

Fonds d'actions *SmartData* BNI

En partenariat avec
Goldman Sachs Asset
Management L.P.

L'excellence en gestion d'actifs portée par les meilleurs talents en investissement

Répondre aux besoins évolutifs des investisseurs grâce à des solutions et services d'investissement sur mesure.

BNI sélectionne des équipes d'investissement de haut niveau parmi les meilleures firmes de gestion de portefeuille mondiales.



109 G\$ en croissance

Actifs sous gestion



144 Fonds et FNB

Offre complète



62 partenaires

Firmes de gestionnaires de portefeuille d'exception



93 équipes

Équipes de gestion de portefeuille éprouvées

Leader de l'architecture ouverte au Canada

Processus de sélection et d'évaluation OP4+

Organisation

Organisation solide dotée d'une culture d'investissement de niveau supérieur

Personnel

Équipe stable de professionnels de l'investissement

Processus

Processus de gestion éprouvés en sélection de titres, construction de portefeuille et gestion des risques

Portefeuille

Construction optimale du portefeuille suivant le processus d'investissement et assurant une saine diversification

Performance

Rendements solides, prévisibles et ajustés aux risques

+

Adoption de pratiques en investissement responsable

Plus de 60 partenaires de gestion de portefeuille

Aperçu ci-dessous

Fonds et FNB



Placements privés



01	Contexte et opportunité
02	Pourquoi les fonds <i>SmartData</i> BNI
03	Stratégie d'investissement
04	Équipe de gestion de portefeuille
05	Sommaire

L'investissement quantitatif consiste à transformer les données en opportunités

- Les données explosent, mais la majorité reste inexploitée
 - La production de données devrait doubler tous les 2 à 3 ans*
 - < 1% des données mondiales utilisées*
- L'IA surpasse clairement le cerveau humain en vitesse de traitement et en détection de tendances
- Passer du « Big Data » au « Smart Data »



> 4 M

de gigaoctets de données
générées toutes les 60 secondes

> 53 k

sociétés cotées
en bourse

Tirer parti de l'IA pour révéler des perspectives et opportunités uniques issues des données

01	Contexte et opportunité
02	Pourquoi les fonds <i>SmartData</i> BNI
03	Stratégie d'investissement
04	Équipe de gestion de portefeuille
05	Sommaire

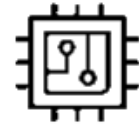
Goldman Sachs a créé son équipe de Stratégies d'investissement quantitatives (SIQ) pour **exploiter la puissance de l'IA**

L'équipe SIQ actions alpha utilise des techniques de traitement du langage naturel (NLP) et une technologie avancée de type « transformer » dans des modèles d'apprentissage profond pour analyser des textes et des contenus audios.



Expérience

- Sélectionner les meilleurs fournisseurs de données
- Déterminer quand utiliser quelles techniques d'IA pour maximiser le RCI



Infrastructure

- Assurer la puissance de calcul nécessaire
- Analyser des ensembles de données complexes et de qualité
- Réaliser des analyses coûts-bénéfices



Connaissances

- Fournir un capital humain hautement spécialisé et expérimenté
- Expérimenter les technologies avancées de manière sûre et éclairée

4 activités clés menées par l'équipe SIQ afin de **générer de l'alpha** pour les investisseurs



EXPLOITER LE BIG DATA ET L'IA

Analyser de vastes ensembles de données grâce à l'apprentissage automatique et à l'IA.



CONSTRUIRE DES MODÈLES QUANTITATIFS

Développer des modèles pour optimiser le rendement par rapport au risque.



INNOVATION CONTINUE

Actualiser les modèles d'affaires avec de nouvelles données et techniques.



