

Le prospectus simplifié préalable de base daté du 29 juin 2022, tel qu'il est modifié ou complété (le « prospectus »), le supplément de prospectus intitulé Programme de titres sous forme de billets BNC remboursables par anticipation à revenu conditionnel (sans risque de change direct) daté du 29 juin 2022, tel qu'il est modifié ou complété (le « supplément de prospectus ») et le supplément de fixation du prix n° ACCI4398 daté du 28 février 2024 (le « supplément de fixation du prix ») (collectivement, le « prospectus ») de la Banque Nationale du Canada (la « Banque »), contenant de l'information importante au sujet des titres sous forme de billets décrits dans le présent document, ont été déposés auprès de l'autorité en valeurs mobilières de chaque province et territoire au Canada. Un exemplaire du prospectus et de ses modifications doit être transmis avec le présent document. Le présent document ne révèle pas de façon complète tous les faits importants relatifs aux titres sous forme de billets offerts. Il est recommandé aux investisseurs de lire le prospectus et toutes les modifications appropriées pour obtenir l'information relative à ces faits, particulièrement les facteurs de risque liés aux titres sous forme de billets offerts, avant de prendre une décision d'investissement. Les termes et expressions non définis dans ce document ont le sens qui leur est attribué dans le supplément de fixation du prix, le supplément de prospectus et le prospectus. Les titres sous forme de billets constituent des titres sous forme de billets liés à des indices aux termes du prospectus.

TITRES SOUS FORME DE BILLETS BNC

Titres sous forme de billets BNC remboursables par anticipation à revenu conditionnel (barrière observée à l'échéance) liés à l'indice Solactive United States Big Banks Hedged to CAD 3.25% AR, catégorie F, échéant le 18 mars 2031



Liés à l'indice

Solactive United States Big Banks Hedged to CAD 3.25% AR

Terme de 7 ans

Remboursables par anticipation trimestriellement (à compter de septembre 2024)

Versements de coupon potentiels : 11,28 \$ p. a. payés mensuellement

Barrière observée à l'échéance : -30,00 %

PÉRIODE D'OFFRE :

Du 29 février 2024 au 12 mars 2024

DATE D'ÉMISSION :

18 mars 2024

FAITS SAILLANTS :

- Portefeuille de référence :

Nom de l'actif de référence	Symbole de l'actif de référence sur Bloomberg	Source des cours	Niveau de clôture	Type d'actif de référence	Pondération de l'actif de référence
Indice Solactive United States Big Banks Hedged to CAD 3.25% AR	SOUSBBC3	Solactive AG	Niveau de clôture	Indice	100 %

- Indice de référence : L'actif de référence est l'indice Solactive United States Big Banks Hedged to CAD 3.25% AR, dont l'objectif est de suivre le rendement total brut de l'indice Solactive United States Big Banks Hedged to CAD TR, calculé en dollars canadiens, déduction faite d'un facteur de rendement ajusté de 3,25 % par année.
- Seuil de versement de coupon : -30,00 %
- Fréquence des versements de coupon : Mensuellement, comme il est prévu à l'Annexe A
- Fréquence des remboursements anticipés : Trimestriellement, à compter de septembre 2024, comme il est prévu à l'Annexe A
- Seuil de remboursement anticipé : 10,00 %
- Facteur de participation : 0,00 %
- Monnaie : Dollars canadiens
- Frais de négociation anticipée : Aucuns frais de négociation anticipée
- Marché secondaire quotidien disponible dans des circonstances de marché normales

Au 20 février 2024, les dividendes et (ou) les distributions versés au titre de l'ensemble des émetteurs ou des éléments constitutifs de l'indice américain représentaient un rendement indicatif annuel d'environ 2,85 %, soit un rendement total d'environ 19,95 % pour la durée des titres sous forme de billets, en présumant que les dividendes et (ou) les distributions sont constants et ne sont pas réinvestis. Un placement dans les titres sous forme de billets ne représente pas un placement direct ou indirect dans l'indice américain ni dans tout titre constitutif formant l'indice américain. Les porteurs n'ont aucun droit aux dividendes et (ou) aux distributions versés sur ces titres.

La performance de l'indice de référence fluctuera à la hausse ou à la baisse par rapport à la performance de la version de l'indice RT en indice de rendement du cours pendant la durée des titres sous forme de billets, selon que l'incidence des dividendes et (ou) des autres distributions réinvestis dans l'indice américain est supérieure ou inférieure à l'incidence du facteur de rendement ajusté sur le niveau de clôture pendant la durée des titres sous forme de billets.

