



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.

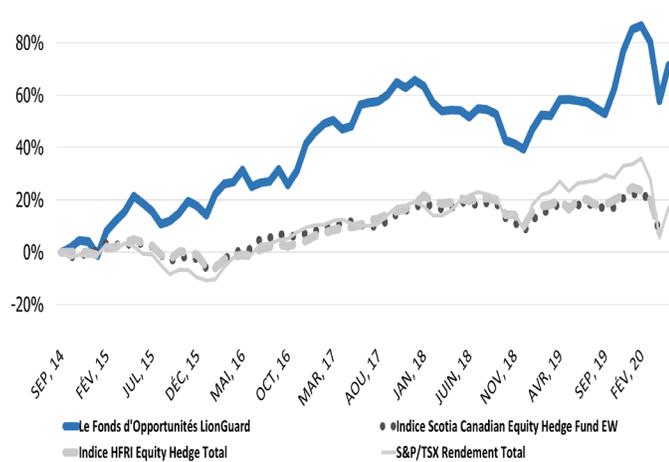
RENDEMENT NET & «MARKET CAPTURE»

Rendement Net Annualisé	«Upside Capture Ratio»	«Downside Capture Ratio»
10,13%	87%	27%

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



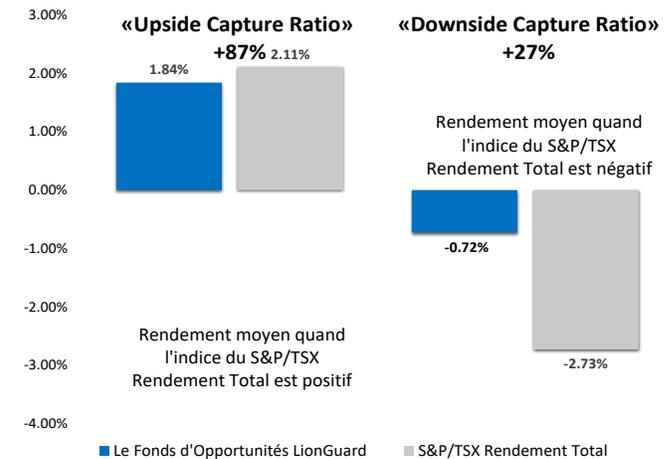
RAISONS D'INVESTIR DANS CE FONDS

- 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%	-12,46%	8,56%									-7,43%
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	8,80%
Alpha annualisé vs l'indice HFRI Equity Hedge Total	8,79%
Alpha annualisé vs l'indice S&P/TSX Rendement Total	7,26%
Beta vs l'indice S&P/TSX Rendement Total	0,69
Ratio de Sharpe	0,79
Trimestres positifs	68%
«Max drawdown»	-15,90%
Exposition moyenne nette à l'achat	60%

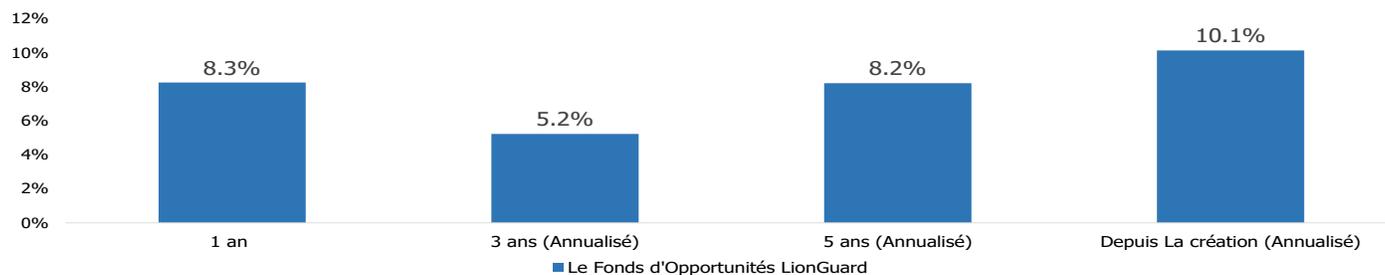


LE FONDS D'OPPORTUNITÉS LIONGUARD

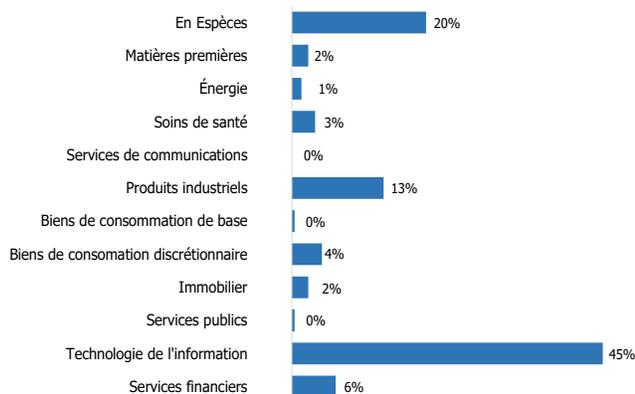
APERÇU DU FONDS

Positions totales	50
Positions à l'achat/à la vente	38 / 12
Canada /U.S. répartition longue	70% / 30%
Exposition à l'achat	80%
Exposition à la vente	41%
Exposition nette à l'achat	39%
Liquidité	20%

RENDEMENTS ANNUALISÉS NETS



RÉPARTITION DE POSITIONS LONGUES PAR SECTEUR



DERNIER COMMENTAIRE TRIMESTRIEL

Avec l'effondrement sans précédent de l'activité économique au premier trimestre 2020 et le peu de clarté quant au moment de la « fermeture », les marchés boursiers mondiaux ont subis certaines des corrections les plus rapides et les plus violentes jamais enregistrées.

Nous sommes d'avis que cet environnement présente de grandes opportunités pour les investisseurs à long terme qui ont une solide orientation en recherche fondamentale. Nous rencontrons actuellement un nombre sain d'entreprises avec un potentiel de hausse important à long terme dans des conditions économiques défavorables, même sévères et durables.

Au cours du trimestre, l'un de nos principaux détracteurs a été Sangoma Technologies (STC). Deux de nos ajouts notables au cours du trimestre comprenaient American Software (AMSWA) et Iteris (ITI).

Pour des commentaires plus détaillés, veuillez-vous référer à notre rapport d'investissement T1 2020 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.