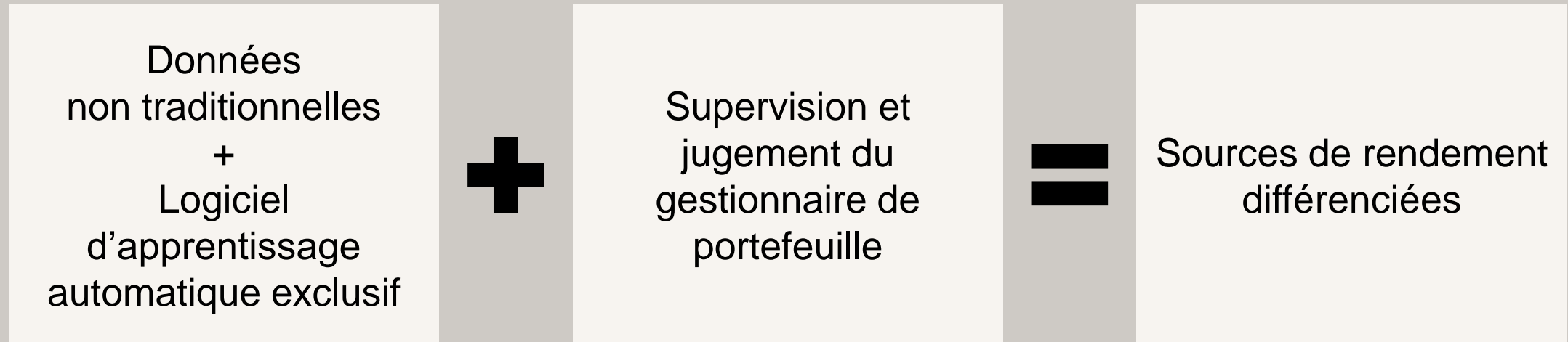
EXÉCUTION RIGOUREUSE

Superviser activement les portefeuilles et gérer les risques.

Traduire les données en information grâce à des algorithmes d'apprentissage automatique

Générer des rendements différenciés grâce à un **avantage informationnel**

Goldman Sachs Asset Management est fermement convaincu que :

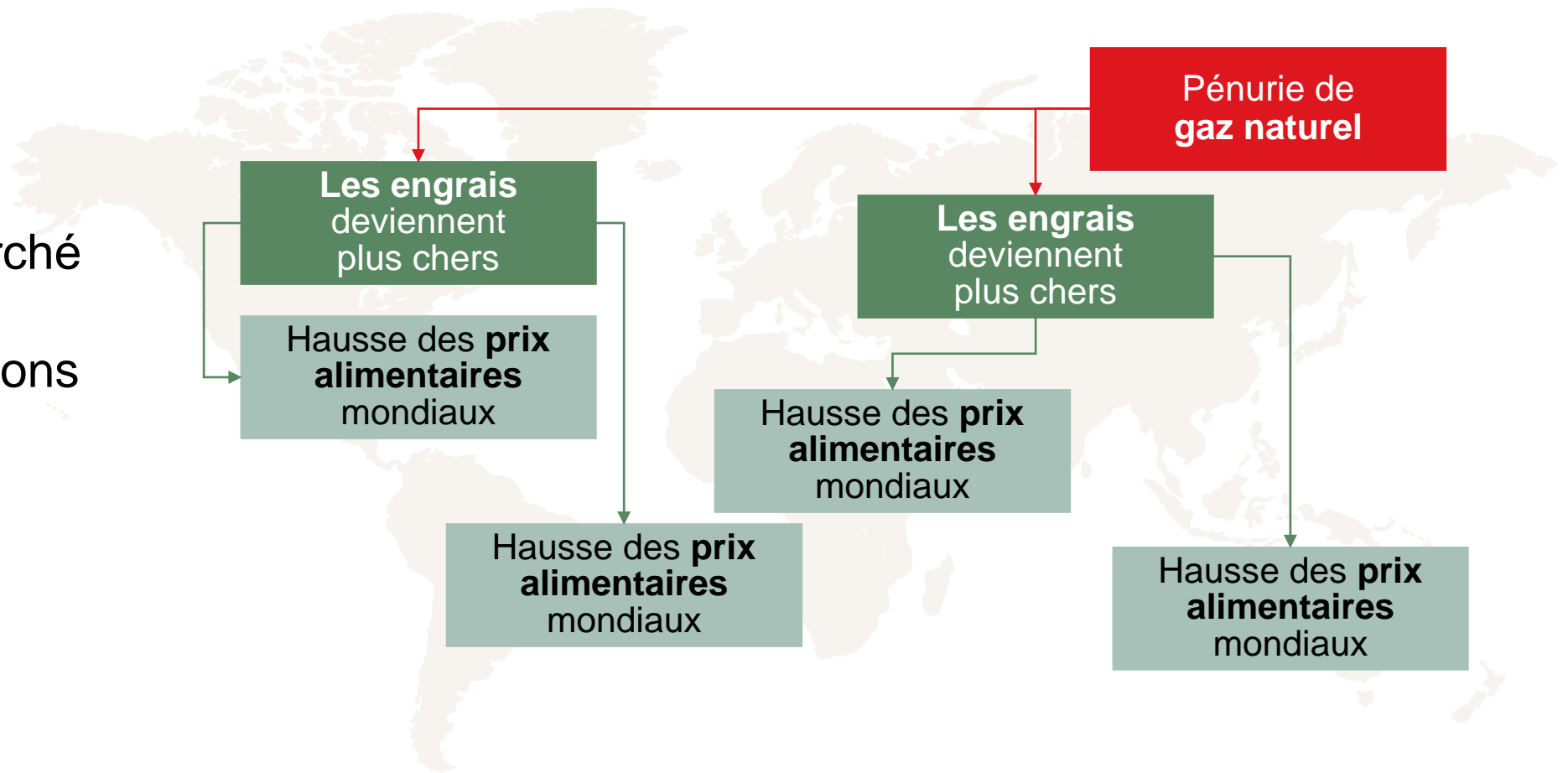


Jugement humain amélioré par des données non traditionnelles et des analyses avancées

