



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.

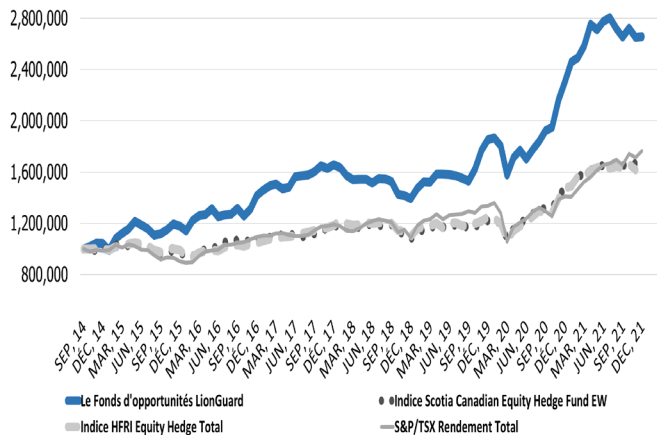
RENDEMENT NET & «MARKET CAPTURE»

Rendement Net Annualisé	«Upside Capture Ratio»	«Downside Capture Ratio»
14,42%	82%	14%

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



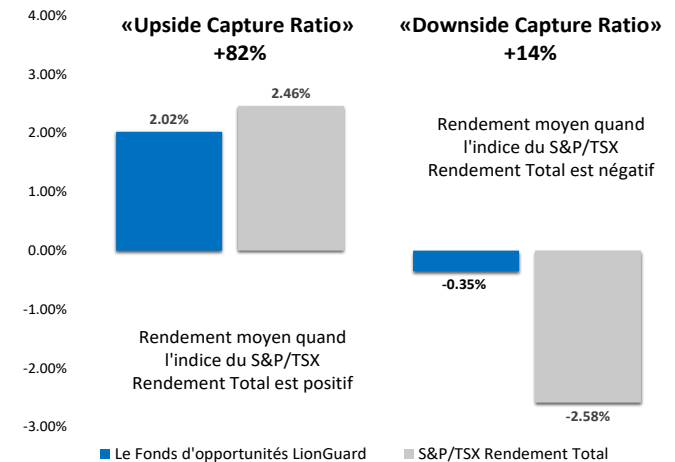
RAISONS D'INVESTIR DANS CE FONDS

- 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
2021	6,83%	1,39%	3,65%	6,50%	-1,48%	2,36%	1,03%	-3,02%	-2,40%	2,55%	-2,63%	0,21%	15,37%
2020	0,84%	-3,40%	-12,46%	8,56%	3,23%	-3,86%	4,34%	3,69%	4,54%	1,27%	11,04%	6,39%	24,32%
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	7,34%
Alpha annualisé vs l'indice HFRI Equity Hedge Total	7,74%
Alpha annualisé vs l'indice S&P/TSX Rendement Total	6,27%
Ratio de Sharpe	1,08
Trimestres positifs	72%
Rendement net annualisé / « Max drawdown»	0,91
Exposition moyenne nette au marché	60%
Liquidité moyenne	10%



LE FONDS D'OPPORTUNITÉS LIONGUARD

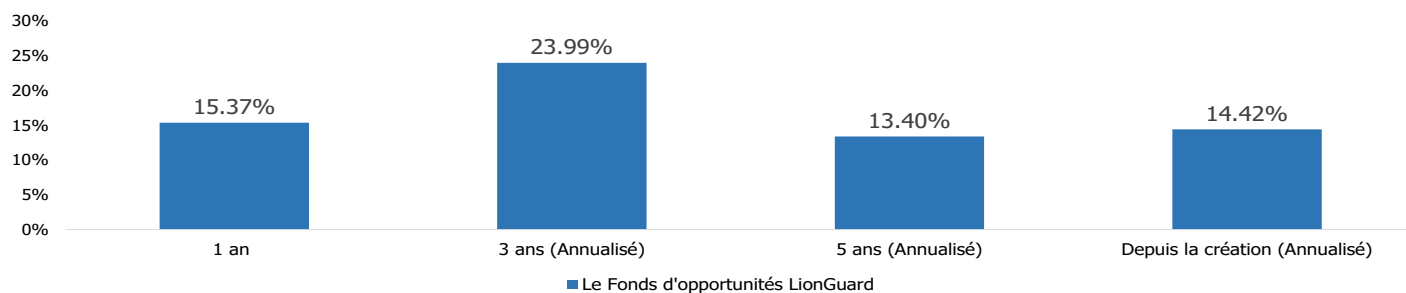
APERÇU DU FONDS

Positions totales	44
Positions à l'achat/à découvert	33 / 11
Canada /U.S. répartition à l'achat	47% / 51%
Exposition à l'achat	98%
Exposition à découvert	34%
Exposition nette	64%
Liquidité	2%

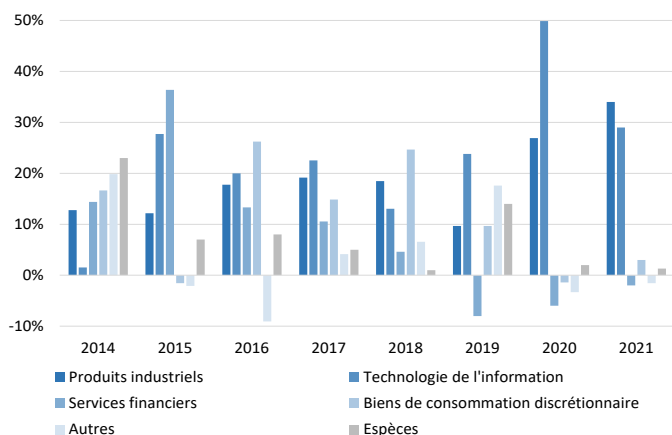
PLUS RÉCENT COMMENTAIRE TRIMESTRIEL

Au cours du T4-2021, certains de nos principaux contributeurs ont été Franklin Covey (FC US) et Issuer Direct (ISDR US). À l'inverse, nos détracteurs comprenaient DIRT Environmental (DRT CN) et Sangoma Technologies (STC CN). La transition de Franklin Covey vers un modèle par abonnement continue de porter ses fruits avec un autre trimestre de forte croissance organique des revenus récurrents et d'expansion des marges bénéficiaires. Nous prévoyons que la société continuera à déployer sa stratégie avec succès, ce qui devrait permettre de faire croître les flux de trésorerie libres au-delà des niveaux actuels qui dépassent 7% de la valeur d'entreprise.

RENDEMENTS ANNUALISÉS NETS



ALLOCATION SECTORIELLE NETTE



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 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 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.