



## FONDS DE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES LIONGUARD

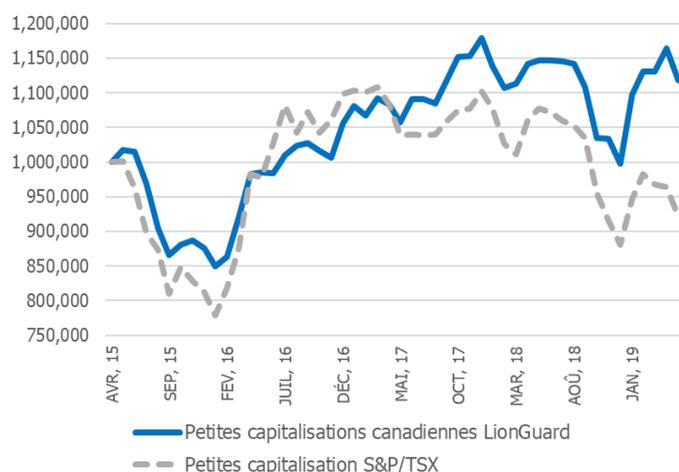
### DESCRIPTION DU FONDS

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.

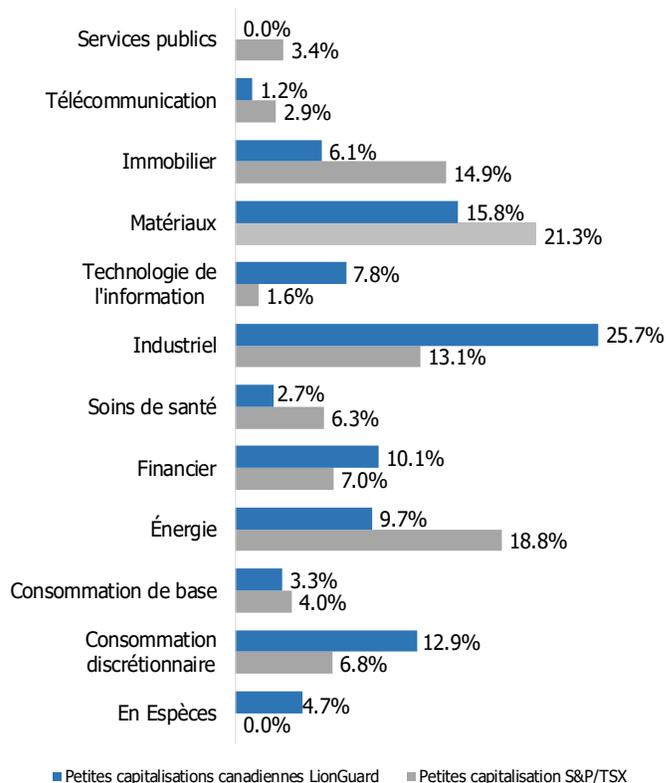
### RENSEIGNEMENTS SUR LE FONDS

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, Family Offices

### CROISSANCE DEPUIS LA CRÉATION



### RÉPARTITION SECTORIELLE



### RENDEMENT BRUT

ANNÉE	JAN	FÉV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DÉC	ACJ
2019	9.93%	3.01%	-0.03%	3.02%	-3.94%								12,02%
2018	-3.46%	-2.83%	0.66%	2.57%	0.41%	-0.06%	-0.11%	-0.29%	-2.94%	-6.57%	-0.19%	-3.41%	-15,37%
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	-3,94%	-4,37%	0,42%
3 mois	-1,07%	-6,14%	5,06%
Cumul de l'Année	12,02%	4,77%	7,25%
1 an (Annualisé)	-2,52%	-14,44%	11,92%
2 an (Annualisé)	2,83%	-5,77%	8,60%
3 an (Annualisé)	4,30%	-1,95%	6,25%
4 an (Annualisé)	2,39%	-2,02%	4,42%
Depuis la création (Annualisé)	2,77%	-1,97%	4,74%