Exemple : révéler les liens cachés entre les entreprises

Comprendre les liens économiques entre les entreprises permet d'anticiper les effets en cascade d'événements de marché pouvant impacter le rendement des actions

Comprendre l'impact **direct** et **indirect** d'un **évènement mondial**



01	Contexte et opportunité
02	Pourquoi les fonds <i>SmartData</i> BNI
03	Stratégie d'investissement
04	Équipe de gestion de portefeuille
05	Sommaire

4 piliers d'investissement quantitatifs combinés pour révéler des opportunités potentielles

Sociétés qui génèrent des revenus de grande qualité dans le cadre d'activités durables avec des incitatifs bien alignés pour la direction

Pondération de 25 à 35 %

Modèles d'affaires de grande qualité

Erreurs fondamentales de valorisation

L'achat d'entreprises de qualité à un juste prix se traduit par un rendement solide à long terme

Pondération de 15 à 25 %

Les sources alternatives de données peuvent fournir un aperçu des tendances qui touchent les sociétés à l'échelle mondiale et que les autres investisseurs ne voient peut-être pas

Pondération de 25 à 35 %

Thèmes et tendances

Analyse des sentiments

Apprendre des autres acteurs du marché pour compléter l'analyse interne et obtenir un aperçu des rendements futurs.

Pondération de 15 à 25 %

Pilier #1: Modèles d'affaires de grande qualité

Identifier les entreprises en croissance et rentables susceptibles de surprendre à la hausse.



PERSPECTIVES DE CROISSANCE DES REVENUS

Entreprises en voie de connaître une forte croissance de leurs revenus d'un point de vue microéconomique et macroéconomique.

DÉPLOIEMENT EFFICACE DU CAPITAL

Entreprises qui utilisent efficacement le capital, le déploient dans des investissements à fort rendement et opèrent dans le respect des actionnaires.

OPÉRATIONS ET GESTION STABLES

Entreprises qui génèrent des flux de trésorerie relativement stables et dont les équipes de direction opèrent prudemment avec une vision à long terme.

Pilier #2: Erreurs fondamentales de valorisation

Combiner plusieurs considérations fondées sur la valorisation pour évaluer la valeur intrinsèque.



VALORISATION PAR RAPPORT AUX PAIRS

Observer les actions d'autres acteurs du marché.



CHANGEMENTS DE VALORISATION

Identifier les points d'entrée convaincants en fonction de la prime de valorisation historique d'une entreprise.



VALORISATION ADAPTÉE À L'INDUSTRIE

Tirer parti d'un large éventail de facteurs pour identifier les secteurs qui offrent des caractéristiques d'investissement attrayantes.

Pilier #3: Analyse des sentiments

Utiliser des techniques pour suivre le sentiment à l'égard des entreprises dans l'univers des Fonds.



SENTIMENT DES ACHETEURS

Observer les actions des autres participants du marché.



SENTIMENT DES VENDEURS

Utiliser la technologie de traitement du langage naturel pour déduire le sentiment du côté des vendeurs.



SENTIMENT DE LA DIRECTION

Examiner le comportement et les remarques des dirigeants afin de déceler leurs sentiments à l'égard des perspectives de leur entreprise.

Se concentrer sur le sentiment des acteurs les plus importants du marché

Pilier #4: Thèmes et tendances

Découvrir les tendances thématiques sous-estimées et les relations économiques entre les entreprises.

