

Gestion de Capital LionGuard Inc.

Fonds d'actions canadiennes à petite capitalisation LionGuard s.e.c. | Canada

Juin 2021

Détails

Valeur unitaire	21.50 \$
Actifs	23,063,515.76 \$
Performance mensuelle nette	6.53%
Performance annuelle nette	22.24%
Fonds / Classes	CAD / CAD
Date de lancement	6/15/2016
Frais de gestion	0.70%

Gestionnaires

Gestionnaire de fonds d'investissement	Gestion de placements Innocap inc.
Courtier sur le marché dispensé	Gestion de placements Innocap inc.
Conseiller en négociation	Gestion de Capital LionGuard inc. www.lionguardcapital.com

Fournisseurs de service

Administrateur	APEX
Auditeur	PwC
Gardien de valeur	Northern Trust

Contacts

Innocap

Caroline Bergeron

Relations investisseurs

514-390-5740

caroline.bergeron@innocap.com

Programme des gestionnaires en émergence du Québec

Carolyn Cartier-Hawrish

Directrice

514-242-8832

carolyn.cartier-hawrish@pgeq.ca

Avis important

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

** Performances estimées, présentées brutes de frais (brutes des frais de gestion et des frais administratifs, mais nettes des frais de transaction et des impôts retenus à la source sur les dividendes, les intérêts et les gains en capitaux (si applicable) et basées sur la date de lancement).

*** Un changement dans la stratégie d'investissement au 26 février 2018 a entraîné un changement au niveau du choix de l'indice de référence. (auparavant: Indice - petite capitalisation S&P/TSX (TR) - 22% / MSCI ACWI (TR) - 56% / MSCI ACWI petite capitalisation (TR) - 22%).

Objectif de placement

L'objectif du fonds sera de gérer une stratégie canadienne d'équité de sociétés à petite capitalisation. La stratégie canadienne d'équité de sociétés à petite capitalisation vise à obtenir une croissance du capital à long terme en investissant de façon disciplinée dans des actions canadiennes à petite capitalisation. Cette stratégie est gérée à l'aide d'une approche de sélection de titres ascendante fondamentale, en mettant l'accent sur les sociétés de haute qualité ayant des modèles d'affaires éprouvés et des équipes de direction solides. Afin d'atteindre l'objectif de cette stratégie, le conseiller en négociation emploiera une stratégie d'actions acheteur uniquement positionnée sur les sociétés à petite capitalisation cotées sur les marchés boursiers canadiens. Le conseiller en négociation visera à investir dans les actions de sociétés les plus performantes avec l'objectif de détenir ces titres pendant trois (3) à cinq (5) ans. Le processus d'investissement du conseiller en négociation comporte cinq (5) étapes, soit la recherche fondamentale et l'analyse, le calcul de la valeur intrinsèque, l'analyse de la gestion du risque, la construction du portefeuille, le rééquilibrage et la sortie.

Performances mensuelles brutes (%) **

	JAN	FÉV	MAR	AVR	MAI	JUIN	JUIL	AOÛT	SEP	OCT	NOV	DÉC	2021
Fonds brutes	2.15%	5.95%	2.32%	4.71%	(0.44%)	6.65%	---	---	---	---	---	---	23.12%
Indice de référence	0.45%	9.48%	(0.21%)	4.17%	4.27%	0.49%	---	---	---	---	---	---	19.78%
Valeur ajoutée	1.70%	(3.53%)	2.53%	0.54%	(4.70%)	6.15%	---	---	---	---	---	---	3.34%

	1 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Depuis début	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds brutes	6.65%	11.19%	23.12%	47.78%	67.58%	31.87%	20.07%	18.40%	26.26%	28.42%	(9.55%)	15.90%	10.69%
Indice de référence	0.49%	9.15%	19.78%	47.90%	57.72%	19.09%	9.23%	10.46%	12.87%	15.84%	(11.41%)	12.76%	12.40%
Valeur ajoutée	6.15%	2.04%	3.34%	(0.12%)	9.86%	12.78%	10.85%	7.94%	13.39%	12.59%	1.86%	3.14%	(1.71%)