### CARACTÉRISTIQUES COMPARATIVES

	Fonds petites cap. LionGuard
Nombre Total de Titres	47
Capitalisation Boursière Moyenne	\$998M
Rendement du Dividende	2,1%
Partie Active	81,3%
Cours/Bénéfice (estimé 12 prochains mois)	17,5x
Cours/Valeur Comptable	2,0x
Rendement des Capitaux (Mediane)	10,8%



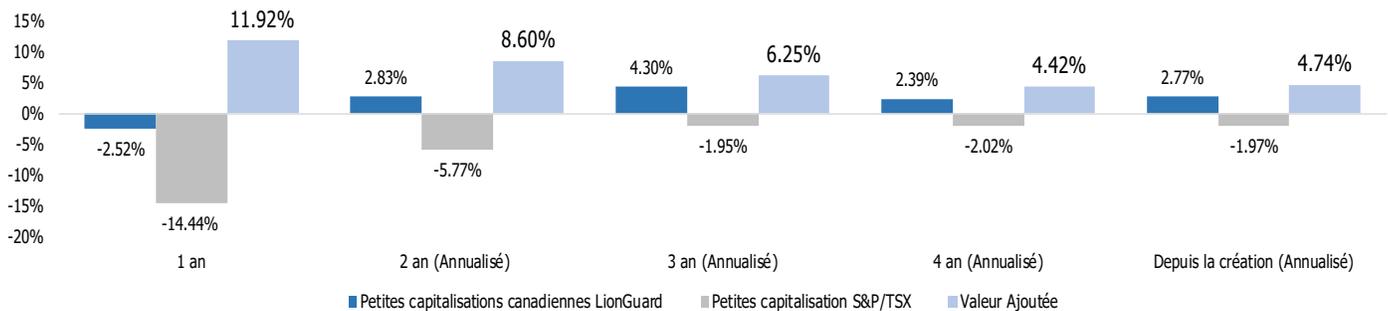
## FONDS DE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES LIONGUARD

### DERNIER COMMENTAIRE TRIMESTRIEL

Le Fonds de Petites Capitalisations Canadiennes LionGuard a surperformé le S&P/TSX Small Cap Index (indice de référence) durant le premier trimestre de 2019. Au cours de cette période, le fonds a généré un rendement de 13,21% comparé à un rendement de l'indice de référence de 10,01%.

Les secteurs à plus forte valeur ajoutée par rapport à l'indice de référence étaient le secteur de l'énergie et le secteur de technologie de l'information; provenant majoritairement de la sélection des titres. Le fonds a sous-performé dans le secteur immobilier et dans le secteur des biens de consommation de base. Cela étant expliqué par une différence d'allocation et de sélection de titres. En termes des plus grands contributeurs à la performance par rapport à l'indice, on retrouve une surpondération dans ZCL Composites, Firan Technology et Tucows. Être surpondéré dans Total Energy Services, Major Drilling et ne pas détenir Village Farms a été couteux pour le fonds par rapport à l'indice de référence.

### RENDEMENT BRUT ANNUALISÉ COMPARATIF



### DIX TITRES VEDETTES

Morneau Shepell	4,01%
Altus Group	3,92%
Martinrea International	3,90%
Total Energy Services	3,62%
Airboss America	3,48%
Badger Daylighting	3,32%
Boyd Group Income Fund	3,25%
Tucows Inc	3,18%
Heroux-Devtek	3,06%
Exco Technologies	3,06%
10 titres vedettes - total	34,80%

### 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 senior  
Karim Meneim, Analyste senior & Gestionnaire des risques

### 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 de la direction et Chef des placements  
tél. 514-448-6441 aomelchak@lionguardcapital.com

**Jivka Angelova, MSc**  
Gestionnaire senior, Opérations, comptabilité & conformité  
tel. 514-448-6442 jangelova@lionguardcapital.com

**Gestion de capital LionGuard 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 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.