Identifier les grandes tendances macroéconomiques mondiales et tirer parti de leur impact sur les entreprises individuelles

Liens thématiques exclusifs

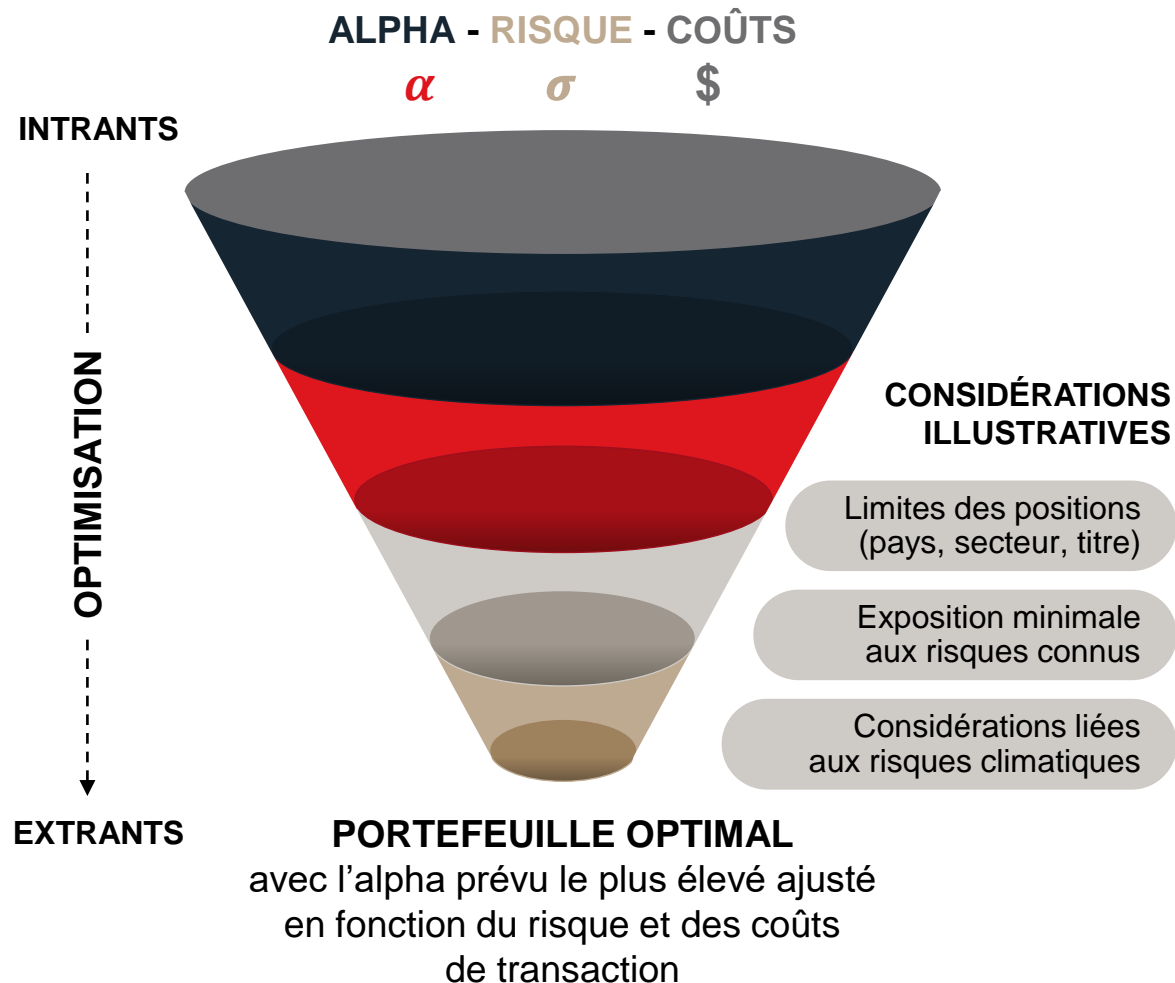
Tirer parti de l'interconnexion des entreprises, qu'elles soient concurrentes ou fournisseurs

Tendances d'entreprises connexes

Tendances de l'entreprise et de l'industrie

Tirer parti du fait que les secteurs présentent des tendances qui peuvent être indicatives des rendements futurs

Construire un portefeuille optimal équilibrant alpha, risques et coûts de transaction



LE PORTEFEUILLE OPTIMAL VISE À PRODUIRE :



Rendements excédentaires constants

Une vaste gamme de données et d'analyses avancées pour obtenir un avantage informationnel.



Profil pure style

Offrir un portefeuille de style pure, conforme à celui de l'indice de référence, axé sur la gestion du risque.



Rendements différenciés

Viser à offrir des rendements différenciés pouvant être complémentaires au sein d'un portefeuille.

Rien ne garantit que ces objectifs seront atteints. À des fins d'illustration seulement. Les corrélations passées ne sont pas représentatives des corrélations futures, qui peuvent varier. Le processus de gestion du risque lié au portefeuille comprend un effort de surveillance et de gestion du risque, mais ne sous-entend pas un risque faible.

