



# 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 disciplinée dans les petites et moyennes capitalisations boursières nord-américaines. Le Fonds investit sur une base «Long/Short» et tente d'obtenir des rendements absolus positifs avec une faible corrélation aux indices boursiers.

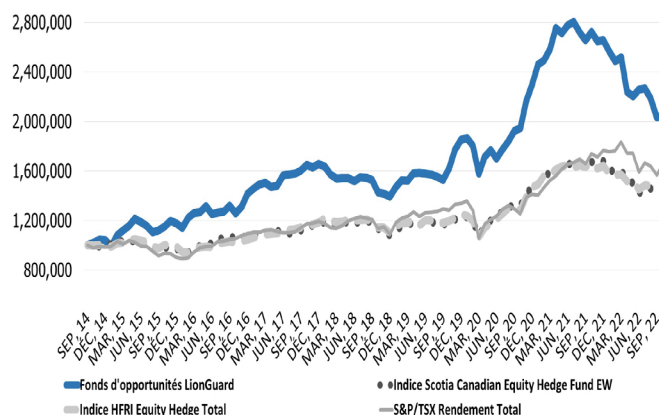
## RENDEMENT NET & «MARKET CAPTURE»

| Rendement Net Annualisé | «Upside Capture Ratio» | «Downside Capture Ratio» |
|-------------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>9,27%</b>            | <b>73%</b>             | <b>34%</b>               |

## FUNDSERV

|                |   |                         |
|----------------|---|-------------------------|
| <b>LGC 103</b> | Classe F (1,0% frais, comptes à services tarifés) | Comptes non enregistrés |
| <b>LGC 203</b> | Classe F (1,0% frais, comptes à services tarifés) | Comptes enregistrés     |
| <b>LGC 101</b> | Classe A (2,0% frais, 1,0% commission)            | Comptes non enregistrés |
| <b>LGC 201</b> | Classe A (2,0% frais, 1,0% commission)            | Comptes enregistrés     |

