



# LE FONDS D'OPPORTUNITÉS LIONGUARD

## DESCRIPTION DU FONDS

Le Fonds d'Opportunités LionGuard (le «Fonds») a pour objectif la croissance absolue du capital à long terme en investissant de façon discipliné dans les petites et moyennes capitalisations boursières Nord-Américaines. Le Fonds investi sur une base «Long/Short» et tente d'obtenir des rendements absolus positifs avec une faible corrélation avec les indices boursiers.

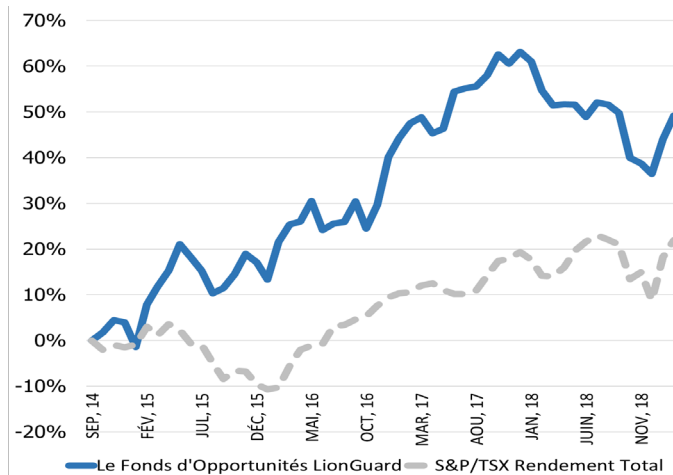
## RISQUE & RENDEMENT

Rendement Net Annualisé	Rendement Net Cumulatif	«Upside Capture Ratio»	«Downside Capture Ratio»
9,48%	49,20%	77,08%	28,99%

## FUNDSERV

LGC 101	Class A (2,0% frais, 10% commission)	Comptes non enregistrés
LGC 103	Class F (1,0% frais, comptes à service tarifés)	Comptes non enregistrés
LGC 201	Class A (2,0% frais, 10% commission)	Comptes enregistrés
LGC 203	Classe F (1,0% frais, comptes à service tarifés)	Comptes enregistrés

## CROISSANCE DU CAPITAL DEPUIS LE LANCEMENT



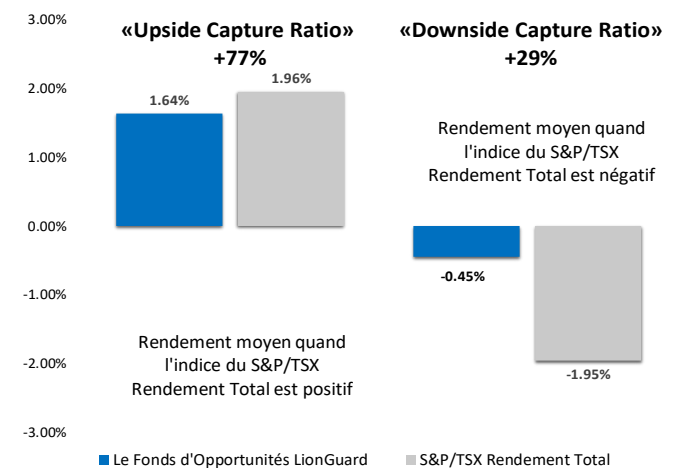
## TYPE DE FONDS

- Fonds de type «Long/Short» d'actions
- Analyse fondamentale de type «bottom-up»
- Exposition restreinte au secteur des ressources naturelles

## FOURNISSEURS DE SERVICES

Courtier Principal/ Dépositaire	TD Securities
Conseiller Juridique	Borden Ladner Gervais
Vérificateur	PricewaterhouseCoopers
Administrateur de Fonds	SGGG Fund Services

## «UPSIDE VS DOWNSIDE MARKET CAPTURE»



## RENDEMENT NET DE FRAIS

YEAR	JAN	FÉV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DÉC	ACJ
2019	5,55%	3,59%											9,34%
2018	-1,34%	-3,90%	-2,13%	0,18%	-0,05%	-1,77%	2,10%	-0,31%	-1,17%	-6,56%	-0,91%	-1,63%	-16,38%
2017	2,94%	2,25%	0,87%	-2,31%	0,68%	5,51%	0,49%	0,28%	1,56%	2,89%	-1,28%	1,66%	16,44%
2016	-3,21%	7,27%	3,15%	0,51%	3,58%	-4,88%	1,09%	0,34%	3,58%	-4,57%	4,21%	8,04%	19,70%
2015	-5,21%	9,44%	3,62%	3,09%	5,03%	-2,26%	-2,53%	-4,36%	1,03%	2,71%	3,96%	-1,60%	12,59%
2014										1,74%	2,69%	-0,47%	3,99%

## RENSEIGNEMENTS SUR LE FONDS

REER & CELI admissible	Oui, LGC 201 & LGC 203
«Lockup»	Aucun
Souscription / rachat	Mensuelle
Qualification	Investisseurs accrédités
Devise	Dollar Canadien
Frais de gestion (de base)	Sujet à la série, voir plus haut
Frais liés à la performance	20% par an au delà du «high water mark»
«High water mark»	Oui, perpétuel sans revalorisation
«Hurdle rate»	3,0% par an