4 types de supervision par le gestionnaire de portefeuille

SURVEILLANCE DES RISQUES BASÉE SUR LES ÉVÉNEMENTS

Évènements liés aux risques d'entreprise, géopolitiques et macroéconomiques.

SURVEILLANCE QUOTIDIENNE DU MODÈLE

Qualité des données; calcul du signal; perspective boursière.

NÉGOCIATION ET EXÉCUTION

Examiner les transactions; analyse post-négociation; attribution de la performance.

CONSTRUCTION DE PORTEFEUILLE ET SURVEILLANCE DU RÉÉQUILIBRAGE

Rendement attendu du portefeuille et profil de risque; opérations sur titres; flux; rotation.

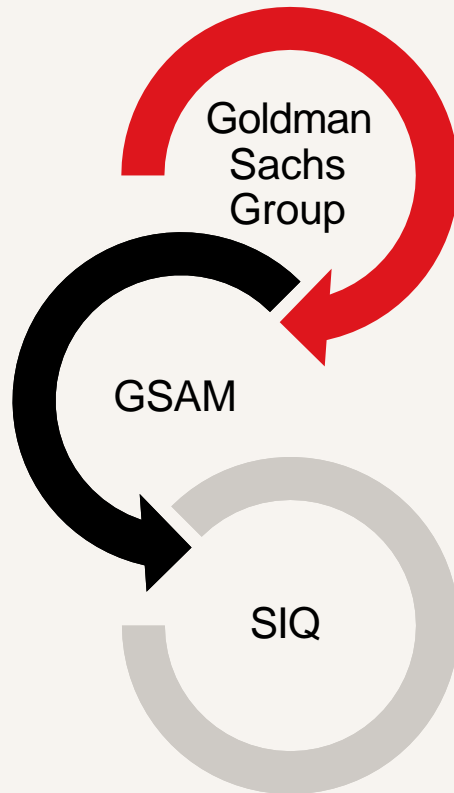


Les gestionnaires de portefeuille supervisent et font progresser chaque étape du processus d'investissement

01	Contexte et opportunité
02	Pourquoi les fonds <i>SmartData</i> BNI
03	Stratégie d'investissement
04	Équipe de gestion de portefeuille
05	Sommaire

L'équipe de stratégies d'investissement quantitatives (SIQ) de Goldman Sachs

- Fait partie de l'équipe Global Asset Management (GSAM) de Goldman Sachs
- SIQ est une équipe intégrée à l'échelle mondiale qui gère actuellement environ 126 G\$ USD en ASS*
- Solide historique en investissement quantitatif, soutenu par les avantages d'échelle de la société mère

