

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

### **Portefeuille privé de revenu fixe canadien 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.

## Portefeuille privé de revenu fixe canadien 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 F	0,0007349569
Série N	0,0007938257
Série NR	0,0007954716
Série O	0,0008236318
Série GP	0,0007774364
Série GPO	0,0008177642

- 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 F	0,0000111082
Série N	0,0000110905
Série NR	0,0000111132
Série O	0,0000110901
Série GP	0,0000110111
Série GPO	0,0000110902

- 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 F	27-Jan-25	0,0198769808
Série F	25-Fév-25	0,0175398601
Série F	25-Mar-25	0,0186167610
Série F	25-Avr-25	0,0194371482
Série F	26-Mai-25	0,0187866230
Série F	25-Jui-25	0,0174392727
Série F	24-Jul-25	0,0214674192
Série F	22-Aoû-25	0,0202210184
Série F	22-Sep-25	0,0201751846
Série F	24-Oct-25	0,0184121887
Série F	21-Nov-25	0,0182524479
Série F	22-Déc-25	0,0570205180
Série N	27-Jan-25	0,0215804837
Série N	25-Fév-25	0,0193216783
Série N	25-Mar-25	0,0186447194
Série N	25-Avr-25	0,0217282436
Série N	26-Mai-25	0,0207211923
Série N	25-Jui-25	0,0200516364
Série N	24-Jul-25	0,0225507586
Série N	22-Aoû-25	0,0217038642
Série N	22-Sep-25	0,0214977559
Série N	24-Oct-25	0,0202197959
Série N	21-Nov-25	0,0206804314
Série N	22-Déc-25	0,0592673166
Série NR	27-Jan-25	0,0175840979
Série NR	25-Fév-25	0,0176923077
Série NR	25-Mar-25	0,0176836514
Série NR	25-Avr-25	0,0182566027
Série NR	26-Mai-25	0,0183933115
Série NR	25-Jui-25	0,0184000000
Série NR	24-Jul-25	0,0185443084
Série NR	22-Aoû-25	0,0182737450
Série NR	22-Sep-25	0,0183147531
Série NR	24-Oct-25	0,0180546635
Série NR	21-Nov-25	0,0179509011
Série NR	22-Déc-25	0,0843022410
Série O	27-Jan-25	0,0226529052
Série O	25-Fév-25	0,0203888112

Série O	25-Mar-25	0,0195617530
Série O	25-Avr-25	0,0227608602
Série O	26-Mai-25	0,0217782625
Série O	25-Jui-25	0,0208625455
Série O	24-Jul-25	0,0236934692
Série O	22-Aoû-25	0,0228587938
Série O	22-Sep-25	0,0225799913
Série O	24-Oct-25	0,0212716763
Série O	21-Nov-25	0,0209422449
Série O	22-Déc-25	0,0605347788
Série GP	27-Jan-25	0,0163817070
Série GP	25-Fév-25	0,0493951049
Série GP	25-Mar-25	0,0841790732
Série GP	25-Avr-25	0,0172247078
Série GP	26-Mai-25	0,0056183206
Série GP	25-Jui-25	0,0258661818
Série GP	24-Jul-25	0,0077556256
Série GP	22-Aoû-25	0,0254770675
Série GP	22-Sep-25	0,0172361373
Série GP	24-Oct-25	0,0196852922
Série GP	21-Nov-25	0,0157528026
Série GP	22-Déc-25	0,0460681024
Série GPO	27-Jan-25	0,0193195719
Série GPO	25-Fév-25	0,0202727273
Série GPO	25-Mar-25	0,0192535123
Série GPO	25-Avr-25	0,0222752201
Série GPO	26-Mai-25	0,0214583788
Série GPO	25-Jui-25	0,0204909091
Série GPO	24-Jul-25	0,0234860368
Série GPO	22-Aoû-25	0,0226529433
Série GPO	22-Sep-25	0,0224938468
Série GPO	24-Oct-25	0,0209505459
Série GPO	21-Nov-25	0,0209720448
Série GPO	22-Déc-25	0,0604700233

- 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.