## STATISTIQUES DEPUIS LA CRÉATION

Alpha annualisé vs S&P/TSX Rendement Total	4,89%
Alpha cumulatif vs S&P/TSX Rendement Total	27,25%
Mois positifs	60%
Trimestres positifs (à la fin du dernier trimestre)	71%
Beta vs S&P/TSX Rendement Total	0,65
Ratio de Sharpe	0,83
«Max Drawdown» (Depuis le lancement)	-16,38%
«Max Drawdown» (6 mois glissants)	-8,74%
Exposition moyenne nette à l'achat	65%

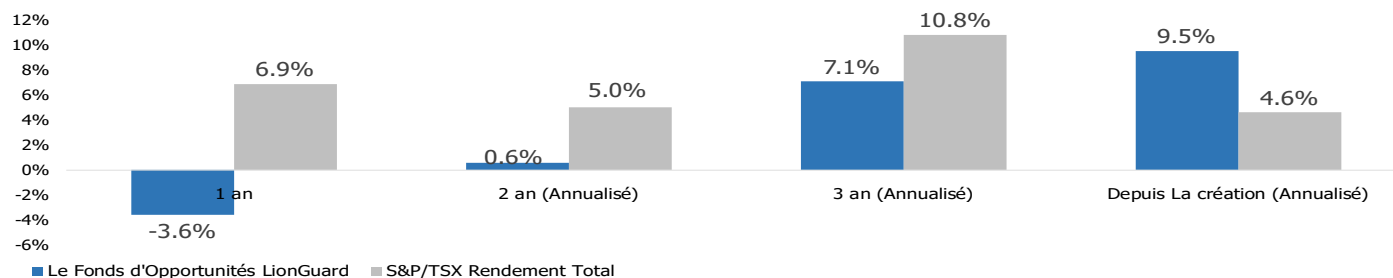


## LE FONDS D'OPPORTUNITÉS LIONGUARD

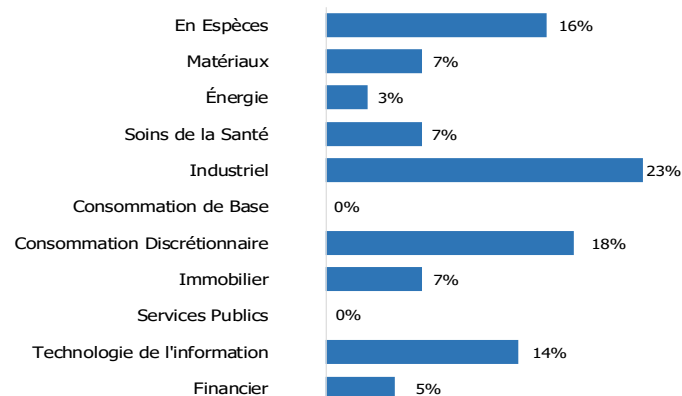
### APERÇU DU FONDS

Positions à l'achat - «long»	35
Positions à la vente - «short»	19
Exposition à l'achat	83%
Exposition à la vente	30%
Exposition nette à l'achat	70%
«Long-only» Répartition - Canada	96%
«Long-only» Répartition - États-Unis	4%

### RENDEMENT ANNUALISÉ NET COMPARATIF



### RÉPARTITION BRUTE DANS LES SECTEURS POUR LE «LONG»



### DERNIER COMMENTAIRE TRIMESTRIEL

Au cours du quatrième trimestre de 2018, la majorité de nos contributeurs provenaient de nos positions courtes. Ceci est normal compte tenu de la correction abrupte et importante du marché boursier au cours du trimestre. Un bon nombre de nos positions longues n'a pas été épargnées par le marché baissier. Nous sommes d'avis que les fluctuations des prix, pour nos sociétés, illustrent une augmentation des écarts entre le prix du marché et la valeur intrinsèque, plutôt que l'évolution des fondamentaux de nos compagnies. Après un recul important, en particulier pour les actions canadiennes de petite et moyenne capitalisation, nous constatons maintenant qu'un grand nombre de sociétés de qualité se négocient à des escomptes importants par rapport à leur valeur intrinsèque. Pour des commentaires plus détaillés, veuillez-vous référer à notre rapport d'investissements de 2018, qui est disponible sur notre site Web.

### STRATÉGIE «LONG/SHORT»

#### POSITIONS LONGUES

Notre processus d'investissement pour les positions longues se base sur l'identification de sociétés qui démontrent des caractéristiques de qualité supérieure, qui relèvent de notre domaine d'expertise, qui se vendent à escompte face à leurs valeurs intrinsèques.

Notre processus d'investissement pour les ventes à découvert est basé sur l'identification de sociétés qui démontrent des caractéristiques de sous-performance systématique, procurant en même temps une meilleure gestion du risque pour le portefeuille entier.

#### POSITIONS COURTES

### 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](http://WWW.LIONGUARDCAPITAL.COM)

**Décharge de responsabilité:** Ce document ne représente pas une offre de titre de placement quelque soit la 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 du Fonds d'Opportunités LionGuard et le document de fiducie, selon les besoins. Les rendements présentés sont net des frais de gestion et ils sont basés sur la série S de la société en commandite, avec 1,5 % frais de gestion de base. 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 expositions à l'achat, à la vente, et nette à l'achat sont ajustées en fonction des entrées et des sorties de fonds confirmées pour la période suivante. 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. Le Fonds d'Opportunités LionGuard Fiduciaires investit tout son capital dans la société en commandite.