

Objectif de placement

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.

Site Web

www.lionguardcapital.com

Stratégie / Devise

Actions canadiennes / CAD

Indice de référence

S&P/TSX Petites Capitalisations RT*

Date de lancement

16 juin 2016

Actifs sous gestion

20 189 498\$

Gestionnaire de fonds/Courtier sur le marché dispensé

Gestion de placements Innocap Inc.

Administrateur

APEX

Gardien de valeur

Northern Trust

Contacts

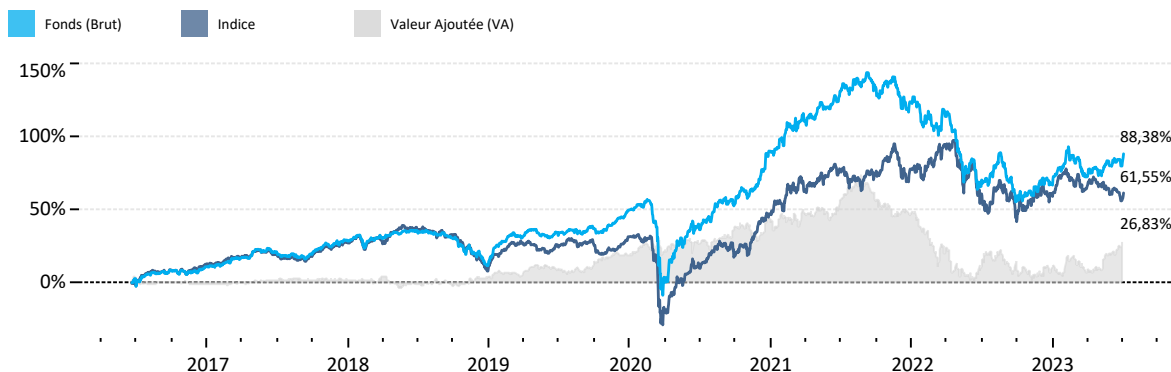
Innocap

Caroline Bergeron | Directrice Principale
(438) 993-4351
caroline.bergeron@innocap.com

PGEQ

Carolyn Cartier-Hawrish | Directrice
(514) 242-8832
carolyn.cartier-hawrish@innocap.com

Évolution de la valeur liquidative unitaire, l'indice de référence et la valeur ajoutée



Rendement brut et année à date

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	2023
Fonds	6,99%	0,22%	-4,06%	-0,52%	2,04%	4,37%	8,98%
Indice	8,90%	-3,63%	-0,43%	-1,16%	-4,06%	0,59%	-0,33%
VA	-1,91%	3,85%	-3,64%	0,64%	6,10%	3,78%	9,31%

Rendement annuel brut

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	-24,00%	19,80%	26,27%	28,48%	-9,02%	16,15%	10,74%
Indice	-9,29%	20,27%	12,87%	15,84%	-10,70%	13,17%	12,42%
VA	-14,71%	-0,47%	13,40%	12,64%	1,68%	2,97%	-1,67%

Rendement depuis la création

	3M	12M	24M*	36M*	5A*	DC*
Fonds (Brut)	5,94%	11,39%	-10,24%	10,56%	6,89%	9,41%
Indice	-4,62%	5,34%	-4,72%	12,71%	3,42%	7,05%
VA	10,56%	6,05%	-5,52%	-2,15%	3,47%	2,36%
Fonds (net)	5,57%	9,77%	-11,53%	8,78%	4,99%	7,67%

*Les rendements 24 mois, 36 mois, depuis création et la volatilité sont annualisés lorsque applicable

Détails depuis la création

Pire perte cumulée	-41,88%
Meilleur mois	22,57%
Pire mois	-26,84%
% des mois positifs	64,71%
% des mois négatifs	35,29%
Volatilité*	16,34%
Beta	0,63
Sharpe	0,65

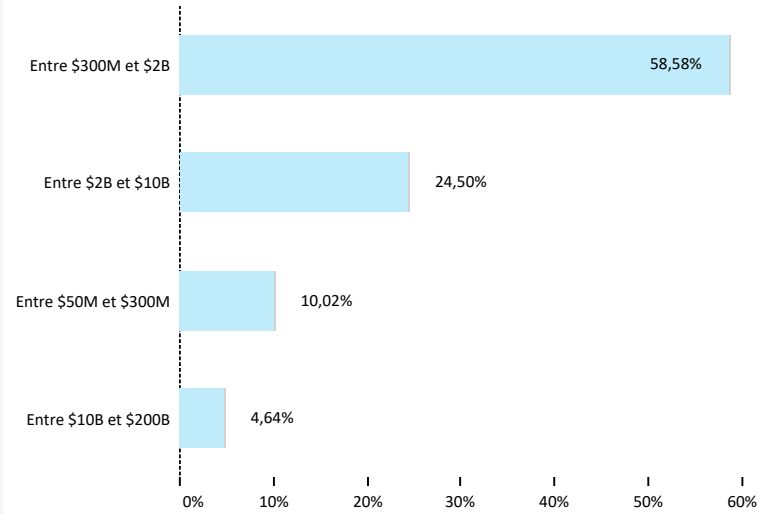
Les expositions excluent les positions d'encaisse et de devises si applicable