Le niveau de clôture de l'indice de référence était de 1 344,47 au 20 février 2024.

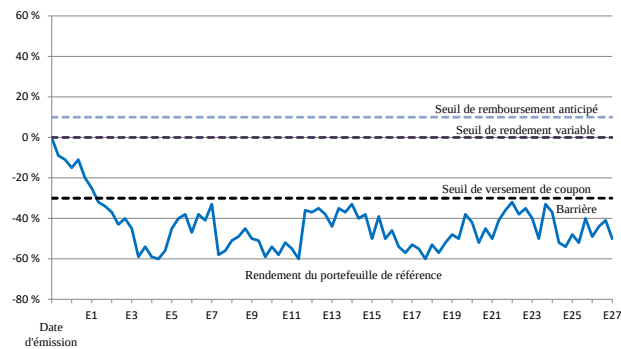
→ Si vous avez des questions, n'hésitez pas à communiquer avec votre conseiller en placement.

CODE FUNDSERV : NBC27524

Exemples de calculs de rendement

Les exemples qui suivent sont hypothétiques et inclus qu'à titre indicatif. Les montants et toutes les autres variables utilisées sont hypothétiques et ne constituent pas des prévisions ou des projections. Rien ne garantit que les résultats qui figurent dans ces exemples seront obtenus.

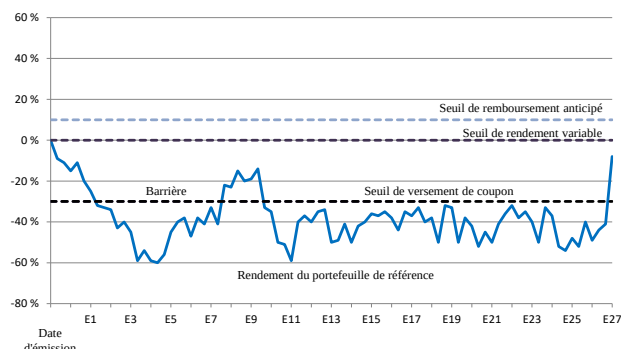
Exemple 1



E1 à E26 : Dates d'évaluation du remboursement anticipé
E27 : Date d'évaluation finale

Sommaire des versements	
Total des versements de coupon	5,64 \$ (6 versements de coupon)
Versement du remboursement à l'échéance	50,00 \$
Total des versements	55,64 \$ (rendement annuel composé de -8,03 %)

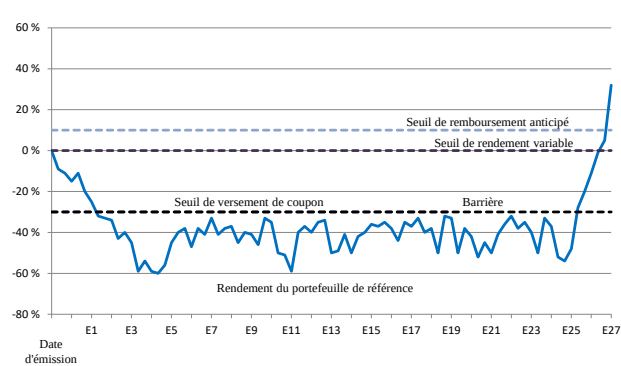
Exemple 2



E1 à E26 : Dates d'évaluation du remboursement anticipé
E27 : Date d'évaluation finale

Sommaire des versements	
Total des versements de coupon	12,22 \$ (13 versements de coupon)
Versement du remboursement à l'échéance	100,00 \$
Total des versements	112,22 \$ (rendement annuel composé de 1,66 %)

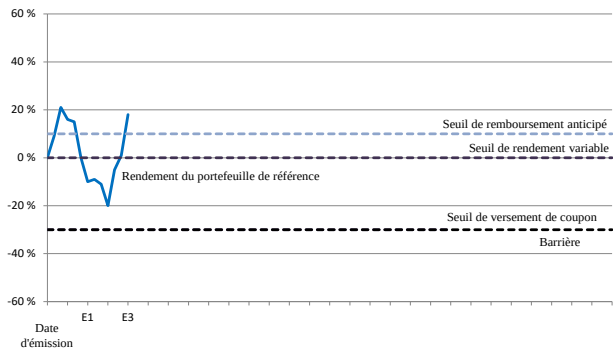
Exemple 3



E1 à E26 : Dates d'évaluation du remboursement anticipé
E27 : Date d'évaluation finale