## CROISSANCE DU CAPITAL DEPUIS LE LANCEMENT



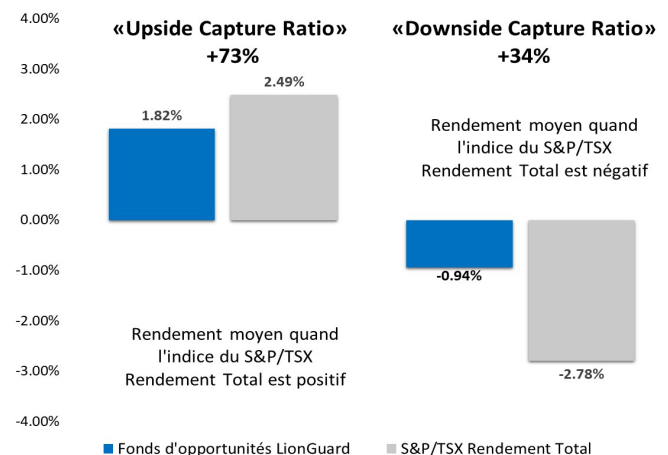
## RAISONS D'INVESTIR DANS CE FONDS

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

## FOURNISSEURS DE SERVICES

|   |                        |
|---|------------------------|
| <b>Courtier principal / Dépositaire</b> | TD Securities          |
| <b>Conseiller juridique</b>             | Borden Ladner Gervais  |
| <b>Vérificateur</b>                     | PricewaterhouseCoopers |
| <b>Administrateur de fonds</b>          | 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            |
|-------------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------|
| <b>2022</b> | -3,25% | -3,20% | 1,25%   | -11,10% | -1,65% | 2,49%  | 0,44%  | -3,50% | -6,99% | 0,67%  |        |        | <b>-22,88%</b> |
| <b>2021</b> | 6,83%  | 1,39%  | 3,65%   | 6,50%   | -1,48% | 2,36%  | 1,03%  | -3,02% | -2,40% | 2,55%  | -2,63% | 0,21%  | <b>15,37%</b>  |
| <b>2020</b> | 0,84%  | -3,40% | -12,46% | 8,56%   | 3,23%  | -3,86% | 4,34%  | 3,69%  | 4,54%  | 1,27%  | 11,04% | 6,39%  | <b>24,32%</b>  |
| <b>2019</b> | 5,60%  | 3,64%  | -0,20%  | 4,03%   | 0,04%  | -0,30% | -0,38% | -1,42% | -1,39% | 6,14%  | 9,03%  | 4,61%  | <b>32,88%</b>  |
| <b>2018</b> | -1,29% | -3,86% | -2,08%  | 0,23%   | 0,00%  | -1,73% | 2,15%  | -0,27% | -1,12% | -6,52% | -0,86% | -1,58% | <b>-15,90%</b> |
| <b>2017</b> | 2,98%  | 2,29%  | 0,91%   | -2,27%  | 0,72%  | 5,56%  | 0,53%  | 0,32%  | 1,60%  | 2,94%  | -1,24% | 1,70%  | <b>17,00%</b>  |
| <b>2016</b> | -3,07% | 7,14%  | 3,17%   | 0,54%   | 3,61%  | -4,80% | 1,18%  | 0,48%  | 3,60%  | -4,53% | 4,25%  | 8,00%  | <b>20,30%</b>  |
| <b>2015</b> | -5,17% | 9,46%  | 3,66%   | 3,13%   | 5,06%  | -2,21% | -2,48% | -4,31% | 1,06%  | 2,74%  | 3,98%  | -1,55% | <b>13,07%</b>  |
| <b>2014</b> |        |        |         |         |        |        |        |        |        | 1,78%  | 2,73%  | -0,43% | <b>4,11%</b>   |

## RENSEIGNEMENTS SUR LE FONDS

|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| <b>Admissibilité REER &amp; CELI</b> | Oui, LGC 201 et LGC 203                 |
| <b>«Lockup»</b>                      | Aucun                                   |
| <b>Souscription / rachat</b>         | Mensuels                                |
| <b>Qualification</b>                 | Investisseurs qualifiés                 |
| <b>Devise</b>                        | Dollar canadien                         |
| <b>Frais liés à la performance</b>   | 20% par an au-delà du «high water mark» |
| <b>«High water mark»</b>             | Oui, perpétuel sans revalorisation      |
| <b>«Hurdle rate»</b>                 | 3,0% par an                             |

## STATISTIQUES DEPUIS LA CRÉATION

|  |       |
|--|-------|
| <b>Alpha annualisé vs l'indice Scotia Can. Eq. Hedge Fund</b>  | 5,02% |
| <b>Alpha annualisé vs l'indice HFRI Equity Hedge Total</b>     | 4,83% |
| <b>Alpha annualisé vs l'indice S&amp;P/TSX Rendement Total</b> | 2,84% |
| <b>Ratio de Sharpe</b>   | 0,71  |
| <b>Trimestres positifs</b>                                     | 66%   |
| <b>Exposition moyenne brute</b>                                | 120%  |
| <b>Exposition moyenne nette au marché</b>                      | 61%   |
| <b>Liquidité moyenne</b>                                       | 9%    |



