

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

### **Portefeuille privé de revenu fixe non traditionnel 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 non traditionnel 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)
Série F	0,0000000000
Série N	0,0000000000
Série NR	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	0,0000890920
Série F	FNB de revenu fixe sans contraintes BNI - Série A	0,0000890833
Série F	Fonds de revenu fixe sans contraintes BNI - Série O	0,0000545372
Série F	Fonds d'obligations mondiales tactique BNI - Série O	0,0000145086
Série F	Fonds de revenu à taux variable BNI - Série O	0,0000181988
Série F	Fonds d'obligations à rendement élevé BNI - Série O	0,0001234515
Série F	Fonds d'obligations mondiales durables BNI - Série O	0,0000369646

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	0,0000848509
Série N	FNB de revenu fixe sans contraintes BNI - Série A	0,0000848426
Série N	Fonds de revenu fixe sans contraintes BNI - Série O	0,0000519410
Série N	Fonds d'obligations mondiales tactique BNI - Série O	0,0000138180
Série N	Fonds de revenu à taux variable BNI - Série O	0,0000173325
Série N	Fonds d'obligations à rendement élevé BNI - Série O	0,0001175748
Série N	Fonds d'obligations mondiales durables BNI - Série O	0,0000352050

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	0,0000693425
Série NR	FNB de revenu fixe sans contraintes BNI - Série A	0,0000693357
Série NR	Fonds de revenu fixe sans contraintes BNI - Série O	0,0000424476
Série NR	Fonds d'obligations mondiales tactique BNI - Série O	0,0000112924
Série NR	Fonds de revenu à taux variable BNI - Série O	0,0000141646
Série NR	Fonds d'obligations à rendement élevé BNI - Série O	0,0000960854
Série NR	Fonds d'obligations mondiales durables BNI - Série O	0,0000287705

- 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	0,0000000000
Série N	0,0000000000
Série NR	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	0,0000124930
Série F	FNB de revenu fixe sans contraintes BNI - Série A	0,0000820858
Série F	Fonds de revenu fixe sans contraintes BNI - Série O	0,0000000000
Série F	Fonds d'obligations mondiales tactique BNI - Série O	0,0000215066
Série F	Fonds de revenu à taux variable BNI - Série O	0,0000000166
Série F	Fonds d'obligations à rendement élevé BNI - Série O	0,0000000000
Série F	Fonds d'obligations mondiales durables BNI - Série O	0,0000021575

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	0,0000118983
Série N	FNB de revenu fixe sans contraintes BNI - Série A	0,0000781783
Série N	Fonds de revenu fixe sans contraintes BNI - Série O	0,0000000000
Série N	Fonds d'obligations mondiales tactique BNI - Série O	0,0000204828
Série N	Fonds de revenu à taux variable BNI - Série O	0,0000000158
Série N	Fonds d'obligations à rendement élevé BNI - Série O	0,0000000000
Série N	Fonds d'obligations mondiales durables BNI - Série O	0,0000020548

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	0,0000097236
Série NR	FNB de revenu fixe sans contraintes BNI - Série A	0,0000638894
Série NR	Fonds de revenu fixe sans contraintes BNI - Série O	0,0000000000
Série NR	Fonds d'obligations mondiales tactique BNI - Série O	0,0000167391
Série NR	Fonds de revenu à taux variable BNI - Série O	0,0000000129
Série NR	Fonds d'obligations à rendement élevé BNI - Série O	0,0000000000
Série NR	Fonds d'obligations mondiales durables BNI - Série O	0,0000016792

- 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	25-Fév-25	0,0182559441
Série F	25-Mar-25	0,0175424617
Série F	25-Avr-25	0,0125220089
Série F	26-Mai-25	0,0158095238
Série F	25-Jui-25	0,0161701818
Série F	24-Jul-25	0,0155310416
Série F	22-Août-25	0,0176858072
Série F	22-Sep-25	0,0170500941
Série F	24-Oct-25	0,0180575180
Série F	21-Nov-25	0,0218121186
Série F	30-Déc-25	0,1157588829
Série N	25-Fév-25	0,0153573427
Série N	25-Mar-25	0,0150940099
Série N	25-Avr-25	0,0152684370
Série N	26-Mai-25	0,0137528172
Série N	25-Jui-25	0,0146858182
Série N	24-Jul-25	0,0151484278
Série N	22-Août-25	0,0175738534
Série N	22-Sep-25	0,0164420153
Série N	24-Oct-25	0,0176985656
Série N	21-Nov-25	0,0188519938
Série N	30-Déc-25	0,1128023103
Série NR	27-Jan-25	0,0188351404
Série NR	25-Fév-25	0,0189510490
Série NR	25-Mar-25	0,0189417768
Série NR	25-Avr-25	0,0195554914
Série NR	26-Mai-25	0,0197019266
Série NR	25-Jui-25	0,0197090909
Série NR	24-Jul-25	0,0198636663
Série NR	22-Août-25	0,0195738534
Série NR	22-Sep-25	0,0196177791
Série NR	24-Oct-25	0,0193391850
Série NR	21-Nov-25	0,0192280403
Série NR	30-Déc-25	0,0908356485

- 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.