Sommaire des versements	
Total des versements de coupon	11,28 \$ (12 versements de coupon)
Versement du remboursement à l'échéance	100,00 \$
Total des versements	111,28 \$ (rendement annuel composé de 1,54 %)

Exemple 4



E1 à E3 : Dates d'évaluation du remboursement anticipé

Sommaire des versements	
Total des versements de coupon	11,28 \$ (12 versements de coupon)
Versement du remboursement à l'échéance	100,00 \$
Total des versements	111,28 \$ (rendement annuel composé de 11,28 %)

Sommaire du placement

Notation de l'émetteur :	La dette à long terme de premier rang non assujettie au régime de recapitalisation interne des banques est notée : AA par DBRS, A par S&P, Aa3 par Moody's et AA- par Fitch. Aucune agence de notation n'a noté les titres sous forme de billets.
Capital :	100 \$
Souscription minimale :	1 000 \$ (10 titres sous forme de billets)
Date d'évaluation finale :	11 mars 2031
Date d'échéance :	18 mars 2031
Versement du remboursement à l'échéance :	Le versement du remboursement à l'échéance par titre sous forme de billet sera calculé comme suit : (i) si le rendement du portefeuille de référence est égal ou supérieur au seuil de remboursement anticipé à une date d'évaluation du remboursement anticipé, les titres sous forme de billets seront automatiquement remboursés par anticipation à la date de remboursement anticipé applicable et le versement du remboursement à l'échéance sera égal à $100 \\$ \times [1 + \text{rendement variable}]$; (ii) si les titres sous forme de billets ne sont pas automatiquement remboursés par anticipation et que le rendement du portefeuille de référence est positif à la date d'évaluation finale, le versement du remboursement à l'échéance sera égal à $100 \\$ \times [1 + \text{rendement variable}]$; (iii) si les titres sous forme de billets ne sont pas automatiquement remboursés par anticipation et que le rendement du portefeuille de référence est nul ou négatif mais égal ou supérieur à la barrière à la date d'évaluation finale, le versement du remboursement à l'échéance sera égal à 100 \$; (iv) si les titres sous forme de billets ne sont pas automatiquement remboursés par anticipation et que le rendement du portefeuille de référence est négatif et inférieur à la barrière à la date d'évaluation finale, le versement du remboursement à l'échéance sera égal à $100 \\$ \times [1 + \text{rendement du portefeuille de référence}]$. Sauf pour les versements de coupon pendant la durée des titres sous forme de billets, les investisseurs doivent comprendre de ce qui précède qu'ils auront droit à un paiement unique aux termes des titres sous forme de billets, soit à la date d'échéance, soit à une date de remboursement anticipé. Si les titres sous forme de billets sont automatiquement remboursés par anticipation, le placement dans les titres sous forme de billets prendra fin à la date de remboursement anticipé applicable et, de ce fait, les porteurs recevront le versement du remboursement à l'échéance applicable à cette date de remboursement anticipé, et non pas le versement du remboursement à l'échéance auquel ils auraient par ailleurs eu droit à une date de remboursement anticipé ultérieure ou à la date d'échéance si les titres sous forme de billets n'avaient pas été remboursés par anticipation. Malgré ce qui précède, le versement du remboursement à l'échéance sera d'au moins 1 % du capital.
Rendement variable :	Un pourcentage calculé de la façon suivante : (i) lorsque le rendement du portefeuille de référence à une date d'évaluation du remboursement anticipé donnée, ou à la date d'évaluation finale, est inférieur ou égal au seuil de rendement variable, le rendement variable correspond à 0 %; (ii) lorsque le rendement du portefeuille de référence à une date d'évaluation du remboursement anticipé donnée, ou à la date d'évaluation finale, est supérieur au seuil de rendement variable, le rendement variable correspond au produit (i) du facteur de participation et (ii) du montant de l'excédent du rendement du portefeuille de référence par rapport au seuil de rendement variable.
Seuil de rendement variable :	0,00 %
Rendement du portefeuille de référence :	Pour toute journée, le rendement moyen pondéré des actifs de référence calculé comme étant la somme du rendement de l'actif de référence pondéré de chacun des actifs de référence composant le portefeuille de référence.
Rendement de l'actif de référence pondéré :	Pour chaque actif de référence figurant dans le portefeuille de référence et, pour toute journée, le produit (i) du rendement de l'actif de référence et (ii) de la pondération de l'actif de référence.

