

Un accès à des prêts majoritairement garantis à court terme dans une structure convenant à toutes les conditions des marchés

À PROPOS DU FONDS

Le Fonds de dette privée Next Edge procure aux investisseurs une alternative à revenu fixe offrant un rendement attrayant, grâce à une exposition à un bassin diversifié de prêts garantis par des collatéraux négociés par le secteur privé à des entreprises partout en Amérique du Nord. Les prêts et les montages financiers sont principalement des prêts garantis sénior de premier rang qui s'inscrivent dans l'une de nos principales solutions de financement telles que l'affacturage (financement basé sur les créances), les prêts basés sur l'actif, le financement par prêteur et le financement spécialisé. Le principal conseiller en crédit du Fonds est le Groupe de sociétés Garrington (« Garrington »). Garrington a une présence importante dans le secteur nord-américain des prêts aux petites et moyennes entreprises (« PME ») dont les racines remontent à 1999 et a déployé plus de 5,0 milliards de dollars^[a] de transactions historiquement.

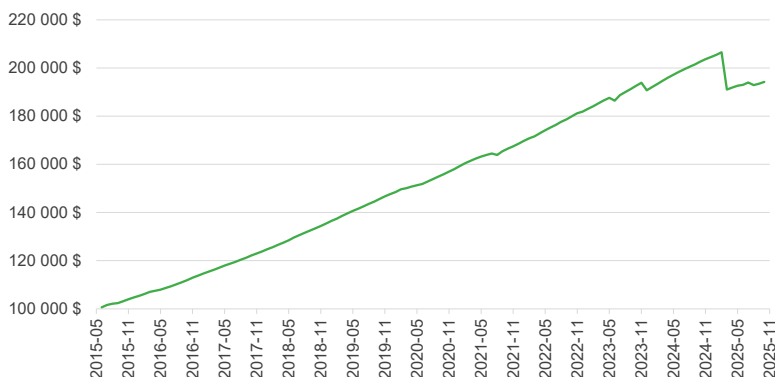
L'OPPORTUNITÉ

Le Fonds, par le biais d'une exposition diversifiée aux prêts négociés par le secteur privé et adossés à des garanties, a procuré historiquement et vise à continuer d'obtenir des rendements cohérents et attrayants avec un accent sur la préservation du capital tout en offrant le potentiel d'une faible volatilité et de faibles niveaux de corrélation avec la plupart des classes d'actifs traditionnelles. Nous croyons que le marché des prêts privés est très fragmenté et offre une opportunité importante dans la tranche de taille de prêt inférieure à 30 millions de dollars, un domaine qui a tendance à être mal desservi, de nature régionale et dominé par des concurrents qui offrent moins de solutions de financement que ce que nous pouvons fournir. À ce titre, nous continuons de croire qu'il s'agit de l'un des meilleurs domaines dans lesquels investir pour obtenir des rendements ajustés au risque supérieurs, lorsqu'il est géré correctement.

POURQUOI INVESTIR DANS LE FONDS NEXT EDGE PRIVATE DEBT ?

- ✓ Solides rendements historiques et caractéristiques des flux de trésorerie par rapport aux autres véhicules à revenu fixe.
- ✓ Met l'accent sur la préservation du capital.
- ✓ Faible corrélation historique avec les marchés traditionnels des titres à revenu fixe et des actions.
- ✓ Faible volatilité historique par rapport aux placements traditionnels à revenu fixe.
- ✓ Cohérence historique des rendements.
- ✓ L'accès à un bassin de prêts négociés par le secteur privé à plus courte échéance.

CROISSANCE DE 100 000 \$



PERFORMANCE DU FONDS

	Classe A1 ^{1,2}	Classe F1 ^{1,2}
1 mois	0,31 %	0,40 %
ACJ*	-5,90 %	-5,04 %
1 AN	-5,18 %	-4,14 %
3 ans Annualisés	1,46 %	2,57 %
5 ans Annualisés	3,36 %	4,50 %
Annualisés depuis la création	5,37 %	6,54 %
Date de création	Juin 2015	Juin 2015
Distribution mensuelle	0,0309 \$	0,0340 \$