VaR

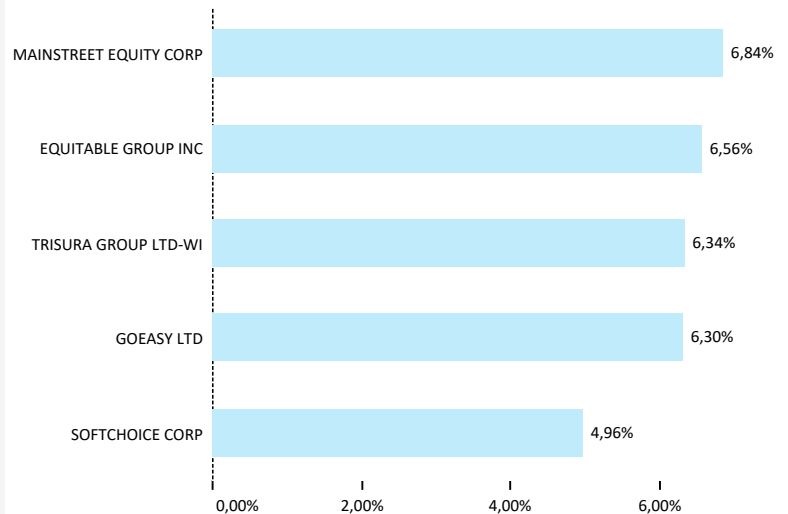
■ Distincte

■ Incrémentale

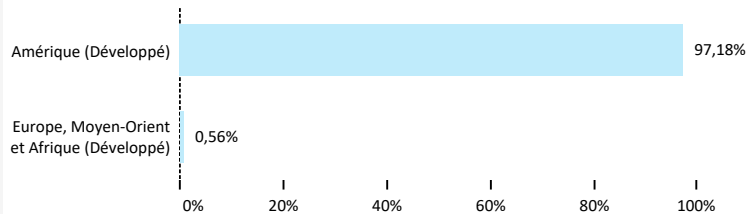
Exposition par Capitalisation Boursière



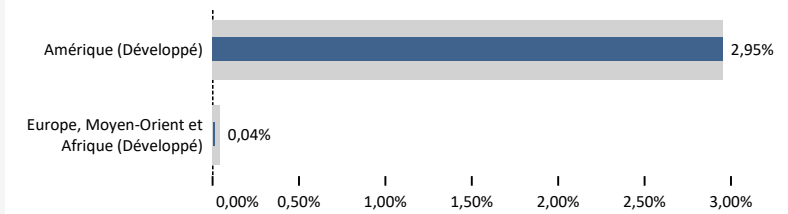
Top 5 exposition par instrument



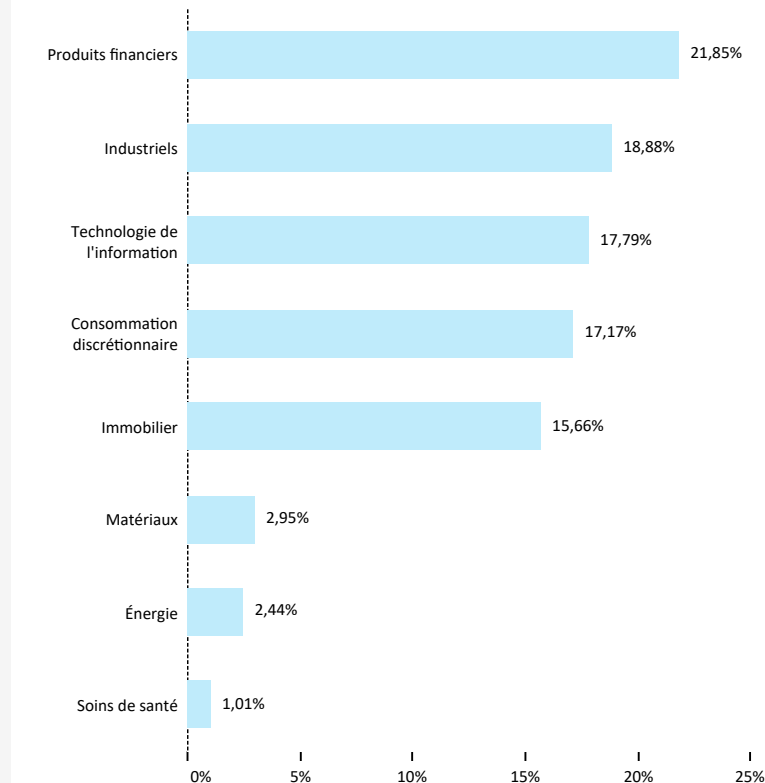
Exposition par zone géographique



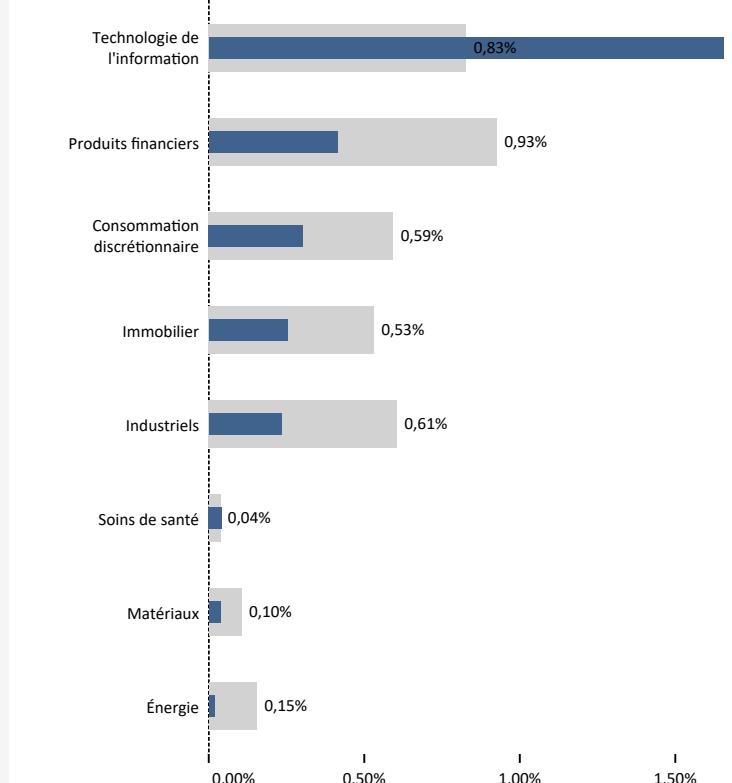
VaR par zone géographique



Exposition par secteur



VaR par secteur



Source : Innocap

Les expositions excluent les positions d'encaisse et de devises si applicable

Commentaire du gestionnaire

L'année 2023 a été marquée par la hausse impressionnante des principaux indices, qui ont réussi à progresser malgré les inquiétudes économiques mondiales et les incertitudes entourant les taux d'intérêt. Même une crise bancaire et une impasse sur le plafond de la dette aux États-Unis, ainsi que les craintes de récession en Europe, n'ont pas suffi à freiner la hausse du S&P 500 cette année. Les marchés européens sont également en hausse, avec le CAC 40 français proche de niveaux record. Cependant, cette performance ne repose pas sur une base large, mais dépend fortement de quelques poids lourds des actions. La domination technologique, en particulier des entreprises américaines, a été une tendance récurrente ces dernières années. Cette domination s'est renforcée récemment, avec huit des plus grandes entreprises technologiques et de croissance aux États-Unis, notamment Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Netflix, Tesla