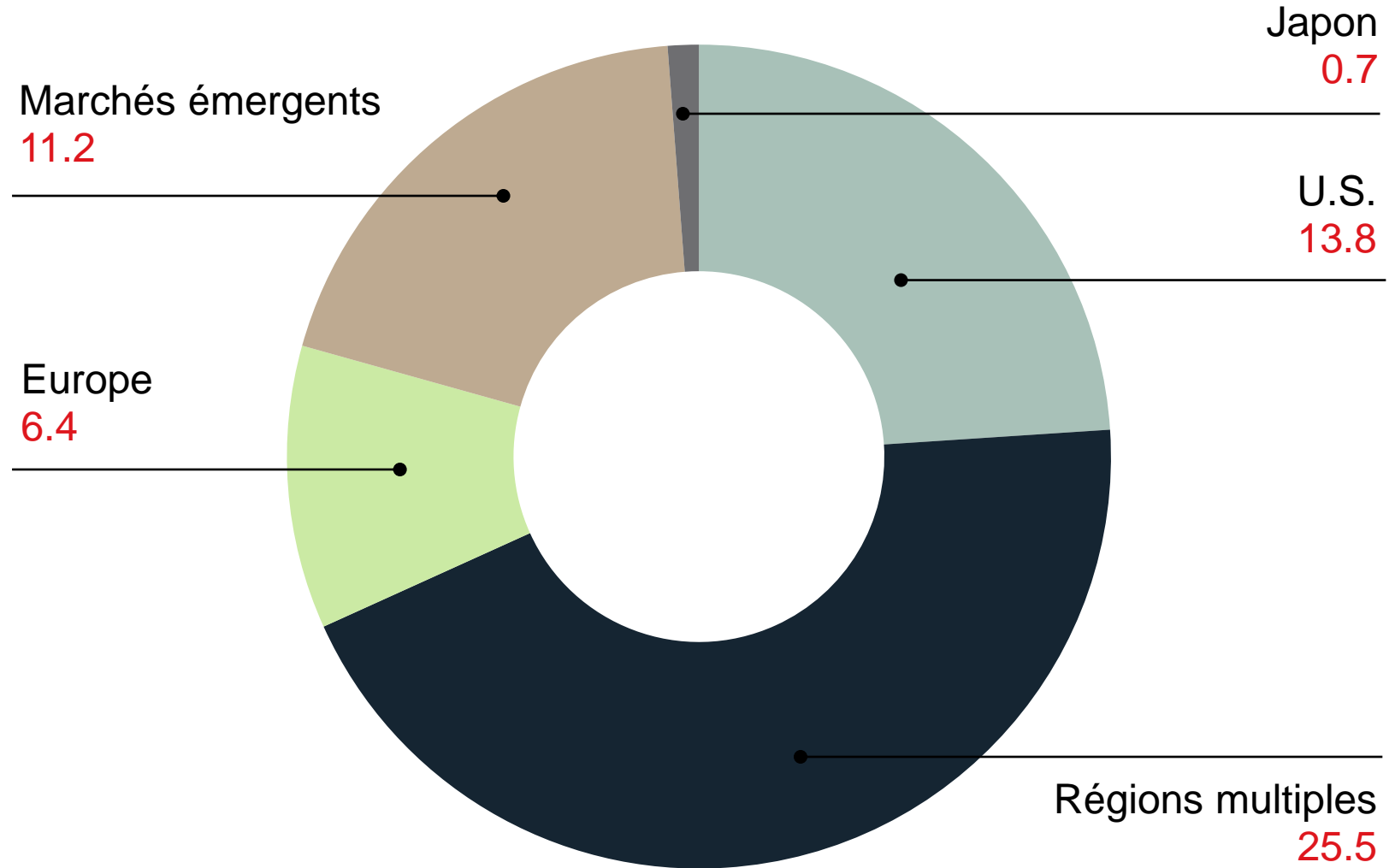


- › Plus de 150 ans d'expertise dans le secteur des services financiers
- › Plus de 25 % des employés de Goldman Sachs sont des ingénieurs en TI
- › Ensembles de données et propriété intellectuelle partagés entre les divisions
- › Équipe de négociation centralisée ayant une présence mondiale
- › Équipe de gestion des relations clients exclusive et mondiale
- › Investissement important dans le recrutement et l'embauche de professionnels de talent
- › Expertise dans l'apprentissage machine et le traitement en langage naturel
- › Expérience dans l'analyse des mégadonnées pour créer un potentiel avantage informationnel
- › Approche rigoureuse

*Source : GSAM. Données au 31 janvier 2025. Les actifs sous supervision (ASS) comprennent les actifs sous gestion et d'autres actifs de clients sur lesquels GSAM ne détient pas de pouvoir discrétionnaire.

L'équipe SIQ
gère plus
de 60 G\$
à l'échelle
mondiale

SIQ actions alpha ASS en milliards USD



Source : GSAM.

ASS au 31 mars 2025. Les actifs sous surveillance comprennent des actifs sous gestion et d'autres actifs de clients pour lesquels GSAM n'a pas l'entière discrétion.

L'équipe de gestion de portefeuille SIQ actions alpha



Osman Ali
Directeur général (22)
Co-chef SIQ



Dennis Walsh
Directeur général (20)
Co-chef SIQ

Recherche alpha

29 professionnels en investissement



Takashi Suwabe
Directeur général (30)
Co-chef de la recherche, actions



Sharanya Srinivasan
Directrice générale (18)
Chercheuse alpha sénior



Sudarshan Gururaj
Directeur général (25)
Chef de la recherche macro



Raphael Shen
Vice-président (13)
Chercheur alpha sénior



Philip Yan
Directeur général (14)
Chef de la recherche, mise en application des portefeuilles



Joseph Kogan
Vice-président (11)
Chercheur alpha sénior

Construction de portefeuille

7 professionnels en investissement



Len Ioffe
Directeur général (40)
Chef, construction de portefeuille



Nellie Bronner
Directrice générale (22)
Chef, construction de portefeuille

Gestion de portefeuilles clients

31 professionnels en investissement



Laurene Azoulay
Directrice générale (10)
Co-chef mondial, SIQ GPC



Sarah Rich
Vice-présidente (11)
Cheffe des Amériques, Gestion de patrimoine de tiers



Nick Barker
Vice-président (8)
Co-chef mondial, SIQ GPC

Investissement durable

- 20+ professionnels en investissement
- Fournit des analyses ESG aux clients et intègre les critères de durabilité dans les stratégies d'investissement