Indice de référence: S&P/TSX (TR) ***
La performance de 2 ans, 3 ans et Depuis début est présentée sur une base annualisée

Performances mensuelles nettes (%) *

	1 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Depuis début
Fonds nettes	6.53%	10.84%	22.24%	46.04%	64.42%	29.34%	17.67%	16.40%
Indice de référence	0.49%	9.15%	19.78%	47.90%	57.72%	19.09%	9.23%	10.46%
Valeur ajoutée	6.04%	1.68%	2.46%	(1.86%)	6.70%	10.24%	8.44%	5.95%

Indice de référence: S&P/TSX (TR) ***
La performance de 2 ans, 3 ans et Depuis début est présentée sur une base annualisée

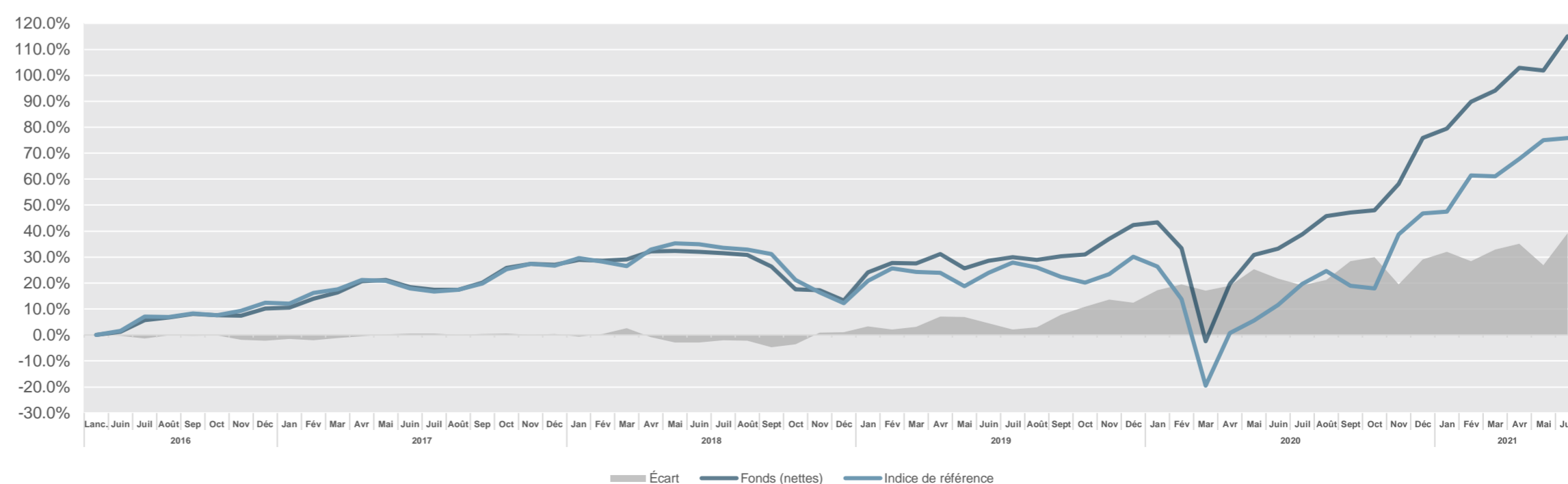
Analyse de performance

Rendement moyen mensuel	1.41%
Médiane rendement mensuel	1.12%
Rendement annualisé	16.39%
Rendement moyen annualisé	18.24%
Meilleur mois	22.57%
Pire mois	(26.84%)
% des mois positifs	68.85%
% des mois négatifs	31.15%

Ratio de risque

Volatilité annualisée	19.73%
Pire perte cumulée	31.98%
Retour à la plus haute VL (M)	5.00
Excess Kurtosis	12.71
Skewness	-1.29

