

**LIONGUARD**

GESTION DE CAPITAL INC.

28 février 2023 RAPPORT MENSUEL

**FONDS DE PETITES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES LIONGUARD****DESCRIPTION DU FONDS**

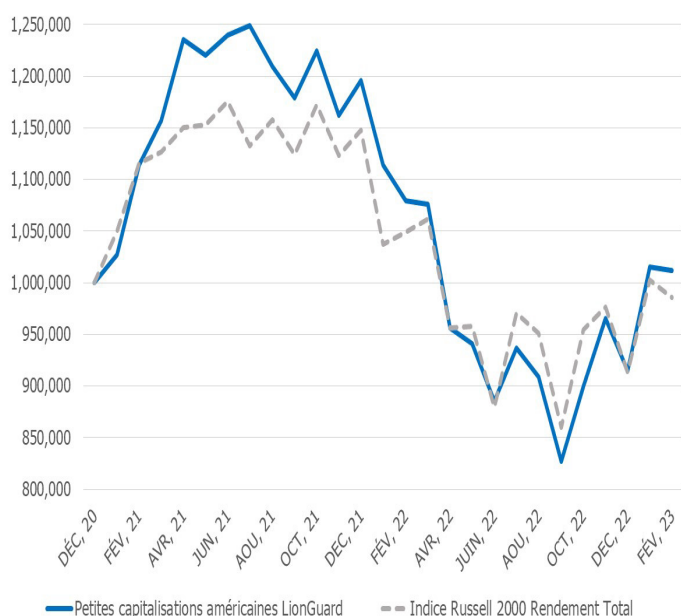
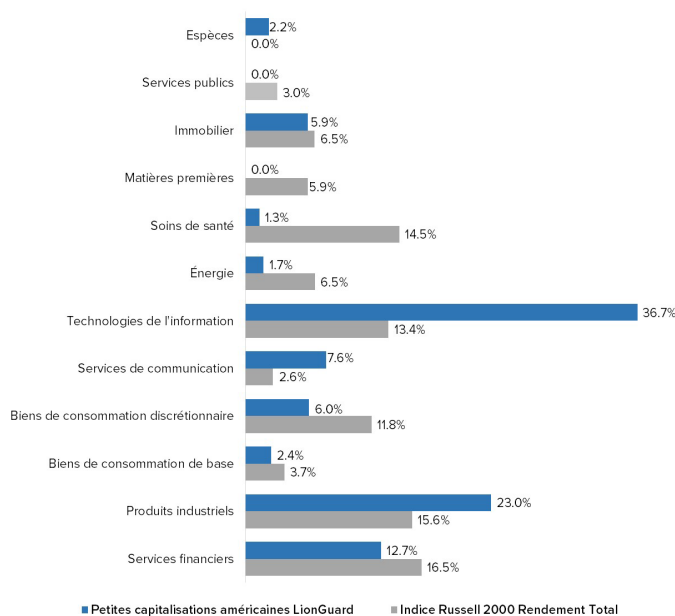
Le Fonds a pour objectif d'obtenir une appréciation à long terme du capital par une approche d'investissement disciplinée dans les petites capitalisations boursières américaines. Le Fonds est géré en utilisant une approche de sélection de titres fondamentale de type «bottom-up» avec une emphase particulière 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 américaines de petites capitalisations
Approche	Analyse fondamentale ascendante
Indice de référence	Indice Russell 2000 Rendement Total
Recherche	Recherche & modèles faits à l'interne
Profil d'investisseur	Investisseurs qualifiés

**FOURNISSEURS DE SERVICES**

Courtier principal / Dépositaire	TD Securities
Conseiller juridique	Borden Ladner Gervais
Vérificateur	PricewaterhouseCoopers
Administrateur de fonds	SGGG Fund Services
Distribution	Fundserv & Direct

**CROISSANCE DEPUIS LA CRÉATION****RÉPARTITION SECTORIELLE****RENDEMENTS BRUTS**

ANNÉE	JAN	FÉV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DÉC	ACJ
2023	10,94%	-0,27%											10,65%
2022	-6,84%	-3,06%	-0,35%	-11,16%	-1,57%	-5,92%	5,83%	-2,99%	-8,94%	8,72%	7,30%	-5,22%	-23,48%
2021	2,68%	8,50%	3,87%	6,77%	-1,24%	1,62%	0,71%	-3,19%	-2,45%	3,83%	-5,09%	2,88%	19,56%