## FONDS D'OPPORTUNITÉS LIONGUARD

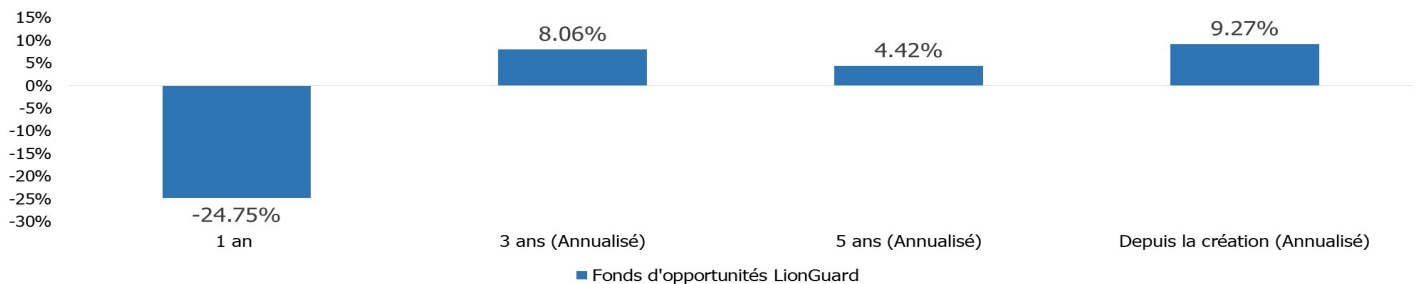
### APERÇU DU FONDS

|                                    |           |
|------------------------------------|-----------|
| Positions totales                  | 38        |
| Positions à l'achat/à découvert    | 24 / 14   |
| Canada /U.S. répartition à l'achat | 38% / 62% |
| Exposition à l'achat               | 91%       |
| Exposition à découvert             | 32%       |
| Exposition nette                   | 59%       |
| Liquidité                          | 10%       |

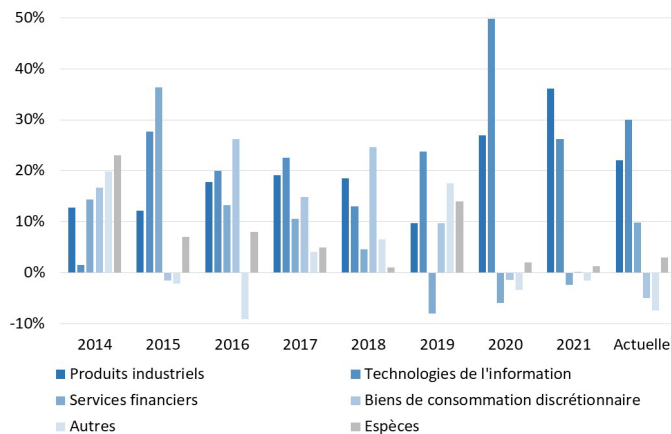
### PLUS RÉCENT COMMENTAIRE

L'environnement de marché actuel présente à la fois de nombreux défis et de grandes opportunités. Les investisseurs privilégiant l'analyse fondamentale doivent ajuster leurs prévisions pour tenir compte des taux d'intérêt plus élevés, des perturbations des chaînes d'approvisionnement, des pressions inflationnistes sur les fronts du travail et des matières premières, etc. Les marchés ont récemment subi des ventes sans discrimination où même les entreprises de grande qualité ne sont épargnées. En tant qu'investisseurs à long terme, nous savons que ces périodes font partie de la normalité dans un cycle de marché. Maintes et maintes fois dans le passé, nous avons saisi de telles occasions pour acheter des parts d'excellentes entreprises à es-compte dans le but de multiplier le capital de nos investisseurs.

### RENDEMENTS ANNUALISÉS NETS



### ALLOCATION SECTORIELLE NETTE



### STRATÉGIE D'ACTIONS LONG/SHORT

#### 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 es-compte face à leur valeur intrinsèque.

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

### 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'investisseurs institutionnels, de «Family Offices», de fonds de dotation, de fondations, de conseillers en placement et d'individus fortunés.

### ÉQUIPE D'INVESTISSEMENT

Andrey Omelchak, CFA, CIM, FRM, MSc, Gestionnaire de portefeuille  
Jordan Steiner, CFA, Gestionnaire de portefeuille  
Jay Tan, CFA, Investment officer  
Karim Meneem, Investment officer & Gestionnaire des risques

### COORDONNÉES

Pierre Czywicz, MBA, CFA, CAIA  
Associé directeur, 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](http://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 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 % de frais de gestion. 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. Le Fonds d'opportunités LionGuard Fiducie investit tout son capital dans la société en commandite.