Rendement de l'actif de référence :	Pour chaque actif de référence figurant dans le portefeuille de référence et, pour toute journée, un nombre, exprimé en pourcentage, calculé de la façon suivante : $(\text{Niveau de clôture} / \text{Niveau initial}) - 1$
Niveau initial :	Le niveau de clôture à la date d'émission.
Niveau final :	Le niveau de clôture à la date d'évaluation du remboursement anticipé et à la date d'évaluation finale.
Caractéristique du versement de coupon :	Dans la mesure où le rendement du portefeuille de référence est égal ou supérieur au seuil de versement de coupon à la date d'évaluation du versement de coupon applicable, les porteurs auront le droit de recevoir des versements de coupon de 0,94 \$ (correspondant à 0,94 % du capital de chaque titre sous forme de billet) à chaque date de versement de coupon, comme il est prévu dans le supplément de fixation du prix.
Courtiers :	Financière Banque Nationale inc. (« FBN ») et Wellington-Altus Private Wealth Inc. (les « courtiers »). Wellington-Altus Private Wealth Inc. agira comme courtier indépendant. Les courtiers agiront à titre de placeurs pour compte dans le cadre du placement et de la vente des titres sous forme de billets.
Inscription à la cote et marché secondaire :	Les titres sous forme de billets ne seront pas inscrits à la cote d'une bourse de valeurs ou d'un système de cotation. FBN entend maintenir, jusqu'à la date d'évaluation finale (ou jusqu'à une date d'évaluation du remboursement anticipé, si les titres sous forme de billets sont automatiquement remboursés par anticipation - c'est-à-dire rachetés - avant la date d'échéance), dans des circonstances de marché normales, un marché secondaire quotidien pour les titres sous forme de billets. Si le cours ou le niveau d'un actif de référence n'est pas affiché ou, dans un cas applicable, si les opérations sur un actif de référence sont perturbées ou suspendues ou s'il se produit un autre cas de perturbation des marchés, FBN, de façon générale, conclura à l'absence de conditions normales de marché. FBN peut, à sa seule discrétion, mettre fin au maintien d'un marché pour les titres sous forme de billets en tout temps sans préavis aux porteurs. Rien ne garantit qu'un marché secondaire se développera ou si celui-ci se développait, qu'il serait liquide. En outre, toute vente de titres sous forme de billets facilitée par FBN peut faire l'objet de frais de négociation anticipée, déductibles du produit de la vente de titres sous forme de billets. Les porteurs ayant acheté des titres sous forme de billets au moyen du réseau de Fundserv ne pourront vendre leurs titres sous forme de billets qu'au moyen du réseau de Fundserv. Les porteurs devront alors faire une demande irrévocable de vente de ces titres sous forme de billets auprès de FBN. Dans la mesure où l'ordre est reçu au plus tard à 13 h (heure de Montréal) ou à tout autre moment fixé par FBN (l'« heure limite de vente ») un jour ouvrable, la demande sera traitée la même journée. Toute demande reçue après ce moment ou lors d'un jour qui n'est pas un jour ouvrable sera considérée comme une demande envoyée et reçue avant l'heure limite de vente le jour ouvrable suivant.
Admissibilité aux fins de placement :	Admissibles aux REER, FERR, REEE, REEI, RPDB, CELI et CELIAPP. Voir « Admissibilité aux fins de placement » dans le prospectus et dans le supplément de fixation du prix.

Caractère approprié de l'investissement

Les titres sous forme de billets ne conviennent pas à tous les investisseurs. Dans le cadre de votre décision à savoir si les titres sous forme de billets constituent un placement approprié pour vous, veuillez tenir compte des éléments suivants :

