



## STRATÉGIE NEUTRE AU MARCHÉ LIONGUARD

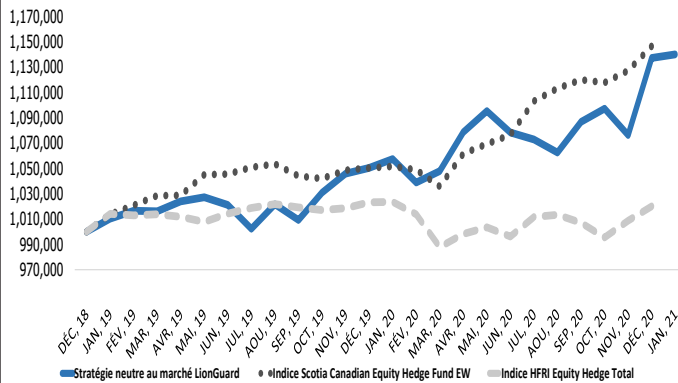
### DESCRIPTION DE LA STRATÉGIE

La Stratégie neutre au marché LionGuard a pour objectif de produire un rendement absolu positif par l'entremise d'investissements disciplinés en actions nord-américaines. Elle maintient une exposition neutre aux marchés boursiers et cible un ratio de capture des marchés haussiers positif et un ratio de capture des marchés baissiers négatif.

### RAISONS D'INVESTIR DANS CETTE STRATÉGIE

- Rendement absolu a long terme
- Processus d'investissement rigoureux
- «Downside capture ratio» négatif

### CROISSANCE DU CAPITAL DEPUIS LE LANCEMENT

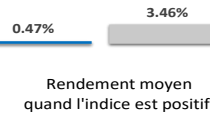


### «UPSIDE VS DOWNSIDE MARKET CAPTURE»

#### Versus S&P/TSX

**Upside Capture Ratio +14%**

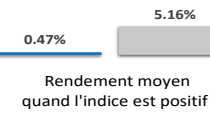
**Downside Capture Ratio -15%**



#### Versus Wilshire 5000

**Upside Capture Ratio +9%**

**Downside Capture Ratio -15%**



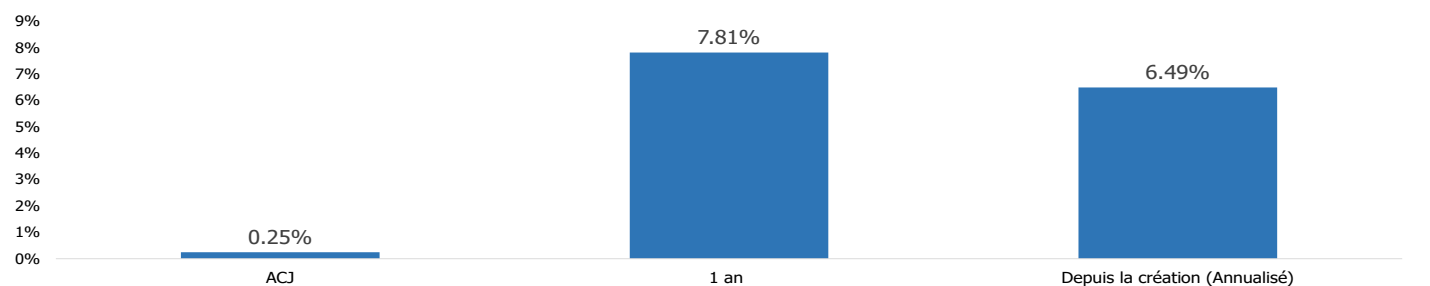
### CORRÉLATIONS

INDICE DEX UNIVERSE	S&P U.S. AGGREGATE TR BOND	S&P U.S. HY CORP BOND	S&P/TSX TR	S&P 500	MSCI WORLD	OR	INDICE DJ COMMODITY TR
0.16	-0.02	0.03	0.02	0.05	0.02	0.31	-0.10

### RENDEMENTS NETS DE FRAIS

ANNÉE	JAN	FÉV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DÉC	ACJ
2021	0.25%												0.25%
2020	0.67%	-1.75%	0.87%	2.93%	1.55%	-1.54%	-0.51%	-0.96%	2.28%	0.96	-1.90%	5.66%	8.26%
2019	1.03%	0.62%	-0.05%	0.78%	0.32%	-0.59%	-1.85%	1.93%	-1.21%	2.13%	1.46%	0.44%	5.04%

### RENDEMENTS ANNUALISÉS NETS



### STATISTIQUES DEPUIS LA CRÉATION

Alpha annualisé vs l'indice Scotia Equity Market Neutral	-0.43%	Ratio de Sharpe	1.11
Alpha annualisé vs l'indice HFRI Equity Market Neutral	5.64%	Mois Positifs	64%
Beta vs l'indice S&P/TSX Rendement Total	0.00	«Largest drawdown»	-2.99%
Beta vs l'indice Wilshire 5000	0.01	Exposition moyenne nette au marché	1%

**LIONGUARD**

GESTION DE CAPITAL INC.

