

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 et une faible capture à la baisse par rapport aux indices boursiers.

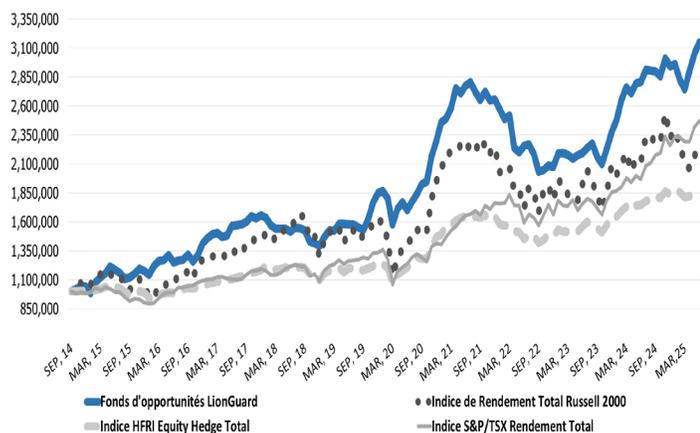
RENDEMENT NET & «MARKET CAPTURE»

Rendement Net Annualisé	«Upside Capture»	«Downside Capture»
11,26%	75%	35%

FUNDSERV

Code	Classe	Détails	Statut
LGC 103	Classe F (1,0% frais, comptes à services tarifés)	Comptes non enregistrés	
LGC 203	Classe F (1,0% frais, comptes à services tarifés)	Comptes enregistrés	
LGC 101	Classe A (2,0% frais, 1,0% commission)	Comptes non enregistrés	
LGC 201	Classe A (2,0% frais, 1,0% commission)	Comptes enregistrés	

CROISSANCE DU CAPITAL DEPUIS LE LANCEMENT



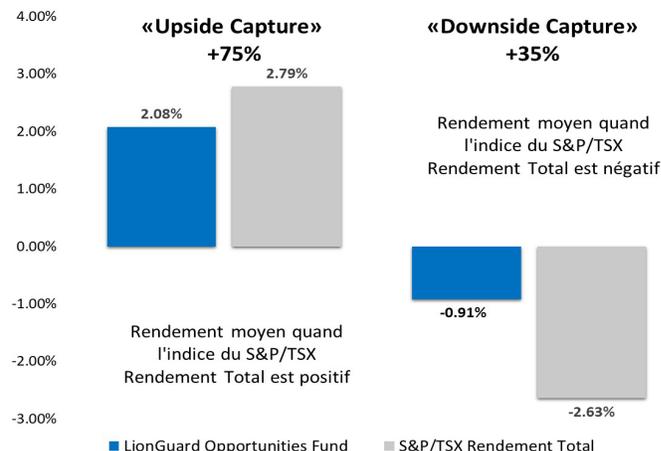
RAISONS D'INVESTIR DANS CE FONDS

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

FOURNISSEURS DE SERVICES

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

«MARKET CAPTURE»



RENDEMENTS NETS DE FRAIS

ANNÉE	JAN	FÉV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DÉC	ACJ
2025	0,69%	-4,62%	-2,81%	5,80%	5,12%	3,12%							7,04%
2024	4,54%	7,01%	3,98%	-1,86%	3,04%	0,52%	3,80%	-0,27%	-0,24%	-1,44%	5,37%	-2,27%	23,94%
2023	5,54%	0,11%	-0,66%	-1,51%	1,39%	0,93%	1,91%	1,64%	-4,93%	-2,84%	6,46%	6,16%	14,38%
2022	-3,25%	-3,20%	1,25%	-11,10%	-1,65%	2,49%	0,44%	-3,50%	-6,99%	0,67%	1,77%	-0,42%	-21,84%
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

Admissibilité REER & CELI	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 HFRI equity hedge total	5,01%
Alpha annualisé vs l'indice S&P/TSX rendement total	2,48%
Alpha annualisé vs l'indice de rendement total Russell 2000	3,26%
Ratio de Sharpe	0,87
Trimestres positifs	70%
Exposition moyenne brute	120%
Exposition moyenne nette au marché	63%
Liquidité moyenne	9%

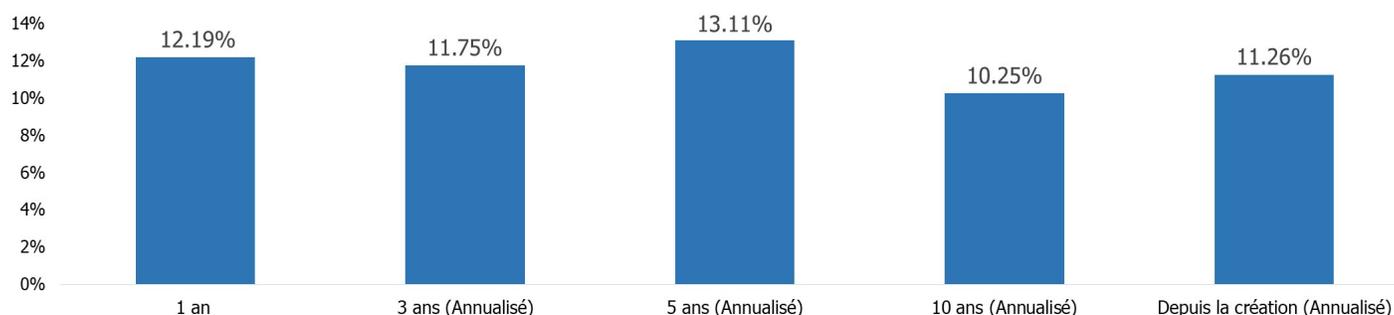
APERÇU DU FONDS

Positions totales	39
Positions à l'achat	30
Positions à découvert	9
Exposition à l'achat	97%
Exposition à découvert	21%
Exposition nette	76%
Liquidité	3%