- les titres sous forme de billets ne prévoient aucun versement de coupon garanti, et si le rendement du portefeuille de référence est inférieur au seuil de versement de coupon à une date d'évaluation du versement de coupon, vous ne recevrez aucun versement de coupon à la date de versement de coupon pertinente, et vous ne recevrez aucun versement de coupon pendant la durée des titres sous forme de billets si cela survient à toutes les dates d'évaluation du versement de coupon;
- les titres sous forme de billets ne prévoient aucune protection de votre investissement en capital initial, et si (i) le rendement du portefeuille de référence est inférieur au seuil de remboursement anticipé à chaque date d'évaluation du remboursement anticipé et est inférieur à la barrière à la date d'évaluation finale, et (ii) la somme du versement du remboursement à l'échéance conséquent et de tous les versements de coupon payés pendant la durée des titres sous forme de billets est inférieure au capital, vous recevrez un montant inférieur à votre investissement en capital initial pendant la durée des titres sous forme de billets;
- vous n'aurez droit à aucun rendement au-delà des versements de coupon et du remboursement de votre investissement en capital initial;
- vos titres sous forme de billets seront remboursés automatiquement avant la date d'échéance si, à une date d'évaluation du remboursement anticipé, le rendement du portefeuille de référence est égal ou supérieur au seuil de remboursement anticipé;
- votre stratégie d'investissement devrait être conforme aux caractéristiques d'investissement des titres sous forme de billets;
- votre horizon de placement devrait correspondre à la durée des titres sous forme de billets;
- votre investissement sera assujéti aux facteurs de risque résumés à la rubrique « Facteurs de risque » dans le supplément de prospectus et dans le prospectus.

Facteurs de risque

Les titres sous forme de billets diffèrent de placements classiques dans des titres de créance et des titres à revenu fixe; de plus, le remboursement de la totalité du capital n'est pas garanti. Les titres sous forme de billets comportent un risque de perte et ne sont pas conçus pour constituer une alternative à des placements classiques dans des titres de créance ou des titres à revenu fixe ou à des instruments du marché monétaire.

Les facteurs de risque se rapportant à un placement dans les titres sous forme de billets sont décrits sous « Facteurs de risque » dans le supplément de prospectus et le prospectus, incluant, mais sans limitation, la rubrique intitulée « Certains facteurs de risque liés aux titres sous forme de billets liés à des indices ». Les souscripteurs sont priés de lire les renseignements au sujet de ces risques ainsi que les autres renseignements figurant dans le supplément de fixation du prix, le supplément de prospectus et le prospectus avant d'investir dans les titres sous forme de billets. **Les porteurs qui ne sont pas préparés à accepter les risques décrits dans le supplément de prospectus et le prospectus ne devraient pas investir dans les titres sous forme de billets.**

Utilisation de l'actif de référence

L'indice de référence est la propriété intellectuelle (incluant les marques de commerce déposées) de Solactive AG, et est utilisé sous licence. Les titres sous forme de billets ne sont pas parrainés, promus, vendus ni soutenus d'aucune autre façon par Solactive AG qui, par ailleurs, n'offre aucune garantie ni assurance, expresse ou implicite, quant aux résultats de l'utilisation de l'indice de référence et (ou) des marques de commerce associées à l'indice de référence ou quant au niveau de clôture de l'indice de référence en tout temps ou à tout autre égard.

AVIS

Les titres sous forme de billets ne constitueront pas un dépôt assuré en vertu de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* ou de tout autre régime d'assurance-dépôts créé en vue d'assurer le paiement de la totalité ou d'une partie d'un dépôt en cas d'insolvabilité de l'institution de dépôt.

Les montants versés aux porteurs dépendront du rendement du portefeuille de référence. La Banque, les membres de son groupe, les courtiers et toute autre personne ou entité ne garantissent pas que les porteurs recevront un montant correspondant à leur placement initial dans les titres sous forme de billets ni ne garantissent qu'un rendement sera payé sur les titres sous forme de billets. Étant donné que les titres sous forme de billets ne sont pas protégés et que le capital sera à risque (à l'exception du versement du remboursement à l'échéance minimal de 1 % du capital), les porteurs pourraient perdre une partie ou la quasi-totalité de leur placement initial dans les titres sous forme de billets.

Pour plus d'informations sur les risques associés avec un tel placement, voir les rubriques « Facteurs de risque » de ce document et « Facteurs de risque » dans le supplément de prospectus et le prospectus. Tout investisseur potentiel doit être en mesure de supporter les risques impliqués et doit satisfaire les exigences de caractère approprié des titres sous forme de billets. Voir la rubrique « Caractère approprié des titres sous forme de billets pour les investisseurs » dans le supplément de fixation du prix et le supplément de prospectus.



