

**LIONGUARD**

GESTION DE CAPITAL INC.

30 novembre 2019 RAPPORT MENSUEL

**LE FONDS D'OPPORTUNITÉS LIONGUARD****DESCRIPTION DU FONDS**

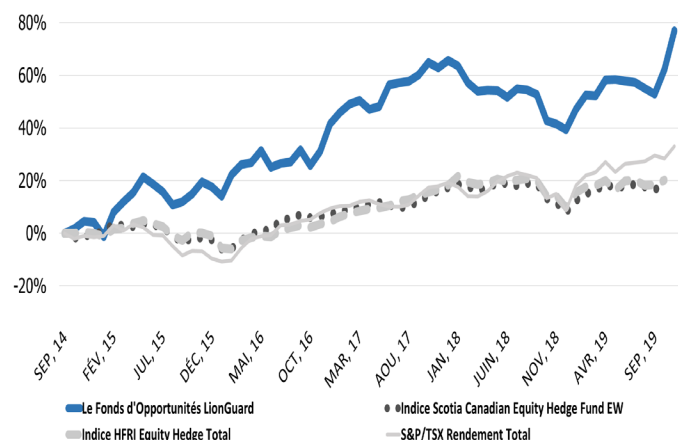
Le Fonds d'Opportunités LionGuard (le «Fonds») a pour objectif la croissance absolue du capital à long terme en investissant de façon discipliné dans les petites et moyennes capitalisations boursières Nord-Américaines. Le Fonds investi sur une base «Long/Short» et tente d'obtenir des rendements absolus positifs avec une faible corrélation avec les indices boursiers.

**RISQUE & RENDEMENT**

Rendement Net Annualisé	«Upside Capture Ratio»	«Downside Capture Ratio»
11,68%	84%	5%

**FUNDSERV**

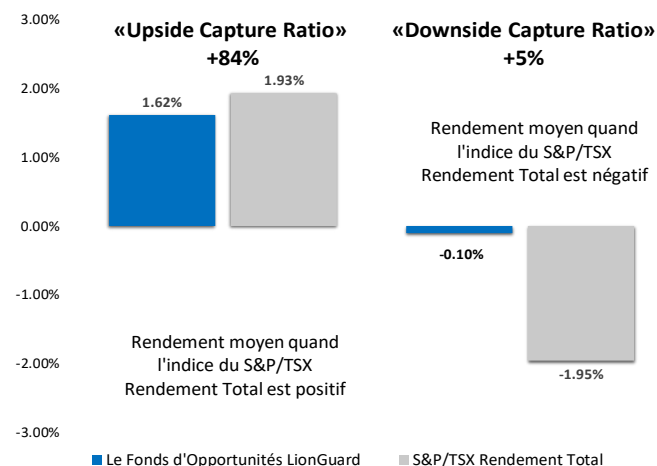
LGC 103	Class F (1,0% frais, comptes à service tarifés)	Comptes non enregistrés
LGC 203	Class F (1,0% frais, comptes à service tarifés)	Comptes enregistrés
LGC 101	Class A (2,0% frais, 1,0% commission)	Comptes non enregistrés
LGC 201	Class A (2,0% frais, 1,0% commission)	Comptes enregistrés

**CROISSANCE DU CAPITAL DEPUIS LE LANCEMENT****RAISON D'INVESTIR DANS CE FOND**

- Rendement à absolu à long terme
- Processus d'investissement rigoureux
- Faible historique de ratio baissiers

**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»****RENDEMENT NET DE FRAIS**

YEAR	JAN	FÉV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DÉC	ACJ
2019	5,60%	3,64%	-0,20%	4,03%	0,04%	-0,30%	-0,38%	-1,42%	-1,39%	6,14%	9,03%		27,02%
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 203
«Lockup»	Aucun
Souscription / rachat	Mensuelle
Qualification	Investisseurs accrédités
Devise	Dollar Canadien
Frais de gestion (de base)	Sujet à la série, voir plus haut
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	8,52%
Alpha annualisé vs l'indice HFRI Equity Hedge Total	7,98%
Alpha annualisé vs l'indice S&P/TSX Rendement Total	6,01%
Beta vs l'indice S&P/TSX Rendement Total	0,65
Ratio de Sharpe	1,00
Trimestres positifs	70%
« Max drawdown»	-15,90%
Exposition moyenne nette à l'achat	62%
Liquidité moyenne	10%



## LE FONDS D'OPPORTUNITÉS LIONGUARD

### APERÇU DU FONDS

Positions totales	53
Positions à l'achat/à la vente «Long/short»	34 / 19
Canada /U.S. répartition longue «Long only»	61% / 39%
Exposition à l'achat	86%
Exposition à la vente	32%
Exposition nette à l'achat	54%
Liquidité	14%

### DERNIER COMMENTAIRE TRIMESTRIEL

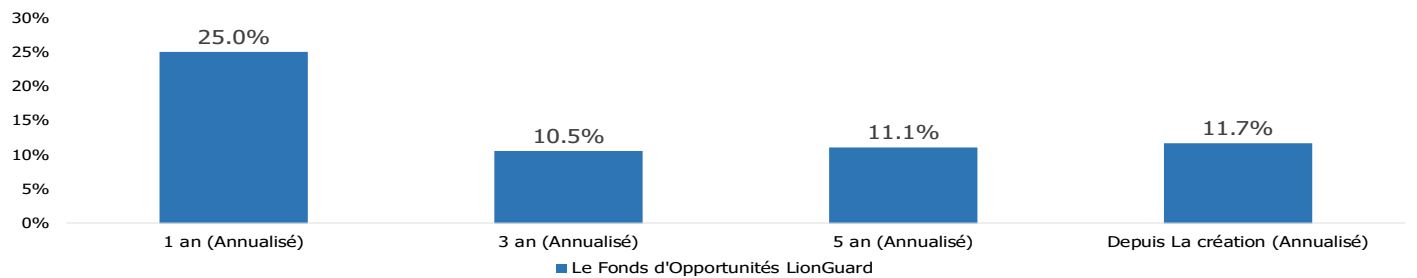
Au cours du troisième trimestre de 2019, nous continuons de voir un grand nombre de cas d'inefficiences de marché et nous positionnons le fonds en fonction de ces opportunités.

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.

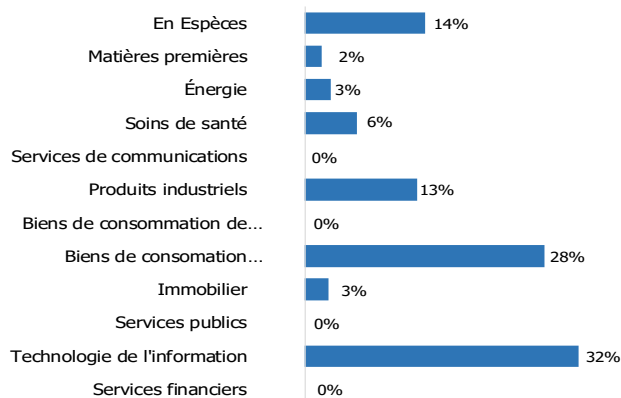
Nos détracteurs à noter ce trimestre étaient Points International (PCOM) et Sangoma Technologies (STC).

Pour des commentaires plus détaillés, incluant nos points de vue sur PCOM et STC, veuillez-vous référer à notre rapport pour le troisième trimestre de 2019, qui est disponible sur notre site web.

### RENDEMENT ANNUALISÉ NET



### RÉPARTITION DE POSITIONS LONGUES PAR SECTEUR



### 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  
lionguard@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 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.