Valeur ajoutée *



Écart Fonds (nettes) Indice de référence

Commentaire de gestion

Rendements depuis la création du fonds

Au second trimestre de 2021, le Fonds de petites capitalisations canadiennes LionGuard (le «Fonds») a surclassé l'Indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX Rendement Total («indice de référence») avec un rendement de 11,19% contre 9,15% pour l'indice de référence. Le rendement annualisé du Fonds sur 5 ans à 15,02% se compare aussi favorablement à celui de l'indice de référence qui a obtenu un rendement de 7,34%. Depuis la création du Fonds, son rendement est de 15,02% comparativement à 7,34% pour l'indice de référence.

Commentaire sur le marché

Au moment d'écrire ces lignes, l'économie mondiale connaît un retour en force. En plus des mesures de relance budgétaires et monétaires massives, plusieurs pays ont commencé à abaisser les restrictions rendues nécessaires par la Covid-19, ce qui a un impact positif direct sur l'activité économique. Nous constatons également une forte demande latente faisant suite à de nombreux mois de déplacements et de socialisation restreints. Ces dynamiques, jumelées à des bilans de consommateurs beaucoup plus sains par rapport aux niveaux d'avant la pandémie, sont une recette parfaite pour une économie en plein essor.

Les marchés boursiers mondiaux ont été portés par ces circonstances et la plupart des indices généraux sont près de sommets historiques. Bien que certaines des réalités du marché nous apparaissent sensées, nous soulignons la présence croissante de liquidités volatiles attirées par les activités spéculatives, et le fait que la Covid-19 n'est pas encore entièrement derrière nous. Nous sommes conscients du fait que les politiques accommodantes auront éventuellement une date de fin et qu'il y aura un coût à ces mesures en bout de ligne. Il importe également de reconnaître que la disparité économique entre les divers groupes sociaux et entre, dans bien des cas, les grandes et les petites entreprises a augmenté au cours des 12 à 18 derniers mois.

Notre analyse des périodes post pandémiques antérieures nous porte à croire que de nombreuses personnes sont actuellement, en moyenne, de plus en plus disposées à prendre des risques. Avec trois forces supplémentaires à l'œuvre - (1) une tolérance au risque plus élevée, (2) des portefeuilles de plus grande taille, (3) l'accélération du transfert intergénérationnel massif de richesse aux jeunes bénéficiaires qui veulent déployer ce capital dans les marchés ainsi que dans d'autres activités beaucoup plus spéculatives - il faut se demander si les récentes frénésies spéculatives irrationnelles ne font que commencer. Ainsi, la gestion des risques, surtout lorsqu'il s'agit de vente à découvert et d'investissement sur des marchés sujets à des conditions plus "serrées", nous apparaît plus importante que jamais. Les mouvements paraboliques à la hausse, bien au-delà des fondamentaux, doivent être incorporés dans l'évaluation quotidienne des risques.

Avec des changements colossaux qui se déroulent simultanément dans de nombreuses industries, l'environnement actuel continue d'offrir de nombreuses possibilités de génération d'alpha basées sur la recherche et l'analyse fondamentales. Bien que l'ensemble des marchés boursiers aient très bien fait, les spécialistes de la sélection de titres ascendante ont performé encore mieux en 2020 et jusqu'à présent en 2021. Nous nous attendons à ce qu'une telle dynamique persiste pendant un certain temps.

Performance T2/2021

Au second trimestre de 2021, le Fonds de petites capitalisations canadiennes LionGuard (le «Fonds») a surclassé l'Indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX Rendement Total («indice de référence») avec un rendement de 11,19% contre 9,15% pour l'indice de référence. Les secteurs dans lesquels le Fonds a performé le mieux par rapport à l'indice de référence ont été les biens de consommation de base avec 124 pb de surperformance relative et les technologies de l'information avec 71 pb de surperformance relative. Les secteurs dans lesquels le Fonds a sous-performé par rapport à l'indice de référence comprenaient énergie avec -333 pb de sous-performance relative. Nos principales contributions relatives sont venues de notre surpondération dans DIRT Environmental (DRT), et Converge Technologies (CTS). À l'inverse, la surpondération dans Sangoma Technologies (STC) nous a coûté par rapport à l'indice de référence.