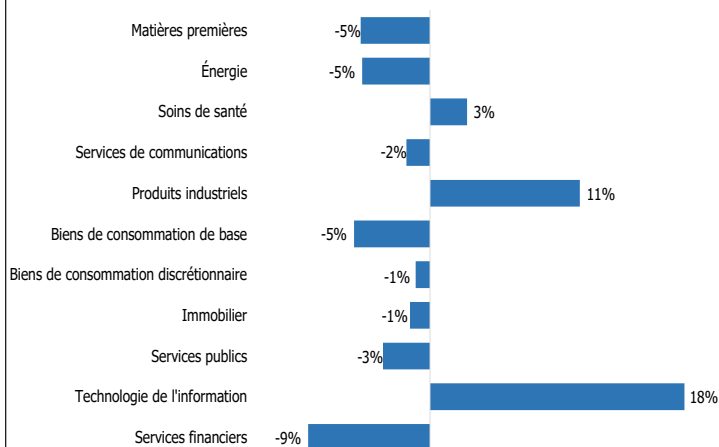
31 janvier 2021 RAPPORT MENSUEL

**STRATÉGIE NEUTRE AU MARCHÉ LIONGUARD****APERÇU DE LA STRATÉGIE**

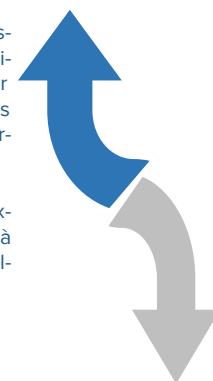
Positions totales	46
Positions à l'achat/à découvert	31 / 15
Canada /U.S. répartition à l'achat	72% / 28%
Exposition à l'achat	57%
Exposition à découvert	57%
Exposition nette	0%
Liquidité	43%

**DERNIER COMMENTAIRE TRIMESTRIEL**

La Stratégie neutre au marché LionGuard a généré un rendement net positif de 4,64% durant le quatrième trimestre de 2020. La plus grande contribution sectorielle est venue du secteur de la technologie de l'information tandis que le secteur des biens consommation discrétionnaire était celui qui en retranchait le plus. Nos plus grands contributeurs ont été Dye & Durham, Sangoma Technologies et DIRTT Environmental Solutions. Nos plus grands détracteurs incluaient nos positions à l'achat sur Franklin Covey et OneSpan.

**ALLOCATION SECTORIELLE NETTE À L'ACHAT****STRATÉGIE NEUTRE PAR RAPPORT AU MARCHÉ****POSITIONS À L'ACHAT**

Notre processus d'investissement pour les positions à l'achat 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 leur valeur



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 À DÉCOUVERT****RENSEIGNEMENTS SUR LE FONDS**

«Lockup»	Aucun	Devise	Dollar Canadien
Souscription / rachat	Mensuels	Frais (Institutionnels)	Plus élevé de 1% ou 20% des profits
Qualification	Investisseurs qualifiés	«High water mark»	Oui, perpétuel sans revalorisation

**À PROPOS DE LIONGUARD**

Gestion de Capital LionGuard Inc. («LionGuard») est une société de gestion de placements établie à Montréal et constituée selon les lois canadiennes. LionGuard est enregistrée 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  
 Jordan Steiner, CFA, Gestionnaire de portefeuille  
 Jay Tan, CFA, Investment officer  
 Colin Lebeau-Mathieu, CFA, Analyste principal  
 Karim Meneim, Analyste principal & Gestionnaire des risques

**COORDONNÉES**

**Pierre Czyzowicz, MBA, CFA, CAIA**  
 Directeur général, Distribution  
 pierrec@lionguardcapital.com  
 514-380-5788

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

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 qualifiés et aux investisseurs institutionnels par le biais de placement privé en accord avec les lois applicables. Les informations fournies dans ce sommaire sont incomplètes et sont qualifiées dans la notice d'offre et le supplément de notice d'offre, selon les besoins. Les données relatives à l'indice Scotia Equity Market Neutral Index EW et l'indice HFRI Equity Market Neutral Index sont les dernières disponibles. Les rendements présentés sont basés sur les rendements nets des comptes sous-jacents faisant partie du Composite. Le document définissant le Composite est disponible sur demande. Gestion de capital LionGuard Inc. ne garantit l'exactitude des informations présentées et n'est responsable d'aucune action prise suite à la lecture de ce rapport. Les expositions à l'achat, à découvert, et nette sont 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. La performance historique n'est pas garante des rendements futurs.