% DE MOIS POSITIFS ET NÉGATIFS en date 31 octobre 2025

Mois positifs	96 %
Mois négatifs	4 %

VOLATILITÉ ANNUELISÉE (CATÉGORIE F1¹) en date du 31 octobre 2025

2,68 %

DÉTAILS DU FONDS

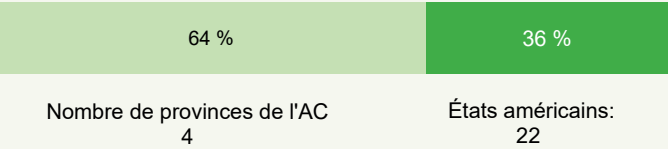
Gestionnaire	Next Edge Capital Corp.		
Type de fonds	Fiducie de fonds commun de placement		
Date de lancement	1er juin 2015		
Régimes enregistrés	Admissible		
Statut du fonds	Fermé aux nouveaux investissements		
Investissement initial minimum	Fermé aux nouveaux investissements		
Taux effectif des frais de gestion (Inclut les frais de service)	Classe A	1,50 %	
	Classe F1	0,50 %	
Honoraire de rendement	20 % au-dessus du seuil de rentabilité de 6 % (avec versements de rattrapage)		
Évaluation du cours	Mensuelle		
Distributions	À un taux variable lié aux encaissements reçus dans le Fond		
Auditeurs for Vérificateurs	Deloitte LLP		
Teneur de registre, administrateur et agent d'évaluation	RBC Investor Services Trust		
Gardien	RBC Investor Services Trust		
Codes des fonds (Final)	Classe A	NEC 458	
	Classe F1	NEC 452	

MISE À JOUR DU PORTEFEUILLE
au 30 septembre 2025

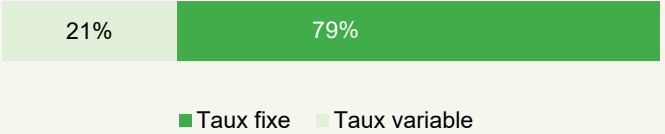
RÉPARTITION PAR CATÉGORIE^[c]

Sous-type	Alloc %	# of Loans
Prêts basés sur l'actif	43,55 %	36
Financement des prêteurs	19,72 %	2
Financement spécialisé	32,17 %	6
Affacturage	0,15 %	74
Financement des prêteurs - Affacturage de capital liquide	0,62 %	1
Actions	3,80 %	4
Total des dépenses	100%	123

RÉPARTITION PAR PAYS^[d]



TAUX FLOTTANT OU TAUX FIXE



RENDEMENTS ANTÉRIEURS¹
Classe A1

	JAN	FÉV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOÛ	SEP	OCT	NOV	DÉC	ACJ ²
2025	0,36 %	0,42 %	-7,57 %	0,32 %	0,31 %	0,10 %	0,41 %	-0,63 %	0,21 %	0,31 %	-	-	-5,90 %*
2024	0,60 %	0,60 %	0,61 %	0,57 %	0,52 %	0,49 %	0,46 %	0,43 %	0,40 %	0,49 %	0,41 %	0,35 %	6,09 %
2023	0,55 %	0,51 %	0,58 %	0,55 %	0,52 %	-0,15 %	0,52 %	0,58 %	0,58 %	0,59 %	0,57 %	-1,71 %	3,74 %
2022	0,62 %	0,53 %	0,40 %	0,66 %	0,63 %	0,57 %	0,52 %	0,63 %	0,49 %	0,64 %	0,58 %	0,28 %	6,74 %
2021	0,69 %	0,64 %	0,51 %	0,51 %	0,43 %	0,32 %	0,28 %	-0,10 %	0,47 %	0,56 %	0,48 %	0,55 %	5,47 %
2020	0,51 %	0,65 %	0,22 %	0,35 %	0,28 %	0,26 %	0,60 %	0,58 %	0,56 %	0,56 %	0,58 %	0,62 %	5,90 %
2019	0,69 %	0,59 %	0,77 %	0,66 %	0,63 %	0,59 %	0,58 %	0,62 %	0,57 %	0,68 %	0,64 %	0,54 %	7,82 %
2018	0,68 %	0,55 %	0,66 %	0,62 %	0,64 %	0,79 %	0,67 %	0,63 %	0,63 %	0,59 %	0,64 %	0,65 %	8,06 %
2017	0,66 %	0,60 %	0,57 %	0,63 %	0,61 %	0,53 %	0,57 %	0,57 %	0,60 %	0,69 %	0,54 %	0,53 %	7,33 %
2016	0,55 %	0,59 %	0,70 %	0,31 %	0,35 %	0,56 %	0,53 %	0,69 %	0,63 %	0,67 %	0,80 %	0,60 %	7,21 %
2015	-	-	-	-	-	0,61 %	0,75 %	0,37 %	0,38 %	0,65 %	0,69 %	0,60 %	4,13 %*

