

Gestion de Capital LionGuard Inc.

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

Décembre 2021

Détails

Valeur unitaire	20.77 \$
Actifs	20,293,672.91 \$
Performance mensuelle nette	2.22%
Performance annuelle nette	18.07%
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%	2.34%	0.47%	(4.97%)	3.76%	(6.22%)	2.32%	19.77%
Indice de référence	0.45%	9.48%	(0.21%)	4.17%	4.27%	0.49%	(2.68%)	0.26%	(0.12%)	5.59%	(3.59%)	1.21%	20.27%
Valeur ajoutée	1.70%	(3.53%)	2.53%	0.54%	(4.70%)	6.15%	5.02%	0.21%	(4.84%)	(1.83%)	(2.63%)	1.11%	(0.50%)

	1 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Depuis début	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds brutes	2.32%	(0.44%)	(2.72%)	8.17%	19.77%	22.97%	24.76%	16.02%	26.26%	28.42%	(9.55%)	15.90%	10.69%
Indice de référence	1.21%	3.03%	0.41%	9.60%	20.27%	19.60%	16.29%	10.79%	12.87%	15.84%	(11.41%)	12.76%	12.40%
Valeur ajoutée	1.11%	(3.47%)	(3.13%)	(1.43%)	(0.50%)	3.37%	8.48%	5.23%	13.39%	12.59%	1.86%	3.14%	(1.71%)

Indice de référence: petite capitalisation 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	2.22%	(0.79%)	(3.41%)	7.06%	18.07%	20.77%	22.39%	14.09%
Indice de référence	1.21%	3.03%	0.41%	9.60%	20.27%	19.60%	16.29%	10.79%
Valeur ajoutée	1.01%	(3.82%)	(3.82%)	(2.54%)	(2.20%)	1.16%	6.11%	3.30%

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

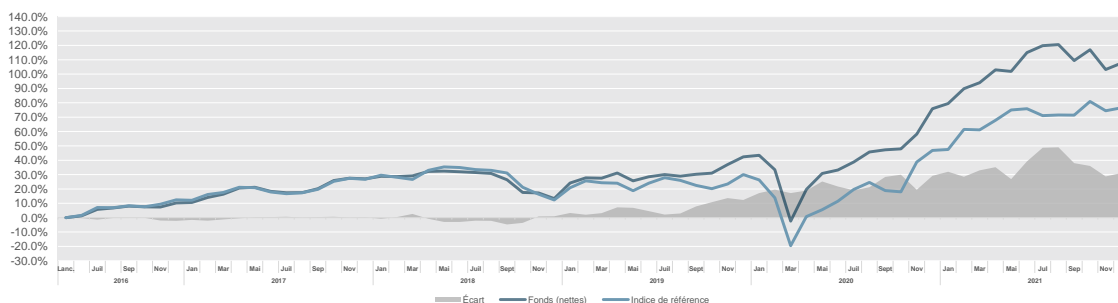
Analyse de performance

Rendement moyen mensuel	1.23%
Médiane rendement mensuel	1.09%
Rendement annualisé	13.82%
Rendement moyen annualisé	15.76%
Meilleur mois	22.57%
Pire mois	(26.84%)
% des mois positifs	68.18%
% des mois négatifs	31.82%

Ratio de risque

Volatilité annualisée	19.39%
Pire perte cumulée	31.98%
Retour à la plus haute VL (M)	5.00
Excess Kurtosis	12.19
Skewness	-1.21

Valeur ajoutée *



— Écart — Fonds (nettes) — Indice de référence

Commentaire de gestion

Unir nos forces avec l'inflation:

Notre bilan de l'année ne serait pas complet sans réitérer notre point de vue sur le sujet du jour: l'inflation! Plutôt que de récapituler nos réflexions, voici ce que nous avons écrit à ce sujet dans notre rapport du

T3/21:

L'inflation plus élevée ayant de bonnes chances d'être parmi nous pour un bout de temps (attention à la notion d'inflation transitoire de la Fed), de nombreux investisseurs se demandent que faire dans un environnement où le pouvoir d'achat de leur devise s'érode année après année. Historiquement, la bourse s'est avérée être un bon endroit où investir pour contrer les effets néfastes de l'inflation. De nombreuses entreprises sont en mesure de transférer les hausses de coûts à leurs clients en montant leurs prix. Les meilleures entreprises à considérer en période d'inflation élevée sont donc celles qui ont un fort pouvoir de fixation des prix et de faibles besoins en investissements de capitaux supplémentaires. Le pouvoir de tarification est souvent lié à la valeur perçue d'une marque, ainsi qu'à la structure de l'industrie dans laquelle l'entreprise opère. L'immobilier a également tendance à bien se comporter en raison du coût de remplacement plus élevé, à moins que des capitaux supplémentaires importants ne soient nécessaires pour entretenir la propriété. Les entreprises technologiques centrées sur les logiciels, qui peuvent évoluer facilement, sont certainement très bien positionnées par rapport aux alternatives non évolutives et lourdes en dépenses d'investissement. C'est le cas dans la plupart des environnements, mais c'est particulièrement vrai lorsque l'inflation est galopante. Les entreprises qui sont peu gourmandes en capital peuvent accélérer la croissance de leurs revenus et potentiellement augmenter encore davantage leurs marges malgré des coûts de main-d'œuvre plus élevés. Les pires entreprises dans lesquelles investir dans un environnement inflationniste sont celles qui opèrent dans des secteurs sans différenciation et qui n'ont donc aucun pouvoir de fixation des prix. Il faut certainement éviter les entreprises qui ont des engagements de longue durée à des prix fixes. La plupart des contrats commerciaux à long terme incluent des ajustements en fonction de l'inflation, mais il arrive souvent que leurs marges réalisées finissent par s'éroder au cours du cycle d'exécution. Nous déconseillons fortement aux investisseurs de détenir des niveaux de liquidités élevés et d'allouer du capital à des titres à revenu fixe de longue durée. Les entreprises de haute qualité triées sur le volet, acquises à des prix raisonnables, devraient sensiblement surperformer ces alternatives, en particulier dans un environnement de forte inflation. Dans l'ensemble, une inflation élevée ne devrait pas trop inquiéter les investisseurs capables d'identifier des entreprises en mesure de protéger leurs activités existantes d'une part, et creuser l'écart vis-à-vis leurs concurrents plus faibles d'autre part.

