



FONDS DE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES LIONGUARD

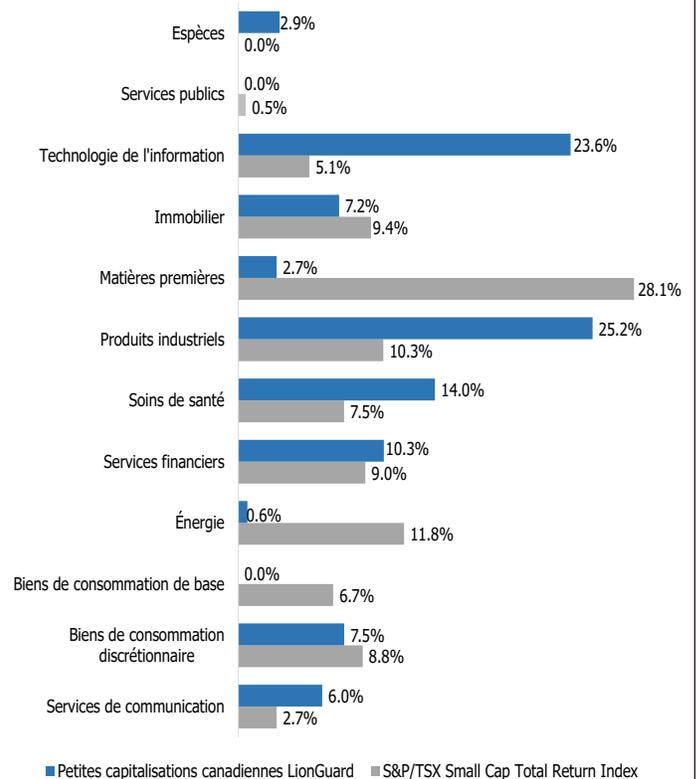
DESCRIPTION DU FONDS

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 de sélection de titres fondamentale de type «bottom-up» avec une emphase particulière sur des compagnies de grande qualité, ayant un modèle d'affaires éprouvé et une excellente équipe de gestion en place.

RENSEIGNEMENTS SUR LE FONDS

Type	Actions canadiennes de petites capitalisations
Approche	Analyse fondamentale
Indice de Référence	«S&P/TSX Small Cap Total Return Index»
Recherche	Recherche & modèles faits à l'interne
Profil d'investisseur	Investisseurs qualifiés

RÉPARTITION SECTORIELLE



CROISSANCE DEPUIS LA CRÉATION



RENDEMENTS BRUTS

ANNÉE	JAN	FÉV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DÉC	ACJ
2021	2,01%	5,80%	3,08%	4,62%									16,39%
2020	0,93%	-6,79%	-26,79%	22,86%	6,11%	3,46%	6,61%	5,24%	1,45%	0,57%	6,98%	11,54%	26,82%
2019	9,93%	3,01%	-0,03%	3,02%	-3,94%	2,44%	1,28%	-0,69%	1,29%	0,71%	4,77%	4,17%	28,50%
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%

RENDEMENTS BRUTS COMPARATIFS

RENDEMENTS BRUTS	Fonds pe- tites cap, LionGuard	Petites cap, S&P/TSX	Valeur Ajoutée
1 mois	4,62%	4,17%	0,44%
3 mois	14,10%	13,80%	0,30%
Année à ce jour	16,39%	14,32%	2,07%
1 an	74,44%	66,64%	7,80%
3 ans (Annualisé)	18,34%	8,07%	10,27%
5 ans (Annualisé)	14,00%	7,38%	6,63%
Depuis la création (Annualisé)	11,23%	6,31%	4,91%

CARACTÉRISTIQUES

	Fonds petites cap. LionGuard
Nombre total de titres	41
Capitalisation boursière moyenne	\$1,3 milliards
Rendement du dividende	0,6%
«Active Share»	89,8%
Cours/bénéfice (estimé 12 prochains mois)	16,4x
Cours/valeur comptable	3,3x
Rendement des capitaux (médiane)	6,7%

**LIONGUARD**

GESTION DE CAPITAL INC.

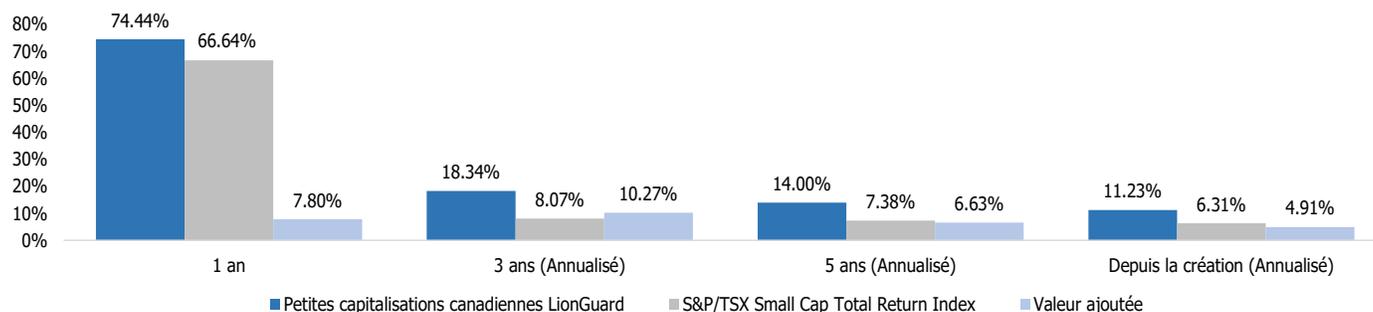
30 avril 2021 RAPPORT MENSUEL

**FONDS DE PETITES CAPITALISATIONS
CANADIENNES LIONGUARD****PLUS RÉCENT COMMENTAIRE TRIMESTRIEL**

Au premier trimestre de 2021, le Fonds de petites capitalisations canadiennes LionGuard (le «Fonds») a surclassé l'Indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX Rendement Total («indice de référence») avec un rendement de 11,25% contre 9,74% pour l'indice de référence.

Les secteurs dans lesquels le Fonds a performé le mieux par rapport à l'indice de référence ont été les Matériaux avec 335 pb de surperformance relative et les Industrielles avec 236 pb de surperformance relative. Les secteurs dans lesquels le Fonds a sous-performé par rapport à l'indice de référence comprenaient la Consommation de base avec -85 pb de sous-performance relative et l'Énergie avec -82 pb.

Nos principales contributions relatives sont venues de notre surpondération dans Airboss of America (BOS), Sangoma Technologies (STC) et Photon Control (PHO). À l'inverse, la surpondération de Dye & Durham (DND), l'absence de Crescent Point (CPG) et la surpondération de Kinaxis (KXS) nous a coûté par rapport à l'indice de référence.

RENDEMENTS BRUTS ANNUALISÉS COMPARATIFS**PRINCIPAUX TITRES**

SANGOMA TECH COR	6,76%
DIRTT ENVIRONMEN	6,16%
BADGER DAYLIGHTI	5,10%
MDF COMMERCE INC	4,96%
GDI INTEGRATED F	4,78%
EQUITABLE GROUP	4,73%
MAINSTREET EQUIT	4,68%
PHOTON CONTROL I	4,16%
BOYD GROUP SERVI	4,10%
HEROUX-DEVTEK IN	3,60%
Pondération totale	49,03%

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

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 et 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 dans aucune 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. 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 rendements indiqués ne prennent pas en considération les ventes, les rachats, les distributions, les charges optionnelles et les impôts payables.