Classe F1

	JAN	FÉV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOÛ	SEP	OCT	NOV	DÉC	ACJ ²
2025	0,45 %	0,51 %	-7,48 %	0,41 %	0,40 %	0,19 %	0,50 %	-0,55 %	0,30 %	0,40 %	-	-	-5,04 %*
2024	0,69 %	0,69 %	0,71 %	0,66 %	0,61 %	0,58 %	0,55 %	0,51 %	0,49 %	0,58 %	0,50 %	0,44 %	7,25 %*
2023	0,65 %	0,60 %	0,68 %	0,64 %	0,61 %	-0,06 %	0,61 %	0,67 %	0,67 %	0,68 %	0,67 %	-1,62 %	4,88 %
2022	0,71 %	0,62 %	0,49 %	0,75 %	0,72 %	0,66 %	0,61 %	0,72 %	0,58 %	0,73 %	0,67 %	0,37 %	7,91 %
2021	0,78 %	0,73 %	0,60 %	0,60 %	0,52 %	0,41 %	0,37 %	-0,01 %	0,56 %	0,65 %	0,57 %	0,64 %	6,63 %
2020	0,61 %	0,74 %	0,32 %	0,44 %	0,37 %	0,35 %	0,69 %	0,67 %	0,65 %	0,65 %	0,67 %	0,71 %	7,06 %
2019	0,79 %	0,68 %	0,86 %	0,76 %	0,72 %	0,69 %	0,67 %	0,71 %	0,66 %	0,78 %	0,73 %	0,63 %	9,02 %
2018	0,80 %	0,66 %	0,78 %	0,74 %	0,76 %	0,91 %	0,77 %	0,73 %	0,72 %	0,69 %	0,73 %	0,75 %	9,41 %
2017	0,77 %	0,71 %	0,68 %	0,75 %	0,74 %	0,65 %	0,68 %	0,69 %	0,72 %	0,81 %	0,66 %	0,65 %	8,83 %
2016	0,66 %	0,70 %	0,81 %	0,44 %	0,44 %	0,68 %	0,64 %	0,79 %	0,74 %	0,78 %	0,91 %	0,71 %	8,62 %
2015	-	-	-	-	-	0,61 %	0,98 %	0,49 %	0,50 %	0,77 %	0,81 %	0,72 %	4,97 %*

^[a] Fondé en partie sur les fonds de roulement fournis par la société prédécesseuse du Garrington Group of Companies Inc., Liquid Capital Corp., qui a été fondée en 1999.

^[b] Fondé sur la date d'échéance légale du prêt. Les prêts peuvent être renouvelés ou prolongés. Les facilités d'affacturage se font généralement au moyen de contrats d'achat et de vente en cours pour l'affacturage des créances et peuvent ne pas avoir de date d'échéance explicite, mais une période moyenne estimée de 90 jours a été utilisée pour le recouvrement complet des créances comptabilisées et le moment de l'échéance des affecturages de créances.

^[c] Les catégorisations des prêts et des investissements sont internes, potentiellement subjectives et sujettes à changement.

^[d] Selon l'emplacement géographique du siège social de l'emprunteur ou de la contrepartie.

NOTES IMPORTANTES

1. Les rendements du Next Edge Private Debt Fund (le “Fonds”) sont nets de tous frais et dépenses associées aux parts de classe A1 et de classe F1 facturés à compter du 1er juin 2015 (date de négociation initiale). Les rendements pour 2025 ne sont pas audités. Par conséquent, les statistiques de rendements indiqués dans ce document comprenant des chiffres de 2025 sont sujets à confirmation finale. Le taux de rendement annualisé historique au 31 octobre 2025 pour les Unités de catégorie A1 du Next Edge Private Debt Fund est de 1 an -5,18 %; 3 ans 1,46 %; 5 ans 3,36 %; 10 ans 5,30 %; TRCTA 5,37 %; et les Unités de catégorie F1 sont de 1 an -4,14 %; 3 ans 2,57 %; 5 ans 4,50 %; 10 ans 6,54 %; TRCTA 6,61 %.

