

Gestion de capital Lionguard inc.

Fonds LionGuard Conservateur s.e.c. | Actions acheteurs et vendeurs | Nord américain

Septembre 2018

FONDS / CLASSES

CAD / CAD

DATE DE LANCEMENT

2017-03-31

IDENTIFICATEUR BLOOMBERG

TYPE DE PLACEMENT

Société en commandite

FRAIS DE GESTION

1.00%

FRAIS DE PERFORMANCE

20%

VALEUR DE CRÊTE (HWM)

Oui

GESTIONNAIRE DE FONDS D'INVESTISSEMENT

Gestion de placements Innocap inc.

COURTIER SUR LE MARCHÉ DISPENSÉ

Gestion de placements Innocap inc.

CONSEILLER EN NÉGOTIATION

Gestion de capital Lionguard inc.

ADMINISTRATEUR

Custom House

AUDITEUR

PWC

GARDIEN DE VALEUR

State Street

CONTACT:

Gestion de placements Innocap inc.

Benoit Desbiens

514-390-7446

Benoit.Desbiens@innocap.com

• Actifs sous gestion :	28,942,824 \$
• Valeur liquidative / unité :	9.66 \$

• Performance mensuelle :	-2.27%
• Performance annuelle :	-7.88%

Objectif de placement

L'objectif de placement du fonds est de générer une croissance du capital en investissant dans des actions de compagnies de petite et moyenne capitalisation nord-américaines, autant du côté acheteur que vendeur. Le fonds tente de réaliser son objectif de placement au moyen d'une stratégie avec une faible exposition nette et une faible corrélation avec les marchés financiers. Le fonds sélectionne ses positions acheteur par une analyse fondamentale détaillée, recherchant un rendement élevé sur le capital, des flux de trésorerie solides, un modèle d'affaires stable et une équipe de direction compétente. Les positions vendeur sont sélectionnées parmi des titres de sociétés de grandes et moyennes capitalisations qui ont des conditions défavorables, telles qu'une baisse du rendement sur le capital, des flux de trésorerie en baisse ou négatifs, un levier trop élevé et une valorisation élevée, et/ou une combinaison de ces facteurs.

Performances mensuelles nettes (%)*

	JAN	FÉV	MARS	AVR	MAI	JUIN	JUIL	AOÛT	SEP	OCT	NOV	DÉC	Année
2018	-0.44	-1.78	-2.10	0.96	-1.08	-1.20	-0.59	0.38	-2.27	---	---	---	-7.88
2017	---	---	---	-2.29	0.04	3.34	1.39	1.45	0.02	2.03	-1.21	0.11	4.86

Performances relatives composées (%)

	3m	6m	9m	12m	24m	36m	DL
Fonds (nettes)*	-2.47%	-3.77%	-7.88%	-7.04%	---	---	-3.40%

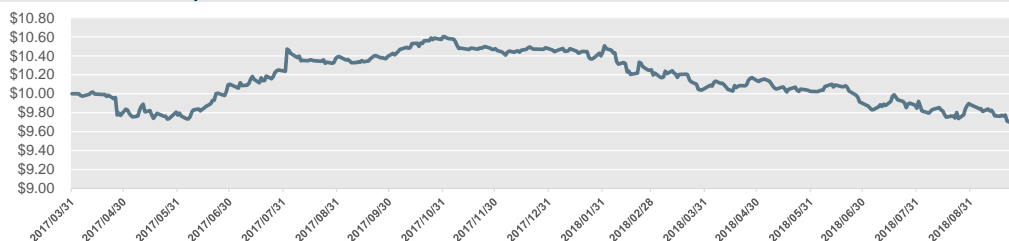
Analyse de performance

Rendement moyen mensuel	-0.14%
Médiane rendement mensuel	-0.21%
Rendement annualisé	-2.29%
Rendement moyen annualisé	-1.65%
Meilleur mois	3.34%
Pire mois	-2.29%
% des mois positifs	50.00%
% des mois négatifs	50.00%
Mois positifs - moyenne	1.08%
Mois négatifs - moyenne	-1.41%

Ratios de risque

Volatilité annualisée	5.42%
-----------------------	-------

Évolution valeur liquidative unitaire*



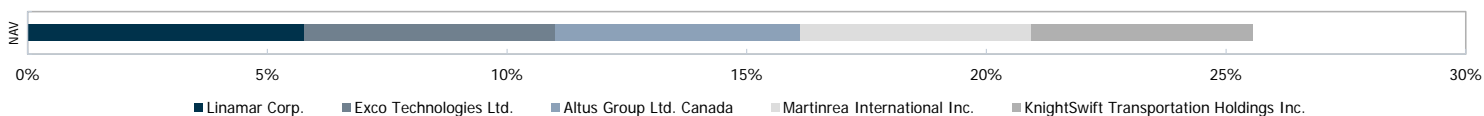
Avis important

* Performances présentées nettes de frais et basées sur la date de lancement.