Ingénierie

- 90+ professionnels en investissement
- Développe et entretient l'infrastructure de données ainsi que des outils analytiques quantitatifs et algorithmiques

Négociation

- 10+ professionnels en investissement
- Élabore et met en œuvre des stratégies d'exécution

Osman Ali | CFA



Co-chef des stratégies
d'investissement quantitatives

Éducation

- Analyste financier agréé (CFA)
- Maîtrise en mathématiques, Université Columbia 2008
- Baccalauréat en informatique, Université Cornell 2003

Expérience professionnelle

Goldman Sachs	Co-chef mondial des stratégies d'investissement quantitatives	2022 – présent
	Co-chef mondial des actions quantitatives	2020 - 2022
	Responsable de la recherche quantitative sur les actions mondiales	2013 - 2020
	Responsable de la recherche quantitative sur les actions américaines	2011 - 2013
	Co-chef de la recherche quantitative sur les actions japonaises	2009 - 2011
	Analyste de recherche, actions quantitatives	2005 - 2009
	Analyste actions	2003 - 2005

Dennis Walsh



Co-chef des stratégies
d'investissement quantitatives

Éducation

- Maîtrise en finance, Université de Princeton 2009
- Baccalauréat en informatique, Collège Dartmouth 2001

Expérience professionnelle

Goldman Sachs	Co-chef mondial des stratégies d'investissement quantitatives	2022 - présent
	Co-chef de l'équipe Alpha SIQ actions alpha, Stratégies d'Investissement quantitatives	2020 - 2022
	Co-chef de la recherche actions, stratégies d'investissement quantitatives	2013 - 2020
	Gestionnaire de portefeuille, Actions des marchés émergents, Stratégies d'investissement quantitatives	2011 - 2013
	Développeur de modèles de recherche sur les actions, Stratégies d'investissement quantitatives	2009 - 2011
	Analyste de recherche actions	2005 - 2009

01	Contexte et opportunité
02	Pourquoi les fonds <i>SmartData</i> BNI
03	Stratégie d'investissement
04	Équipe de gestion de portefeuille
05	Sommaire

Sommaire

01 Visent un avantage informationnel pour générer des rendements excédentaires.

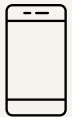
02 Jugement humain renforcé par des données non traditionnelles et des analyses avancées basées sur l'IA.

03 Quatre piliers d'investissement quantitatif : modèles d'affaires de grande qualité; erreurs fondamentales de valorisation; analyse des sentiments; thèmes et tendances.

04 L'équipe Stratégies d'investissement quantitatives (SIQ) de Goldman Sachs bénéficie des avantages liés à l'envergure de sa société mère.

Restons en contact

Conseillers



Externes et Financière Banque Nationale : 1 877 463-7627
Investisseurs : 1 866 603-3601



Consultez bninvestissements.ca ou
communiquez avec nous par courriel services.courtiers@bnc.ca

Suivez BNI sur



[LinkedIn](#)



[YouTube](#)

Merci!

Annexe



Codes et commissions

	Série Conseillers	Série Conseillers (USD)	Série H	Série F	Série F (USD)	Série FH	Série FNB	Série FNBH
	FSI			-				
Code de fonds/symbole	NBC490	NBC423	NBC5190	NBC790	NBC723	NBC5090	NSDU	NSDU.F
Frais de gestion	1,30 %			0,30 %				
Frais d'administration	0,05 %							
Commissions de suivi	1,00 %			-				
Ratio des frais de gestion*	2,11 %			0,99 %			Nouvelle série	
Distributions	Annuelles							

Codes et commissions

	Série Conseillers	Série Conseillers (USD)	Série H	Série F	Série F (USD)	Série FH	Série FNB	Série FNBH
	FSI			-				
Code de fonds/symbole	NBC491	NBC5493	NBC5191	NBC791	NBC793	NBC5091	NSDI	NSDI.F
Frais de gestion	1,40 %			0,40 %				
Frais d'administration	0,10 %							
Commissions de suivi	1,00 %			-				
Ratio des frais de gestion*	2,12 %			1,01 %			Nouvelle série	
Distributions	Annuelles							

Codes et commissions

	Série Conseillers	Série F
	FSI	-
Code de fonds/symbole	NBC482	NBC782
Frais de gestion	1,40 %	0,40 %
Frais d'administration	0,10 %	
Commissions de suivi	1,00 %	-
Ratio des frais de gestion*	1,71 %	0,57 %
Distributions	Annuelles	

Les renseignements et les données fournis dans le présent document, y compris ceux fournis par des tiers, sont considérés exacts au moment de leur impression et ont été obtenus de sources que nous avons jugées fiables. Nous nous réservons le droit de les modifier sans préavis. Ces renseignements et données vous sont fournis à titre informatif uniquement. Aucune représentation ni garantie, explicite ou implicite, n'est faite quant à l'exactitude, la qualité et le caractère complet de ces renseignements et de ces données. Les opinions exprimées ne doivent pas être interprétées comme une sollicitation ou une offre visant l'achat ou la vente des parts mentionnées aux présentes et ne devraient pas être considérées comme une recommandation.