2. Distribution - rendement ajusté

*Année partielle

Les termes débutant avec une majuscule au présent document et qui ne sont pas définis, sont indiqués dans la notice d'offre du Fonds (la “NO”). Aucune garantie n'est effectuée quant aux rendements et les rendements antérieurs et projetés ne sont pas indicatifs de rendements futurs.

Next Edge Capital Corp. est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds (le “Gestionnaire”). L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir des rendements constants ajustés au risque avec un minimum de volatilité et une faible corrélation avec la plupart des classes d'actifs traditionnelles. Le Fonds entend atteindre ces objectifs de placement en investissant l'ensemble ou une partie substantielle de ses actifs nets dans la société en commandite Next Edge Private Debt LP (la “Société en commandite”), par l'entremise de la fiducie Next Edge Commercial Trust (la “Sous-Fiducie”). Pour atteindre ses objectifs, la Société en commandite allouera le capital principalement à un certain nombre d'initiateurs de prêts spécialisés et de gestionnaires de groupes de créances (“Gestionnaires de crédit”), pour bénéficier des opportunités dans les marchés des titres d'emprunts privés. Les stratégies qui sont susceptibles d'être utilisées sont les financements commerciaux, les crédits à la consommation, l'affacturage, les financements des chaînes d'approvisionnement, les crédits syndiqués, le capital réglementaire, les dettes mezzanines, le crédit structuré et les prêts adossés à des actifs. La Société en commandite investira tant dans des dettes prioritaires que subordonnées, sous les conseils et les recommandations de ses Gestionnaires en financement et avec l'intention de bâtir un portefeuille, directement ou indirectement, de titres produisant des revenus privés. Remarque aux professionnels en placement: Les renseignements du Rapport mensuel est fourni aux investisseurs actuels du Fonds et est transmis également à leurs courtiers inscrits à des fins d'information uniquement.

Ceci n'est pas un document de vente et ne doit pas être interprété comme tel. Le Fonds n'est pas une fiducie et n'exerce pas les activités d'une société de fiducie et, par conséquent, la Fonds n'est pas inscrit conformément à la législation applicable aux sociétés de fiducie d'aucune juridiction. Les parts du Fonds ne sont pas des “dépôts” au sens de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada et ne sont pas assurées aux termes de cette loi ni d'aucune autre loi.

Aucune autorité en valeurs mobilières ne s'est prononcée sur la qualité de ces titres et quiconque donne à entendre le contraire commet une infraction. Ces titres n'ont pas été ni ne seront inscrits aux termes de la loi des États-Unis intitulée Securities Act of 1933, dans sa version modifiée ou de toute autre loi étatique, et ne peuvent être placées ni vendues aux États-Unis, sans inscription ou dispense d'inscription en vertu de cette loi ou de toute loi étatique applicable sur les valeurs mobilières. Les informations fournies dans ce document sont à titre informatif et n'ont pas pour but de solliciter des investissements, d'effectuer un appel public à l'épargne, de conseiller ou de recommander d'acheter ou de vendre des intérêts dans le Fonds, le portefeuille, les Parts ou tout autre produit de Next Edge. Veuillez vous référer à la Notice d'offre du Fonds pour de plus amples renseignements, puisque tout renseignement contenu aux présentes doit être lu dans son intégralité et à la lumière des dispositions qui y sont contenues. Les opinions exprimées aux présentes sont celles de l'auteur en date de cette publication, sont susceptibles de changer peuvent ne pas refléter l'opinion de tous les membres de la Société. Certains énoncés relatifs aux objectifs, aux stratégies, aux perspectives et autres sujets antérieurs peuvent être des “énoncés prospectifs” et sont fondés sur des indicateurs actuelles et des attentes en date de leur publications. Nous ne nous engageons pas à mettre à jour ou à réviser les énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs sont sujets à des risques et incertitudes qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des résultats implicites aux présentes.

LES RENDEMENTS ANTÉRIEURS NE SONT PAS INDICATIFS DE RÉSULTATS FUTURS

Réservé aux investisseurs existants et aux professionnels de l'investissement.

18 King Street East, Suite 902, Toronto, ON M5C 1C4

Service à la clientèle: 1.844.656.2321

416.775.3600 Sans frais: 1.877.860.1080

info@nextedgecapital.com

Suivez nous:



nextedgecapital.com