Performance T4-2021:

Au quatrième trimestre de 2021, le Fonds de petites capitalisations canadiennes LionGuard (le «Fonds») a sous-performé l'Indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX Rendement Total («indice de référence») avec un rendement de -0,41% contre 3,03% pour l'indice de référence. Les secteurs dans lesquels le Fonds a performé le mieux par rapport à l'indice de référence ont été l'immobilier avec 93 pb de surperformance relative et la consommation de base avec 75 pb de surperformance relative. Les secteurs dans lesquels le Fonds a sous-performé par rapport à l'indice de référence comprenaient le secteur des matériaux avec -177 pb de sous-performance relative et celui de l'énergie avec -95 pb.

Contributeurs de 2021:

Nos principales contributions relatives sont venues de notre surpondération dans Photon Control (PHO), Mainstreet Equity (MEQ) et Airboss of America (BOS). À l'inverse, la surpondération dans mdf commerce (MDF), GoodFood (FOOD) et HLS Therapeutics (HLS) nous a coûté par rapport à l'indice de référence.

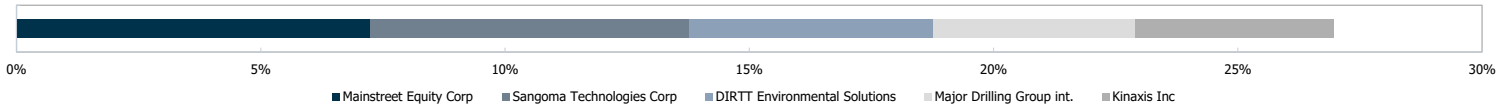
Avis important

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»).

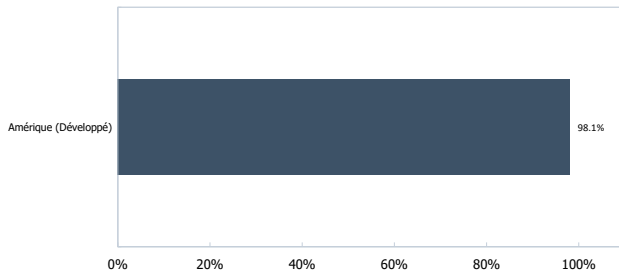
Innocap croit que l'information divulguée dans cette publication est fiable, mais ne peut en garantir la fiabilité ou l'exhaustivité et ne pourra être tenue responsable de tout préjudice, direct ou indirect, subi à la suite de leur utilisation. L'information et les opinions incluses dans cette publication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

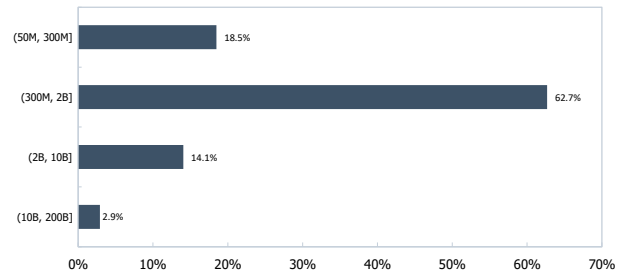
Les 5 plus importantes positions



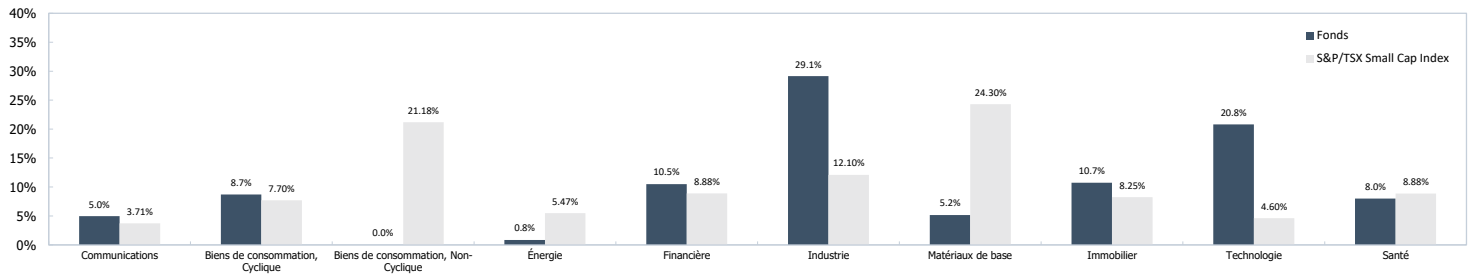
Exposition par zone géographique



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 31 décembre 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.