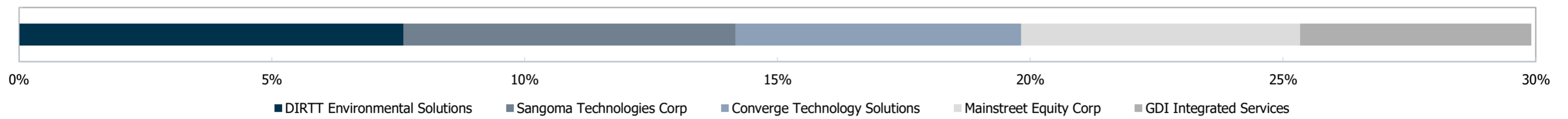
Avis important

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 »).

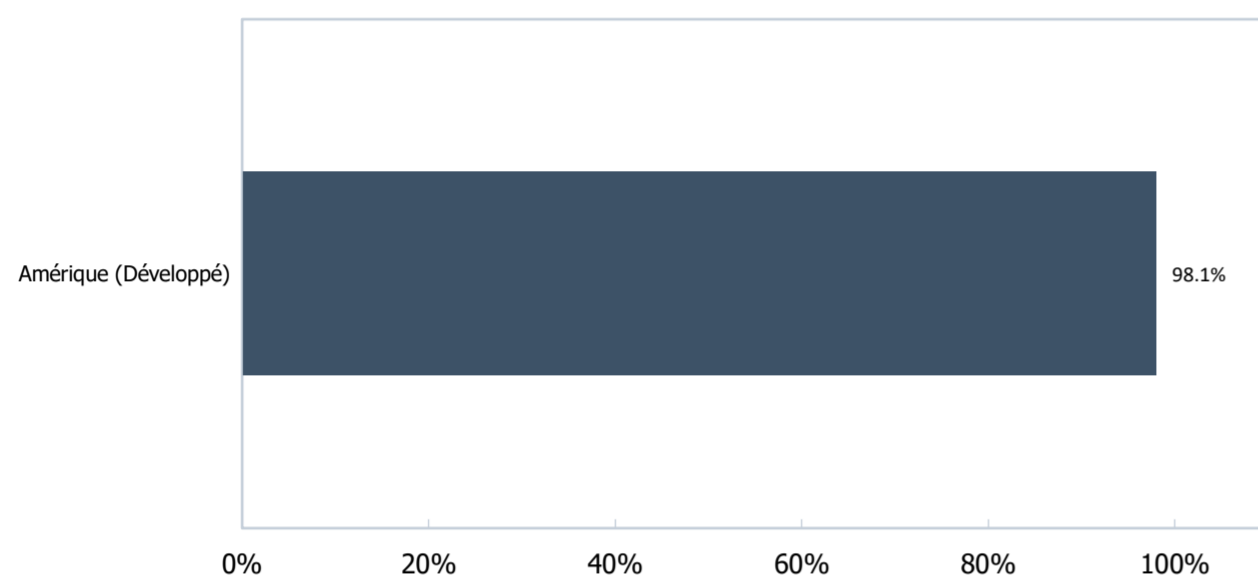
Innocap croit que l'information divulguée dans cette publication est fiable, mais ne peut en garantir la fiabilité ou l'exhaustivité et ne pourrait être tenue responsable de tout préjudice, direct ou indirect, subi à la suite de leur utilisation. L'information et les opinions incluses dans cette publication 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.

