



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.

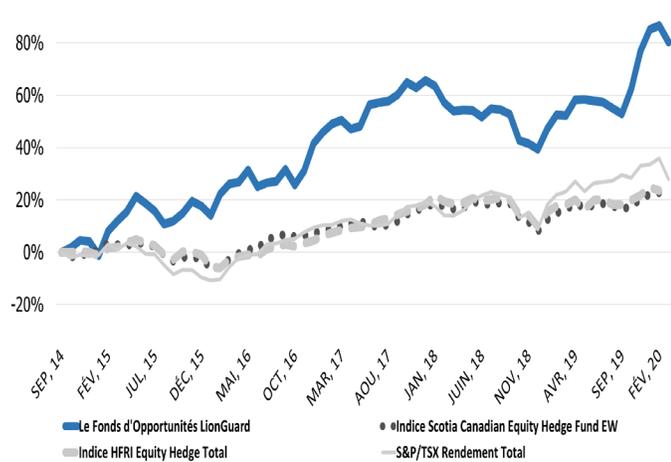
RENDEMENT NET & «MARKET CAPTURE»

| Rendement Net Annualisé | «Upside Capture Ratio» | «Downside Capture Ratio» |
|-------------------------|------------------------|--------------------------|
| 11,50% | 88% | 11% |

FUNDSERV

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

CROISSANCE DU CAPITAL DEPUIS LE LANCEMENT



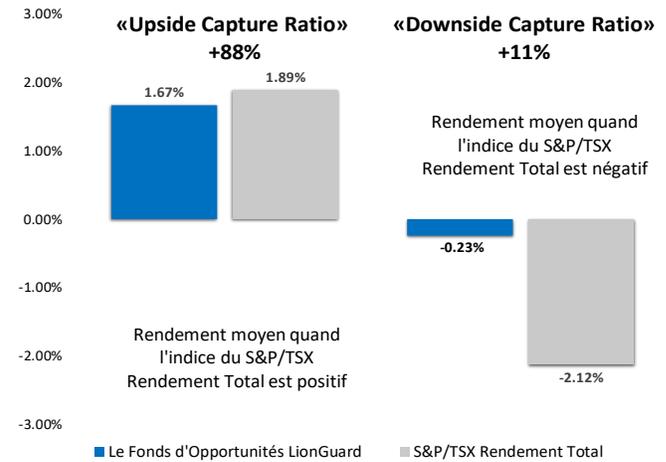
RAISONS D'INVESTIR DANS CE FONDS

- Rendement absolu à long terme
- Processus d'investissement rigoureux
- Excellent «downside capture ratio»

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»



RENDEMENTS NETS DE FRAIS

| ANNÉE | JAN | FÉV | MAR | AVR | MAI | JUN | JUL | AOU | SEP | OCT | NOV | DÉC | ACJ |
|-------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 2020 | 0,84% | -3,40% | | | | | | | | | | | -2,58% |
| 2019 | 5,60% | 3,64% | -0,20% | 4,03% | 0,04% | -0,30% | -0,38% | -1,42% | -1,39% | 6,14% | 9,03% | 4,61% | 32,88% |
| 2018 | -1,29% | -3,86% | -2,08% | 0,23% | 0,00% | -1,73% | 2,15% | -0,27% | -1,12% | -6,52% | -0,86% | -1,58% | -15,90% |
| 2017 | 2,98% | 2,29% | 0,91% | -2,27% | 0,72% | 5,56% | 0,53% | 0,32% | 1,60% | 2,94% | -1,24% | 1,70% | 17,00% |
| 2016 | -3,07% | 7,14% | 3,17% | 0,54% | 3,61% | -4,80% | 1,18% | 0,48% | 3,60% | -4,53% | 4,25% | 8,00% | 20,30% |
| 2015 | -5,17% | 9,46% | 3,66% | 3,13% | 5,06% | -2,21% | -2,48% | -4,31% | 1,06% | 2,74% | 3,98% | -1,55% | 13,07% |
| 2014 | | | | | | | | | | 1,78% | 2,73% | -0,43% | 4,11% |

RENSEIGNEMENTS SUR LE FONDS

| | |
|-----------------------------|---|
| REER & CELI admissible | Oui, LGC 201 et LGC 203 |
| «Lockup» | Aucun |
| Souscription / rachat | Mensuelle |
| Qualification | Investisseurs accrédités |
| Devise | Dollar Canadien |
| 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 l'indice Scotia Can. Eq. Hedge Fund | 7,58% |
| Alpha annualisé vs l'indice HFRI Equity Hedge Total | 7,45% |
| Alpha annualisé vs l'indice S&P/TSX Rendement Total | 6,85% |
| Beta vs l'indice S&P/TSX Rendement Total | 0,65 |
| Ratio de Sharpe | 0,98 |
| Trimestres positifs | 71% |
| «Max drawdown» | -15,90% |
| Exposition moyenne nette à l'achat | 61% |

