



FONDS DE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES LIONGUARD

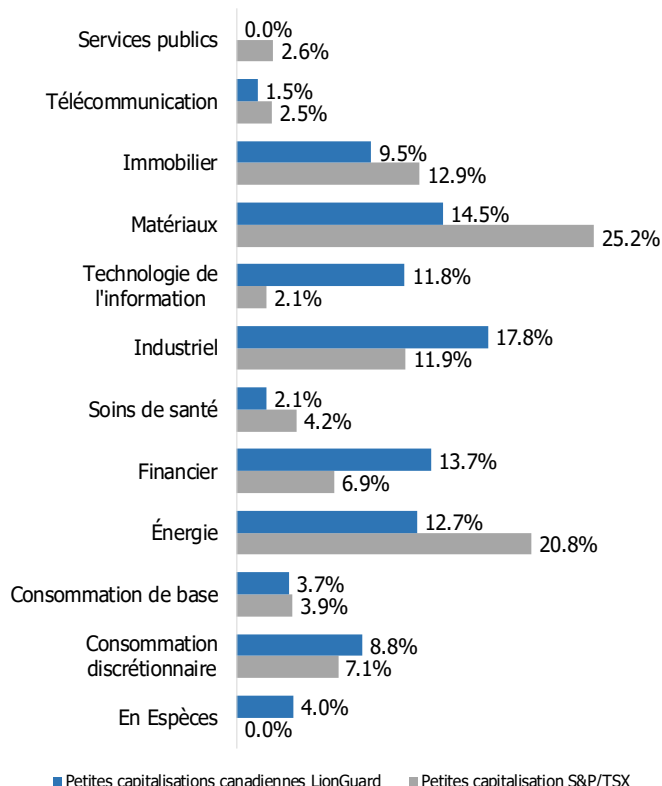
DESCRIPTION DU FONDS

Le Fonds a pour objectif d'obtenir une appréciation à long terme du capital par une approche d'investissement disciplinée dans les petites capitalisations boursières canadiennes. Le Fonds est géré en utilisant une approche fondamentale de type «bottom-up» de sélection de titre boursier avec une emphase particulière sur des compagnies de grande qualité, ayant un modèle d'affaires prouvé et une excellente équipe de gestion en place.

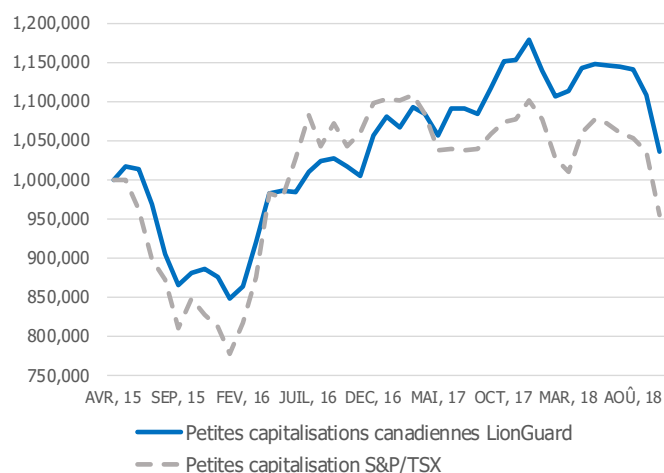
RENSEIGNEMENTS SUR LE FONDS

Type	Actions Canadiennes de Petites Capitalisations
Approche	Analyse Fondamentale
Indice de Référence	Indice de Petites Capitalisations S&P/TSX
Recherche	Recherche & Modèles Faits à l'Interne
Profil d'investisseur	Investisseurs Institutionnels