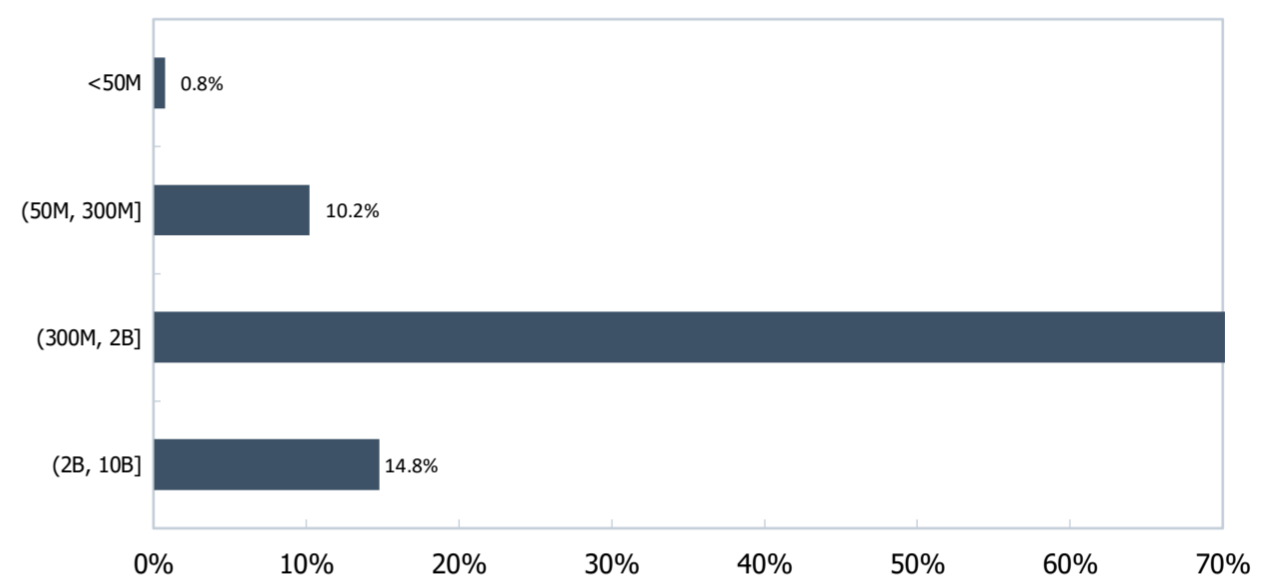
Les 5 plus importantes positions



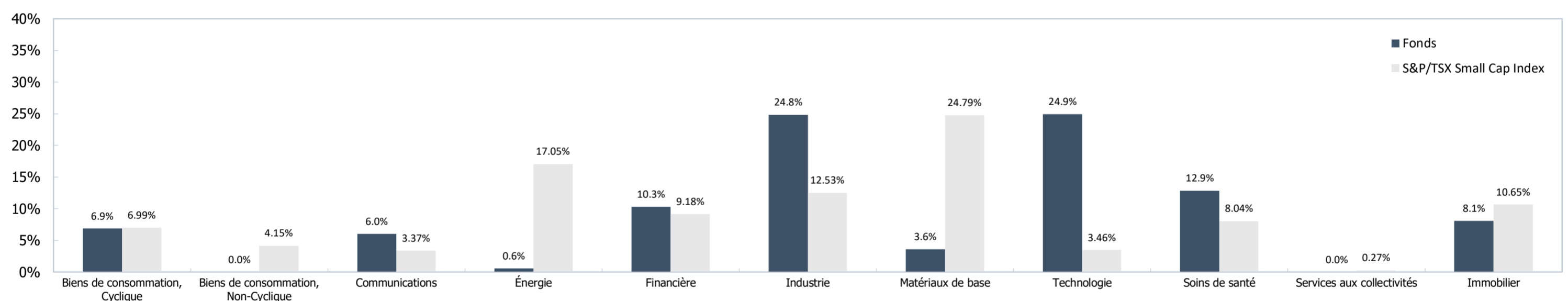
Exposition par zone géographique



Exposition par capitalisation boursière



Exposition par secteur



Source: Gestion de placements Innocap inc.

Les actifs et expositions sont rapportés dans la devise du fonds en date du 30 juin 2021.

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.