USD)</b>
Série GPO	FNB d'obligations à rendement élevé BNI - Série A	0,0001107360
<b>Série du Fonds détenu directement</b>	<b>Fonds sous-jacent BNI détenu par le Fonds</b>	<b>Gains en capital nets par unité par jour (USD)</b>
Série T5	FNB d'obligations à rendement élevé BNI - Série A	0,0000858734

- 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-Fév-25	0,0127797203
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Mar-25	0,0173754106
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Avr-25	0,0142682927
Séries Investisseurs / Conseillers	26-Mai-25	0,0128556888
Séries Investisseurs / Conseillers	25-Jui-25	0,0157236364
Séries Investisseurs / Conseillers	24-Jul-25	0,0156981602
Séries Investisseurs / Conseillers	22-Août-25	0,0167959552
Séries Investisseurs / Conseillers	22-Sep-25	0,0142978138
Séries Investisseurs / Conseillers	24-Oct-25	0,0182059516
Séries Investisseurs / Conseillers	21-Nov-25	0,0209727544
Séries Investisseurs / Conseillers	30-Déc-25	0,0435933616
Série Privée	27-Jan-25	0,0008979705
Série Privée	25-Fév-25	0,0317363636
Série Privée	25-Mar-25	0,0317320193
Série Privée	25-Avr-25	0,0282111416
Série Privée	26-Mai-25	0,0256946565
Série Privée	25-Jui-25	0,0286014545
Série Privée	24-Jul-25	0,0306113025
Série Privée	22-Août-25	0,0311058144
Série Privée	22-Sep-25	0,0289336905
Série Privée	24-Oct-25	0,0334560765
Série Privée	21-Nov-25	0,0369419611
Série Privée	30-Déc-25	0,0726546279
Série F	25-Fév-25	0,0227272727
Série F	25-Mar-25	0,0246145244
Série F	25-Avr-25	0,0215384615
Série F	26-Mai-25	0,0191588513
Série F	25-Jui-25	0,0221360000
Série F	24-Jul-25	0,0253866452
Série F	22-Août-25	0,0243214157
Série F	22-Sep-25	0,0155704358
Série F	24-Oct-25	0,0256918576
Série F	21-Nov-25	0,0291663119
Série F	30-Déc-25	0,0580925574
Série F5	27-Jan-25	0,0200396163
Série F5	25-Fév-25	0,0201629371
Série F5	25-Mar-25	0,0201530719
Série F5	25-Avr-25	0,0208060326
Série F5	26-Mai-25	0,0209618321

Série F5	25-Jui-25	0,0209694545
Série F5	24-Jul-25	0,0211339148
Série F5	22-Aoû-25	0,0208255688
Série F5	22-Sep-25	0,0208723035
Série F5	24-Oct-25	0,0205758938
Série F5	21-Nov-25	0,0204576415
Série F5	30-Déc-25	0,0636927913
Série O	27-Jan-25	0,0025382263
Série O	25-Fév-25	0,0222279720
Série O	25-Mar-25	0,0216495422
Série O	25-Avr-25	0,0225472651
Série O	26-Mai-25	0,0200937841
Série O	25-Jui-25	0,0210974545
Série O	24-Jul-25	0,0241222605
Série O	22-Aoû-25	0,0243019140
Série O	22-Sep-25	0,0234132040
Série O	24-Oct-25	0,0258352958
Série O	21-Nov-25	0,0269802753
Série O	30-Déc-25	0,0533988887
Série GP	27-Jan-25	0,0020496247
Série GP	25-Fév-25	0,0317153846
Série GP	25-Mar-25	0,0317970224
Série GP	25-Avr-25	0,0287335835
Série GP	26-Mai-25	0,0258320611
Série GP	25-Jui-25	0,0283774545
Série GP	24-Jul-25	0,0304419849
Série GP	22-Aoû-25	0,0314185627
Série GP	22-Sep-25	0,0319769799
Série GP	24-Oct-25	0,0332455577
Série GP	21-Nov-25	0,0364857386
Série GP	30-Déc-25	0,0706982015
Série GPO	27-Jan-25	0,0004649708
Série GPO	25-Fév-25	0,0322573427
Série GPO	25-Mar-25	0,0318927798
Série GPO	25-Avr-25	0,0302792611
Série GPO	26-Mai-25	0,0273864049
Série GPO	25-Jui-25	0,0301672727
Série GPO	24-Jul-25	0,0325756798
Série GPO	22-Aoû-25	0,0329996389
Série GPO	24-Oct-25	0,0108677656
Série GPO	21-Nov-25	0,0383113382

Série GPO	30-Déc-25	0,0734456792
Série T5	27-Jan-25	0,0200688073
Série T5	25-Fév-25	0,0201923077
Série T5	25-Mar-25	0,0201824282
Série T5	25-Avr-25	0,0208363400
Série T5	26-Mai-25	0,0209923664
Série T5	25-Jui-25	0,0210000000
Série T5	24-Jul-25	0,0211646998
Série T5	22-Aoû-25	0,0208559047
Série T5	22-Sep-25	0,0209027074
Série T5	24-Oct-25	0,0206058660
Série T5	21-Nov-25	0,0204874415
Série T5	30-Déc-25	0,0480106741

- 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.