RÉPARTITION SECTORIELLE



CROISSANCE DEPUIS LA CRÉATION



RENDEMENT BRUT

ANNÉE	JAN	FÉV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DÉC	ACJ
2018	-3,46%	-2,83%	0,66%	2,57%	0,41%	-0,06%	-0,11%	-0,29%	-2,94%	-6,57%			-12,21%
2017	2,41%	-1,27%	2,30%	-0,81%	-2,39%	3,20%	-0,06%	-0,58%	2,96%	3,18%	0,06%	2,32%	11,70%
2016	-3,00%	1,66%	6,66%	6,75%	0,24%	-0,09%	2,65%	1,30%	0,36%	-1,03%	-1,07%	4,99%	20,60%
2015					1,74%	-0,28%	-4,49%	-6,62%	-4,24%	1,67%	0,67%	-1,26%	-12,44%

RENDEMENT BRUT COMPARATIF

RENDEMENT BRUT	Fonds pe- tites cap. LionGuard	Petites cap. S&P/TSX	Valeur Ajoutée
1 mois	-6,57%	-7,72%	115%
3 mois	-9,58%	-9,82%	0,24%
6 mois	-9,36%	-9,92%	0,57%
Cumul de l'Année	-12,21%	-13,26%	1,05%
1 an (Annualisé)	-10,12%	-11,08%	0,95%
3 an (Annualisé)	5,54%	4,02%	1,51%
Depuis la création (Annualisé)	1,00%	-1,29%	2,29%
Depuis la création (Cumulé)	3,55%	-4,44%	7,99%

CARACTÉRISTIQUES COMPARATIVES

	Fonds petites cap. LionGuard
Nombre Total de Titres	48
Capitalisation Boursière Moyenne	\$858M
Rendement du Dividende	2,6%
Partie Active	81,7%
Cours/Flux de Trésorerie (derniers 12 mois)	17,1x
Cours/Flux de Trésorerie (estimé 12 prochains mois)	16,8x
Cours/Valeur Comptable	2,0x
Rendement des Capitaux (Mediane)	14,2%



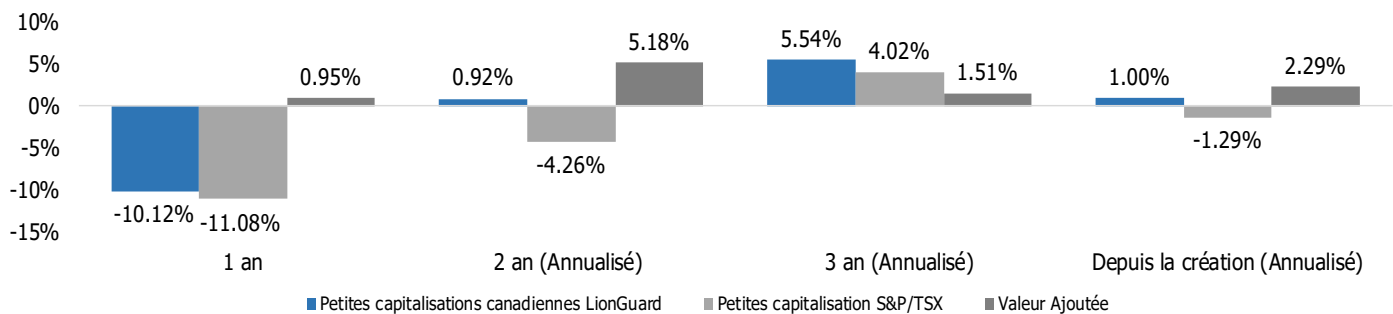
FONDS DE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES LIONGUARD

DERNIER COMMENTAIRE TRIMESTRIEL

Au cours du 3e trimestre, la surperformance du fonds par rapport à l'indice de référence s'explique tout particulièrement par nos investissements dans le secteur financier. Par conséquent, nous croyons avoir fait du bon travail en respectant notre discipline d'investissement, plutôt que de nous aventurer dans des secteurs spéculatifs du marché. Au cours du 3e trimestre, il y a eu une forte baisse de l'indice de référence de - 3,37% alors que le fonds a obtenu un rendement légèrement supérieur.