et Nvidia, représentant désormais 30 % de la capitalisation boursière du S&P 500. Cela représente une augmentation significative par rapport à environ 22 % en début d'année. Une illustration frappante de la réduction de la diversité des actions peut être observée par la performance stupéfiante de 10 % depuis le début de l'année du S&P 500 par rapport à son homologue à pondération équivalente.

Performance

Au cours du trimestre se terminant le 30 juin 2023 du Fonds de petites capitalisations canadienne LionGuard (« Fonds ») s'est élevé à 5,92% par rapport à l'Indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX Rendement Total (« indice de référence ») de -4,62%, soit une valeur ajoutée de 10,54%. Notre rendement annualisé sur 5 ans de 6,91% est favorablement comparé à celui de l'indice de référence de 3,42%, soit une valeur ajoutée de 3,49% par an. Depuis la création du fonds, nous avons obtenu un rendement annualisé de 7,15% par rapport à celui de l'indice de référence de 3,75%, soit une valeur ajoutée de 3,40% par an.

Contributeurs

Au cours du trimestre, certains de nos principaux contributeurs comprenaient EQB (EQB CN), goeasy (GSY CN) et Matr (MATR CN).

Axé sur la performance

Nous sommes enthousiastes quant à notre engagement continu à faire fructifier le capital de nos investisseurs grâce à des investissements stratégiques dans des entreprises de qualité sous-évaluées.

Source : Gestionnaire

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.