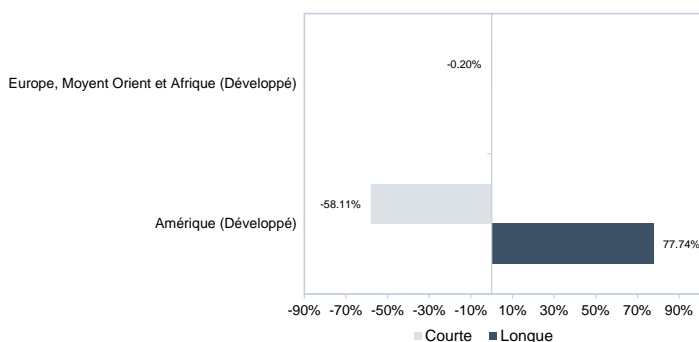
Commentaire de gestion

Le fonds LionGuard Conservateur a eu un rendement net négatif de -2,27% durant le mois de septembre. Les positions longues ont contribué -301 points à la performance alors que les positions courtes ont contribué 74 points. Le secteur ayant la contribution la plus élevée durant le mois a été celui de la consommation discrétionnaire avec un gain de 10 points de base et celui ayant eu la plus grande contribution négative était le secteur industriel avec -135 points. Les titres ayant la plus grande contribution négative durant le mois étaient les positions longues dans Transcontinental, Martinrea International et Photon Control alors que ceux ayant eu la plus grande contribution positive étaient les positions longues dans Linamar, Sylogist ainsi que les positions courtes dans Playa Hotels & Resorts.

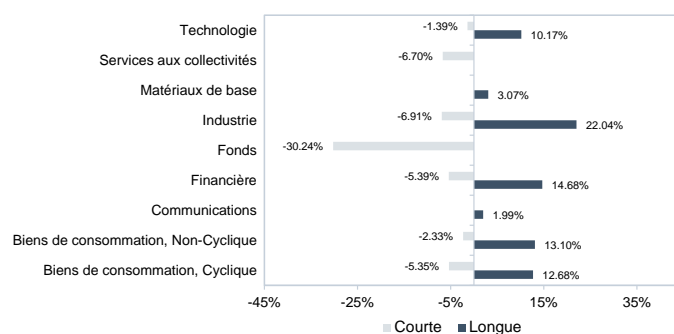
5 plus important positions



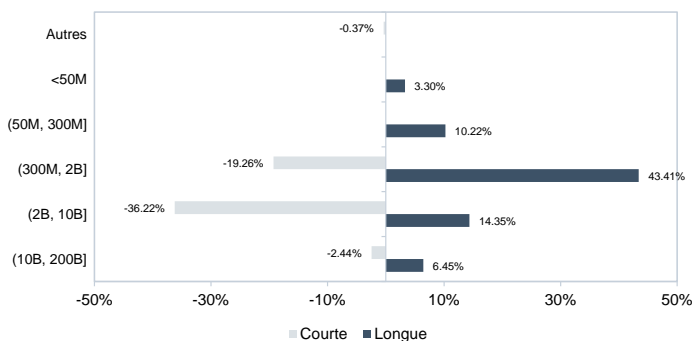
Exposition par zone géographique



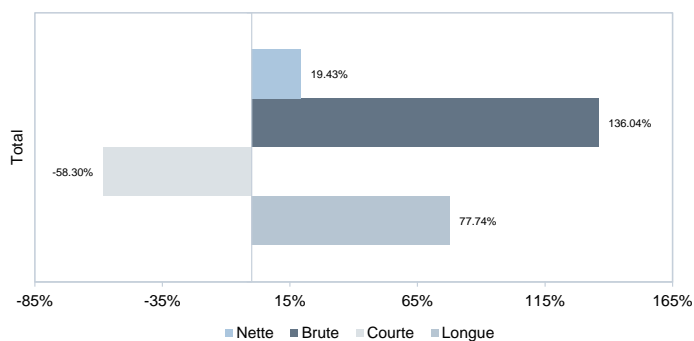
Exposition par secteur



Exposition par capitalisation boursière



Exposition brute et nette



Source: Gestion de placements Innocap inc.

Les actifs et expositions sont rapportés dans la devise du fonds en date du 28 septembre, 2018.

Avis important

La présente publication est confidentielle et n'est destinée qu'à votre utilisation personnelle. Elle ne peut être reproduite ou redistribuée, en tout ou en partie, en aucun cas sans l'accord préalable écrit de Gestion de placements Innocap inc. (« Innocap »).

Innocap croit que l'information divulguée dans cette publication est fiable, mais ne peut en garantir la fiabilité ou l'exhaustivité et ne pourrait être tenue responsable de tout préjudice, direct ou indirect, subi à la suite de leur utilisation. L'information et les opinions incluses dans cette publication le sont à titre informatif seulement et pourraient varier selon les conditions de marché et la conjoncture sur lesquelles elles se basent. Cette publication ne doit pas être considérée comme une sollicitation visant l'achat ou une offre visant la vente de valeurs mobilières ou de tout autre produit ou service, adressée à toute personne résidant dans une juridiction où une telle sollicitation ou offre serait prohibée en vertu des lois qui s'y appliquent.

La performance passée n'est pas un indicateur fiable de la performance future. La valeur des investissements et de leurs revenus peut diminuer ou augmenter. Vous pourriez ne pas récupérer le montant que vous avez investi. Veuillez consulter la documentation d'offre du fonds avant d'effectuer tout investissement.

Les termes clés qui sont utilisés dans ce document sans y être définis ont le sens prévu dans la documentation d'offre.