**RENDEMENTS BRUTS COMPARATIFS**

RENDEMENTS BRUTS	Fonds petites cap, LionGuard	Russell 2000 Rendement Total	Valeur Ajoutée
1 mois	-0,27%	-1,69%	1,42%
3 mois	4,87%	0,89%	3,98%
Année à ce jour	10,65%	7,89%	2,76%
1 an	-6,24%	-6,02%	-0,23%
2 an (Annualisé)	-4,68%	-6,01%	1,33%
Depuis la création (Annualisé)	0,56%	-0,67%	1,23%

**CARACTÉRISTIQUES**

	Fonds petites cap, américaines LionGuard
Nombre total de titres	43
Capitalisation boursière moyenne	\$1,4 milliards
Rendement du dividende	0,4%
«Active Share»	97,9%
Cours/valeur comptable	2,6x
Liquidités	2,2%

**GUIDE DE SOUSCRIPTION**

Admissibilité REER & CELI	Oui, LGC 401 et LGC 403
Devise	Dollar américain



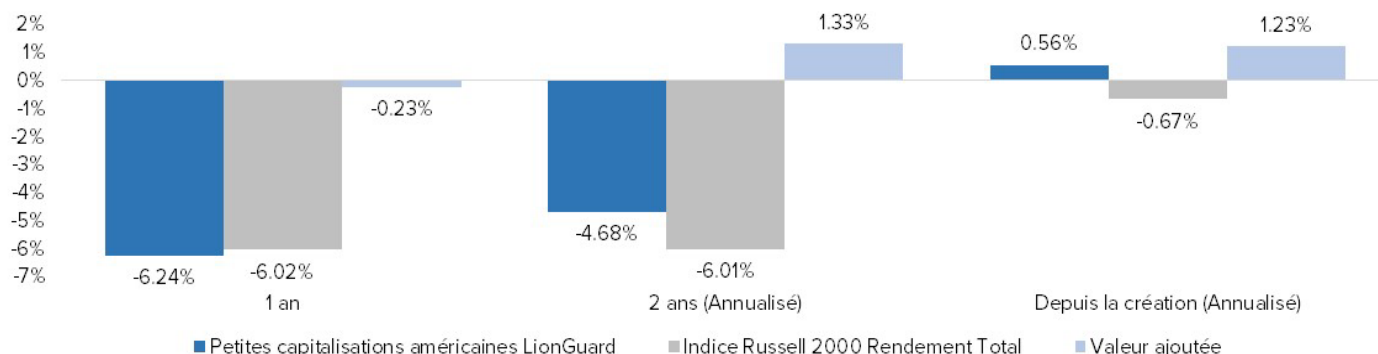
## FONDS DE PETITES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES LIONGUARD

### 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 escompte dans le but de multiplier le capital de nos investisseurs.

### RENDEMENTS BRUTS ANNUALISÉS COMPARATIFS



### PRINCIPAUX TITRES

BURFORD CAPITAL	8,48%
FRANKLIN COVEY	7,97%
ISSUER DIRECT	7,65%
ONESPAN INC	6,77%
ITERIS INC	4,92%
NEW YORK TIMES	4,53%
AVID TECHNOLOGY	3,14%
PROG HOLDINGS IN	3,01%
IES HOLDINGS INC	2,75%
CURRENCY EXCHANGE	2,57%
Pondération totale	51,81%

### 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 aux facteurs 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'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 principal

Jay Tan, CFA, Gestionnaire de portefeuille

Karim Meneim, Investment officer & Gestionnaire des risques

### COORDONNÉES

**Andrey Omelchak, CFA, CIM, FRM, MSc**  
Président, Chef de la direction et Chef des placements  
aomelchak@lionguardcapital.com  
514-448-6441

**Charles Lemay**  
Associé, Walter Global Asset Management  
clemay@walter-gam.com  
514-770-3378

**LionGuard Capital Management Inc.**  
1010 Sherbrooke Street W., Suite 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 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.