ANNEXE A

Dates de remboursement anticipé, dates de versement de coupon et dates d'évaluation

Les dates suivantes sont applicables, sous réserve d'un report dans certaines circonstances, tel qu'il est décrit dans le supplément de prospectus et dans le prospectus.

Dates d'évaluation du versement de coupon / Dates d'évaluation du remboursement anticipé	Dates de versement de coupon / Dates de remboursement anticipé	Dates d'évaluation du versement de coupon / Dates d'évaluation du remboursement anticipé	Dates de versement de coupon / Dates de remboursement anticipé
11 avril 2024	18 avril 2024 *	8 octobre 2027	18 octobre 2027 *
13 mai 2024	21 mai 2024 *	10 novembre 2027	18 novembre 2027 *
11 juin 2024	18 juin 2024 *	13 décembre 2027	20 décembre 2027
11 juillet 2024	18 juillet 2024 *	10 janvier 2028	18 janvier 2028 *
12 août 2024	19 août 2024 *	11 février 2028	18 février 2028 *
11 septembre 2024	18 septembre 2024	13 mars 2028	20 mars 2028
10 octobre 2024	18 octobre 2024 *	10 avril 2028	18 avril 2028 *
8 novembre 2024	18 novembre 2024 *	11 mai 2028	18 mai 2028 *
11 décembre 2024	18 décembre 2024	12 juin 2028	20 juin 2028
13 janvier 2025	21 janvier 2025 *	11 juillet 2028	18 juillet 2028 *
10 février 2025	18 février 2025 *	11 août 2028	18 août 2028 *
11 mars 2025	18 mars 2025	11 septembre 2028	18 septembre 2028
11 avril 2025	21 avril 2025 *	11 octobre 2028	18 octobre 2028 *
12 mai 2025	20 mai 2025 *	10 novembre 2028	20 novembre 2028 *
11 juin 2025	18 juin 2025	11 décembre 2028	18 décembre 2028
11 juillet 2025	18 juillet 2025 *	10 janvier 2029	18 janvier 2029 *
11 août 2025	18 août 2025 *	12 février 2029	20 février 2029 *
11 septembre 2025	18 septembre 2025	12 mars 2029	19 mars 2029
10 octobre 2025	20 octobre 2025 *	11 avril 2029	18 avril 2029 *
10 novembre 2025	18 novembre 2025 *	11 mai 2029	18 mai 2029 *
11 décembre 2025	18 décembre 2025	11 juin 2029	18 juin 2029
12 janvier 2026	20 janvier 2026 *	11 juillet 2029	18 juillet 2029 *
10 février 2026	18 février 2026 *	13 août 2029	20 août 2029 *
11 mars 2026	18 mars 2026	11 septembre 2029	18 septembre 2029
13 avril 2026	20 avril 2026 *	11 octobre 2029	18 octobre 2029 *
11 mai 2026	19 mai 2026 *	9 novembre 2029	19 novembre 2029 *
11 juin 2026	18 juin 2026	11 décembre 2029	18 décembre 2029
13 juillet 2026	20 juillet 2026 *	11 janvier 2030	18 janvier 2030 *
11 août 2026	18 août 2026 *	11 février 2030	19 février 2030 *
11 septembre 2026	18 septembre 2026	11 mars 2030	18 mars 2030
9 octobre 2026	19 octobre 2026 *	11 avril 2030	18 avril 2030 *
10 novembre 2026	18 novembre 2026 *	13 mai 2030	21 mai 2030 *
11 décembre 2026	18 décembre 2026	11 juin 2030	18 juin 2030
11 janvier 2027	19 janvier 2027 *	11 juillet 2030	18 juillet 2030 *
10 février 2027	18 février 2027 *	12 août 2030	19 août 2030 *
11 mars 2027	18 mars 2027	11 septembre 2030	18 septembre 2030
12 avril 2027	19 avril 2027 *	10 octobre 2030	18 octobre 2030 *
11 mai 2027	18 mai 2027 *	8 novembre 2030	18 novembre 2030 *
11 juin 2027	21 juin 2027	11 décembre 2030	18 décembre 2030
12 juillet 2027	19 juillet 2027 *	13 janvier 2031	21 janvier 2031 *
11 août 2027	18 août 2027 *	10 février 2031	18 février 2031 *
13 septembre 2027	20 septembre 2027	11 mars 2031	Date d'échéance *

* Les titres sous forme de billets ne sont pas remboursables par anticipation à ces dates.