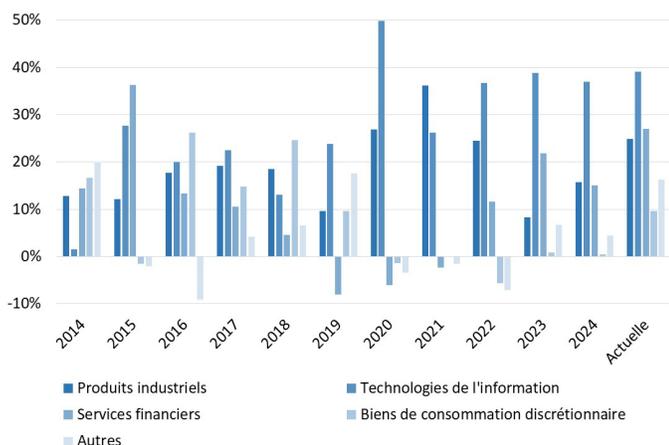
PLUS RÉCENT COMMENTAIRE

Nous avons systématiquement utilisé les périodes de stress sur les marchés comme des occasions de renforcer le fonds en nous appuyant sur notre processus rigoureux et fondé sur la recherche. Cette approche nous a permis de naviguer dans des environnements hautement turbulents par le passé, et nous appliquons la même stratégie aujourd'hui. À notre avis, la volatilité à court terme ne constitue pas une menace, mais plutôt une opportunité bienvenue. Dans le contexte actuel de ventes massives alimentées par la panique, nous achetons activement des entreprises de grande qualité dont les valorisations sont erronées. Nous identifions des occasions particulièrement intéressantes parmi les actions cotées au Canada, où des sorties persistantes de fonds d'actions nationales ont fait baisser les prix — souvent de manière déconnectée des fondamentaux sous-jacents. Nous observons également d'importantes dislocations parmi certaines sociétés cotées aux États-Unis, entraînées dans la correction générale du marché. Nous nous concentrons sur des entreprises que nous connaissons très bien et accueillons favorablement l'irrationalité à court terme du marché comme une occasion d'y investir à des conditions de plus en plus attractives.

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

ÉQUIPE D'INVESTISSEMENT

Andrey Omelchak, CFA, FRM, MSc, Gestionnaire de portefeuille principal

Jay Tan, CFA, Gestionnaire de portefeuille

Luxiang Wu, MBA, MSc, Analyste d'investissement principal

Varun Agrawal, MBA, Analyste d'investissement

COORDONNÉES

Gestion de capital LionGuard
1800 McGill College Avenue, Bureau 810
Montréal, QC, CANADA H3A 3J6
info@lionguardcapital.com
514-448-6442

WWW.LIONGUARDCAPITAL.COM

Décharge de responsabilité: Ce document ne constitue pas une offre de valeurs mobilières dans quelque juridiction que ce soit et est fourni à titre informatif uniquement. Les titres décrits dans le présent document sont disponibles uniquement pour les investisseurs accrédités et les investisseurs institutionnels au Canada par placement privé, conformément aux lois sur les valeurs mobilières applicables. Les renseignements contenus dans ce résumé sont incomplets et sont entièrement assujettis au memorandum d'offre du Fonds LionGuard Opportunités S.E.C. et, le cas échéant, de la Fiducie LionGuard Opportunités. La Fiducie investit son capital dans le Fonds LionGuard Opportunités S.E.C. Les données de performance ont été calculées par l'administrateur du Fonds et sont nettes de tous frais. Pour la période d'octobre 2014 à novembre 2016, la performance reflète les parts de la Classe S et a été ajustée pour refléter des frais de gestion de base de 1,0 %. Les données de référence pour l'indice de fonds de couverture canadiens de la Banque Scotia et l'indice HFRI Equity Hedge Total représentent les dernières données disponibles. Les ratios de capture à la hausse et à la baisse sont calculés à partir des rendements mensuels moyens du Fonds divisés par les rendements mensuels moyens de l'indice de référence lorsque ceux-ci sont positifs (à la hausse) ou négatifs (à la baisse). LionGuard Gestion de Capital Inc. ne garantit pas l'exactitude ni l'exhaustivité des informations fournies et décline toute responsabilité quant aux actions entreprises sur la base de ce matériel. Les données d'exposition peuvent être ajustées pour tenir compte des souscriptions et des rachats confirmés. Les taux de rendement indiqués sont historiques et basés sur les variations de la valeur de la catégorie de parts applicable. Ils ne tiennent pas compte des ventes, rachats, distributions, frais optionnels ou impôts sur le revenu payables par l'investisseur. Certaines hypothèses ou opinions exprimées sont celles de LionGuard Gestion de Capital Inc. et sont fondées sur l'analyse par la direction de la performance du portefeuille. Les données présentées dans le graphique ci-joint incluent l'ensemble de l'ensemble de données, bien que l'axe horizontal puisse visuellement se terminer plus tôt en raison de limitations de formatage. Divulgation des risques : Les fonds d'investissement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment, et le rendement passé peut ne pas se répéter. Des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et des dépenses peuvent tous être associés aux fonds d'investissement.