Les hypothèses ou les opinions exprimées sur une société, un titre, une industrie, un secteur du marché en particulier, des événements futurs (comme les conditions du marché ou l'évolution de l'économie), le rendement d'une société ou d'un titre, le placement futur de produits ou d'autres prévisions représentent celles de Goldman Sachs Asset Management L.P. à un moment donné et ne constituent pas nécessairement celles de la Banque Nationale du Canada et ses filiales (la « Banque »). Ces opinions sont appelées à changer à tout moment en fonction de l'évolution des marchés et d'autres facteurs, qui peuvent faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement de ce que Goldman Sachs Asset Management L.P. anticipe ou prévoit actuellement. La Banque décline toute responsabilité en ce qui a trait à la mise à jour de ces opinions. En outre, celles-ci ne peuvent pas être considérées comme des recommandations d'achat et de vente ni comme des conseils en placement.

Les Fonds BNI (les « Fonds ») sont offerts par Banque Nationale Investissements inc., une filiale en propriété exclusive indirecte de la Banque Nationale du Canada et vendus par des courtiers autorisés. Un placement dans les Fonds peut donner lieu à des frais de courtage, à des commissions de suivi, à des frais de gestion et à d'autres frais. Veuillez lire le prospectus des Fonds avant de faire un placement. Les titres des Fonds ne sont pas assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par un autre organisme public d'assurance dépôts. Les Fonds ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement à l'avenir. Comme les parts de série FNB et FNBH des Fonds sont achetées et vendues sur une bourse au cours du marché, les frais de courtage en réduiront le rendement. Les séries FNB et FNBH des Fonds ne cherchent pas à dégager un rendement prédéterminé à l'échéance.

Ces fournisseurs d'indices sont inclus dans le présent document : Standard & Poor's et MSCI. Ces fournisseurs d'indices permettent l'utilisation de leurs indices et des données reliées « tels quels », ne donnent aucune garantie à leur sujet, ne garantissent pas la convenance, la qualité, l'actualité ou l'exhaustivité des indices ni d'aucune donnée incluse dans ceux-ci, qui y serait reliée ou qui en serait dérivée, n'assument aucune responsabilité à l'égard de l'utilisation de ce qui précède et ne parrainent pas, n'avalisent pas ni ne recommandent Banque Nationale Investissements ni aucun de ses produits ou services. Les fournisseurs d'indices ci-dessus ne garantissent pas l'exactitude de tout indice ou modèle de référence mixte créé par Banque Nationale Investissements, utilisant un de ces indices. Aucune responsabilité ni aucune obligation n'incombent à aucun membre des fournisseurs d'indices ni à leurs administrateurs, dirigeants, employés, associés ou concédants de licence respectifs pour des erreurs ou des pertes dues à l'utilisation de cette publication ou de tout renseignement ou donnée qu'elle contient. En aucun cas, les fournisseurs d'indices ci-dessus ne seront redevables envers aucune partie de dommages-intérêts directs, indirects, accessoires, exemplaires, compensatoires, punitifs, particuliers ou consécutifs, de coûts, de frais, notamment de justice, ou de pertes (y compris, sans aucune limite, de perte de revenu ou de profits et de coûts de renonciation) en lien avec l'utilisation du contenu, même s'ils ont été avisés de la possibilité de tels préjudices.

Les indices S&P sont des marques de commerce de S&P Dow Jones Indices LLC, division de S&P Global. Les indices MSCI sont des marques de commerce de MSCI inc.

© Banque Nationale Investissements inc., 2026. Tous droits réservés. Toute reproduction, intégrale ou partielle, faite sans le consentement écrit préalable de la Banque Nationale du Canada est formellement interdite.



BANQUE NATIONALE INVESTISSEMENTS est une marque de commerce enregistrée de la Banque Nationale du Canada, utilisée sous licence par Banque Nationale Investissements Inc.

Banque Nationale Investissements est signataire des Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies, membre de l'Association pour l'investissement responsable du Canada et participant fondateur de l'initiative Engagement climatique Canada.

