



# 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 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.

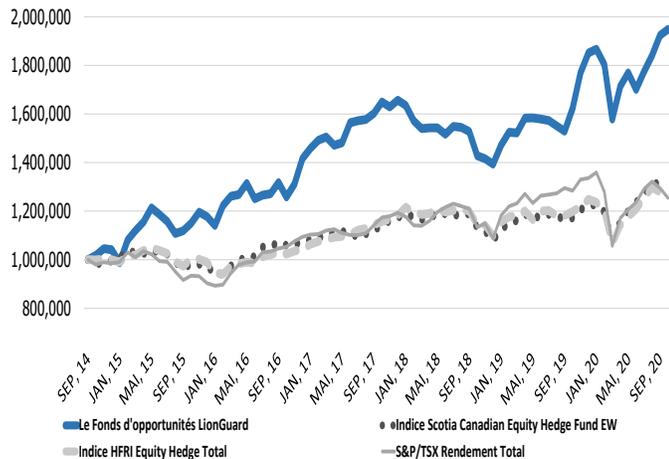
## RENDEMENT NET & «MARKET CAPTURE»

Rendement Net Annualisé	«Upside Capture Ratio»	«Downside Capture Ratio»
11,59%	84%	17%

## FUNDSERV

LGC 103	Class F (1,0% frais, comptes à services tarifés)	Comptes non enregistrés
LGC 203	Class F (1,0% frais, comptes à services 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



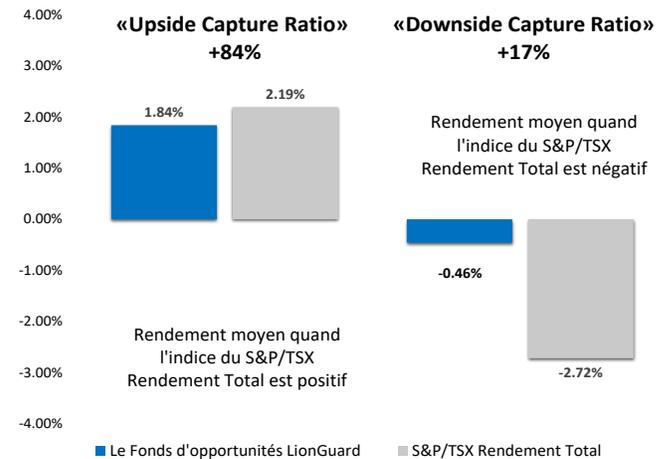
## RAISONS D'INVESTIR DANS CE FONDS

- 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%	3,23%	-3,86%	4,34%	3,69%	4,54%	1,27%			5,23%
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	Mensuels
Qualification	Investisseurs qualifiés
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	6,88%
Alpha annualisé vs l'indice HFRI Equity Hedge Total	7,33%
Alpha annualisé vs l'indice S&P/TSX Rendement Total	7,79%
Beta vs l'indice S&P/TSX Rendement Total	0,66
Ratio de Sharpe	0,90
Trimestres positifs	71%
«Max drawdown»	-15,90%
Exposition moyenne nette au marché	59%

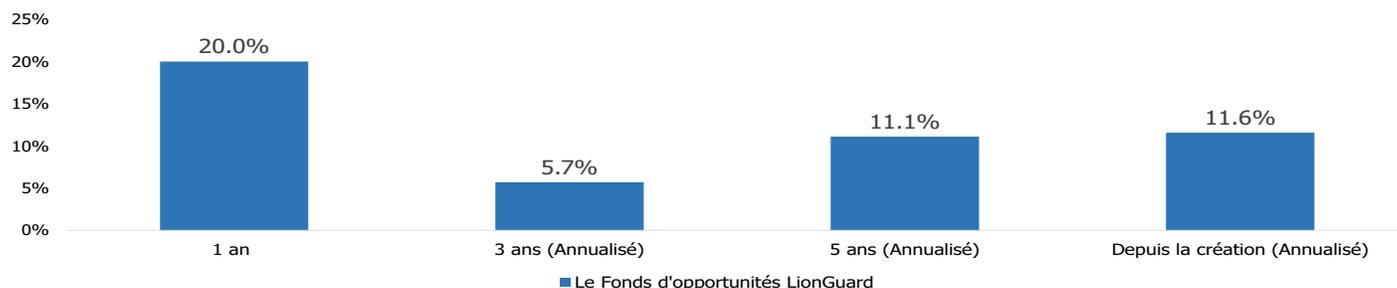


## LE FONDS D'OPPORTUNITÉS LIONGUARD

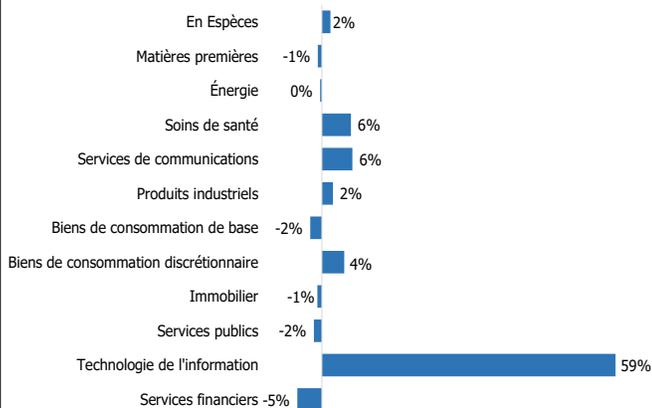
### APERÇU DU FONDS

Positions totales	55
Positions à l'achat/à découvert	33 / 22
Canada /U.S. répartition à l'achat	52% / 46%
Exposition à l'achat	98%
Exposition à découvert	32%
Exposition nette	66%
Liquidité	2%

### RENDEMENTS ANNUALISÉS NETS



### RÉPARTITION SECTORIELLE NETTE



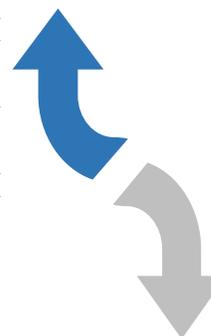
### DERNIER COMMENTAIRE TRIMESTRIEL

Durant le trimestre, nos plus grands contributeurs à la performance portaient Issuer Direct (ISDR) et Sangoma (STC). À l'opposé, les principaux détracteurs à notre performance étaient American Software (AMSWA), Iteris (ITI) et un mélange de positions à découvert. STC a plus que livré la marchandise au niveau opérationnel et a réussi à lever de nouveaux capitaux. Nous nous attendons à une nouvelle appréciation du cours de l'action à mesure que STC déploiera ce capital. Nous prévoyons également la cotation de STC à la bourse du NASDAQ au cours des prochains trimestres. Cela devrait servir de catalyseur majeur pour propulser ses multiples de valorisation à des niveaux plus près de ceux de ses pairs américains.

### STRATÉGIE D' ACTIONS LONGUES/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'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 Czywicz, 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](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 Euity 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 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.