Nous restons sous-pondérés dans les secteurs de l'énergie, des matériaux et de l'immobilier, car nous trouvons peu de possibilités d'investissement ajusté au risque parmi ces secteurs. Malgré la hausse continue des prix de l'énergie, très peu d'entreprises du secteur de l'exploration des ressources affichent de solides perspectives à long terme. Au même moment, nous continuons à trouver des opportunités de plus en plus intéressantes dans le secteur industriel. La plupart de nos plus grandes positions demeurent dans des sociétés de grande qualité qui se négocient à des multiples attractifs. Nous croyons également être bien placés pour profiter de la vigueur de l'économie américaine, car certaines de nos sociétés ont un pourcentage important d'opérations au sud de la frontière. Compte tenu de la forte capitalisation des sociétés d'investissement en capital privé et de la pression qu'elles ont à déployer du capital à court terme, nous ne serions pas surpris de voir davantage d'acquisitions de nos titres dans le Fonds au cours des prochains trimestres.

RENDEMENT BRUT ANNUALISÉ COMPARATIF



DIX TITRES VEDETTES

Altus Group	6,83%
Martinrea International	5,35%
Exco Technologies	4,81%
Laurentian Bank	3,95%
Total Energy Services	3,74%
Tucows Inc	3,64%
Sylogist Ltd	3,50%
AirBoss of America	3,21%
Major Drilling Group	3,15%
Secure Energy Services	2,79%
10 titres vedettes - total	40,96%

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

1. Recherche et analyse fondamentale
2. Calcul de la valeur intrinsèque
3. Analyse de la gestion du risque
4. Construction du portefeuille
5. Surveillance, rebalancement et plan de sortie

GESTION DES RISQUES

1. Préservation du capital
2. Réduire les risques de changements fondamentaux
3. Gérer l'exposition au facteur de risque dans le portefeuille
4. Gestion des pondérations et des expositions aux risques
5. Suivi continu et analyse

À PROPOS DE LIONGUARD

LionGuard Gestion de Capital Inc. («LionGuard») est une société de gestion de placements établie à Montréal et constituée selon les lois canadiennes. LionGuard est enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en tant que gestionnaire de portefeuille, gestionnaire de fonds d'investissements et courtier sur le marché dispensé. Nos services visent à combler les besoins d'individus fortunés, de «Family Offices», de fonds de dotation, de fondations et de tout autres investisseurs institutionnels. L'objectif de LionGuard est de générer des rendements positifs ajustés au risque.

ÉQUIPE D'INVESTISSEMENT

Andrey Omelchak, CFA, CIM, FRM, MSc, gestionnaire de portefeuille
Jay Tan, CFA, investment officer
Colin Lebeau-Mathieu, CFA, analyste sénior

COORDONNÉES

François Dufour, MBA, MSc
Vice-Président, Développement des Affaires
tél. 514-380-5788 fdufour@lionguardcapital.com

Andrey Omelchak, CFA, CIM, FRM, MSc
Président & Chef des Investissements
tél. 514-448-6441 aomelchak@lionguardcapital.com

Jivka Angelova, MSc
Gestionnaire Senior, Opérations, Comptabilité & Conformité
tel. 514-448-6442 jangelova@lionguardcapital.com

LionGuard Gestion de Capital Inc.
1010 rue Sherbrooke O., Bureau 2350, Montréal, QC, Canada H3A 2R7
+1 (844) 448-6442 lionguard@lionguardcapital.com

WWW.LIONGUARDCAPITAL.COM

Décharge de responsabilité: Ce document ne représente pas une offre de titre de placement dans aucune juridiction et est fourni uniquement à titre indicatif. Les titres de placement sont uniquement disponibles aux investisseurs accrédités et aux investisseurs institutionnels par le biais de placement privé en accordance avec les lois applicables. Les informations fournies dans ce sommaire sont incomplètes et sont qualifiées dans la notice d'offre. Gestion de capital LionGuard Inc. ne garantit l'exactitude des informations présentées et n'est responsable d'aucunes actions prises suite à la lecture de ce rapport. Les rendements indiqués sont historiques et basés sur les changements de valeur des unités de fonds, sans prendre en considération les ventes, les rachats, les distributions, les charges optionnelles et les impôts payables.