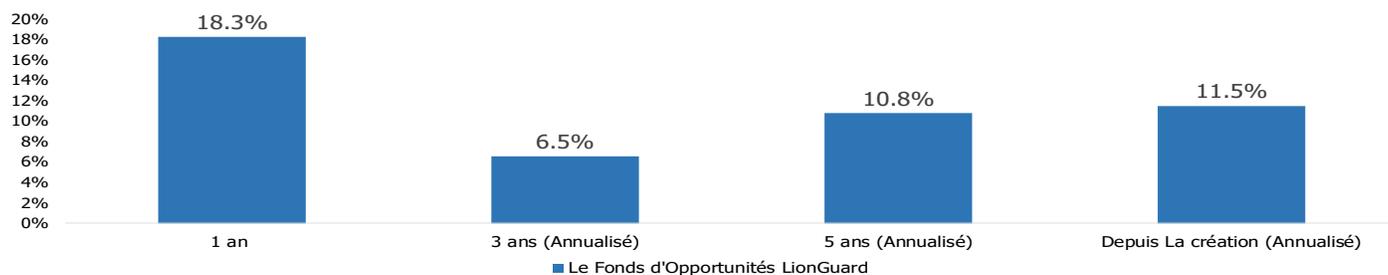


LE FONDS D'OPPORTUNITÉS LIONGUARD

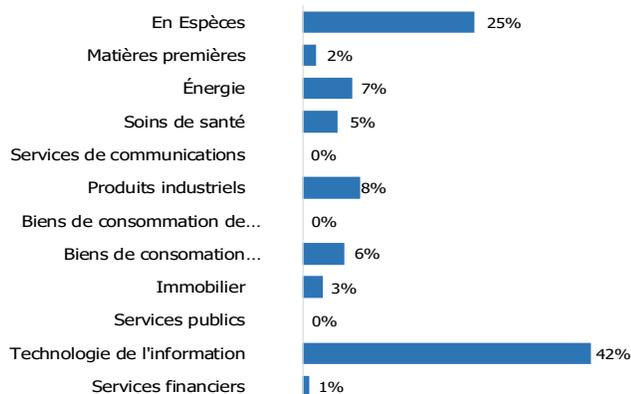
APERÇU DU FONDS

| | |
|---------------------------------|-----------|
| Positions totales | 54 |
| Positions à l'achat/à la vente | 34 / 20 |
| Canada /U.S. répartition longue | 69% / 31% |
| Exposition à l'achat | 75% |
| Exposition à la vente | 42% |
| Exposition nette à l'achat | 33% |
| Liquidité | 25% |

RENDEMENTS ANNUALISÉS NETS



RÉPARTITION DE POSITIONS LONGUES PAR SECTEUR



DERNIER COMMENTAIRE TRIMESTRIEL

Nous continuons de voir un grand nombre de cas d'inefficiences de marché et nous positionnons le fonds en fonction de ces opportunités. Nous croyons que la croissance des investissements passifs va contribuer à augmenter le nombre de titres mal évalués alors que le niveau record de capital privé va être activement déployé afin de profiter de ces irrationalités sur les marchés. En conséquence, nous nous attendons à des niveaux record d'activité de fusions et acquisitions au cours des prochaines années. Nos contributeurs à noter étaient Sangoma Technologies (STC), Points International (PTS), Carbonite (CARB), Photon Control (PHO) et Insperty (NSP). Pour des commentaires plus détaillés, veuillez-vous référer à notre rapport d'investissements 2019 ou contacter notre équipe.

STRATÉGIE D' ACTIONS LONGUES/COURTES

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 GESTION D'ACTIFS

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 principal
Karim Meneim, Analyste principal & Gestionnaire des risques

COORDONNÉES

Andrey Omelchak, CFA, CIM, FRM, MSc
 Président, Chef de la direction & Chef des placements
 aomelchak@lionguardcapital.com
 514-448-6441

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

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

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 données relatives à l'indice Scotia Canadian Equity Hedge Fund & l'indice HFRI Equity Hedge Total sont les dernières disponibles. Les rendements présentés sont nets des frais de gestion. Veuillez noter que pour la période d'octobre 2014 à novembre 2016, les rendements sont basés sur les parts de la série S de la société en commandite ajustées à 1,0 % des frais de gestion. 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. Le ratio de capture à la hausse (ratio de capture à la baisse) est calculé en utilisant les rendements mensuels moyens du fonds, divisés par les rendements mensuels moyens de l'indice de référence, lorsque les rendements de l'indice de référence sont positifs (négatifs). 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.