

Objectifs du Fonds: Le Next Edge Private Debt Fund (le “Fonds”) vise à obtenir des rendements constants et ajustés aux risques, avec un minimum de volatilité et une faible corrélation avec la plupart des classes d’actifs traditionnels, en investissant surtout dans un portefeuille diversifié de placement liés aux financements commerciaux, à l’affacturation et aux prêts garantis.

Stratégie de placement: Pour atteindre ses objectifs de placement, le Fonds allouera du capital à un nombre restreint d’initiateurs de prêts et gestionnaires de crédit reconnus à titre de leaders dans le marché nord-américain des prêts directs.

Le conseiller en financement: Le conseiller en financement principal du Fonds est LINE Financial Services (“LINE Financial”). Établie en 1999 comme son prédécesseur Liquid Capital Corporation, LINE Financial est une société de financement commercial, spécialisée en affacturation et en prêts garantis adossés par des actifs (“PGA”).

POINTS SAILLANTS DU PLACEMENT

| | |
|--|---|
| Accès | Par l’entremise de nos conseillers en financement privé, le Fonds procure un accès à un portefeuille diversifié de prêts privés et de créances garanties à court terme dans un format rarement offert aux investisseurs. |
| Équipe de prêt chevronnée | LINE Financial oeuvre dans le domaine de l’affacturation et des financements commerciaux depuis 1999 (anciennement Liquid Capital Corp.), traitant plus de 3 milliards\$ en transactions, par l’entremise de ses sièges sociaux au Canada et aux États-Unis (à Toronto et Dallas respectivement). |
| Solide réseau de montage | Le Fonds est un principal fournisseur de capital du Garrington Group of Companies (“Garrington”), qui compte plus de 50 émetteurs de prêts à travers l’Amérique du Nord. |
| Préservation de capital | Le risque de perte de capital est faible en raison du portefeuille diversifié de prêts qui sont généralement garantis par des actifs ou assurés contre le défaut de paiement. |
| Rendement intéressant | Le Fonds a une distribution annuelle de 8% aux investisseurs, payable trimestriellement. |
| Faible corrélation | Le Fonds devrait avoir une faible corrélation aux classes d’actifs traditionnels. |
| Prêts garantis | Les prêts sont généralement garantis par des actifs. |
| Double diligence et supervision | La diligence raisonnable et la supervision du portefeuille sous-jacent sont effectués tant par le conseiller en financement que par le gestionnaire. |

Crédit privé: Une solution à revenu fixe intéressante

- Les taux d’intérêt sont faibles, mais plusieurs investisseurs exigent des placements à rendement plus élevé sans toutefois assumer de risques inutiles.

Qu’est-ce que le crédit privé?

- Le crédit privé peut se définir largement comme des prêts négociés de gré à gré, à l’extérieur du réseau traditionnel bancaire.
- Il existe plusieurs secteurs de crédit privé, emportant différents niveaux de risque/récompense.

Avantages à investir dans le crédit privé

- Rendements historiques et caractéristiques d’encaisse solides, comparé à d’autres véhicules de placement à revenu fixe.
- Accent marqué sur la préservation de capital.
- Ratios d’endettement plus faibles, couverture d’actif supérieure et engagements plus solides typiquement que sur le marché de titres d’emprunt plus liquide.
- Les inefficiences de marchés peuvent potentiellement créer des taux plus élevés pour les investisseurs.
- Une corrélation historiquement faible aux marchés boursiers et obligataires.
- Prêts privés non tarifés par le marché (minimisant la volatilité liée aux marchés, comparé aux marchés boursiers et obligataires).
- Prime d’illiquidité - pour les investisseurs qui n’ont pas besoin de la liquidité immédiate offerte par les marchés publics, une prime est habituellement offerte.

RENDEMENTS ANTÉRIEURS¹ Classe A1

| | JANV. | FÉV. | MARS | AVR. | MAI | JUIN | JUIL. | AOÛT | SEPT. | OCT. | NOV. | DÉC. | ACJ ² |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------------|
| 2020 | 0,51 % | 0,65 % | 0,22 % | 0,35 % | 0,28 % | 0,26 % | 0,60 % | 0,58 % | -- | -- | -- | -- | 3,49 %* |
| 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 %* |

RENDEMENTS ANTÉRIEURS¹ Classe F1

| | JANV. | FÉV. | MARS | AVR. | MAI | JUIN | JUIL. | AOÛT | SEPT. | OCT. | NOV. | DÉC. | ACJ ² |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------------|
| 2020 | 0,61 % | 0,74 % | 0,32 % | 0,44 % | 0,37 % | 0,35 % | 0,69 % | 0,67 % | -- | -- | -- | -- | 4,25 %* |
| 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 %* |

| | 1 mois | ACJ* | 1 AN | 3 ans Annualisés | Annualisés depuis la création | Date de création | VAN | Distribution mensuelle |
|--------------------------|--------|--------|--------|------------------|-------------------------------|------------------|---------|------------------------|
| Classe A1 ^{1,2} | 0,58 % | 3,49 % | 6,03 % | 7,27 % | 7,26 % | Juin 2015 | 9,23 \$ | 0,0628 \$ |
| Classe F1 ^{1,2} | 0,67 % | 4,25 % | 7,20 % | 8,55 % | 8,61 % | Juin 2015 | 9,93 \$ | 0,0670 \$ |

DÉTAILS DU FONDS

| | |
|---|---|
| Gestionnaire | Next Edge Capital Corp. |
| Type de fonds | Fiducie de fonds commun de placement |
| Statut du fonds | Ouvert sur une base limitée |
| Date de lancement | 1er juin 2015 |
| Régimes enregistrés | Admissible |
| Investissement initial minimum | 10 000 \$; Investisseurs qualifiés seulement |
| Investissement subséquent minimum | 5 000 \$; Investisseurs qualifiés seulement |
| Rachats | Mensuels, avec préavis de 90 jours |
| 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 | 8 % par année, payable mensuellement |
| ASG | 306 \$ millions CAD (au 31 août 2020) |
| Codes des fonds (Interim - à l'achat) | Classe A NEC 448 Classe F1 NEC 442 |
| Codes des fonds (Final) | Classe A NEC 458 Classe F1 NEC 452 |

L'avantage d'inclure des titres d'emprunt privés dans les portefeuilles de placement

L'un des principes fondamentaux de la performance à long terme d'un portefeuille est d'y intégrer des actifs non-corrélés de grande qualité. Trouver des placements à revenu fixe qui viennent compléter des portefeuilles de base en obligations pour offrir des rendements intéressants et une diversification, devient de plus en plus difficile.

Le financement privé se définit largement comme des prêts privés accordés à des individus ou des sociétés et qui se négocient hors du secteur bancaire traditionnel.

Après 2008, les changements réglementaires ont forcé les banques traditionnelles à diminuer grandement leurs activités d'emprunt, ce qui a créé une opportunité pour les prêteurs non-bancaires. Le financement privé est un terme qui englobe un large éventail de titres d'emprunt. Plusieurs d'entre eux peuvent apporter une variété d'avantages aux investisseurs.

Certains de ces avantages comprennent:

- Des rendements plus élevés relativement à d'autres placements à revenu fixe
- Axé sur la préservation du capital
- Faible corrélation aux autres classes d'actifs

Le Next Edge Private Debt Fund se concentre actuellement dans les secteurs suivants avec le domaine du financement privé:

Affacturation

- Le financement par l'entremise des comptes recevables, communément appelé affacturation, est un élément essentiel du financement commercial et existe depuis plusieurs siècles dans les pays développés.
- En bref, l'affacturation permet à une société d'améliorer ses cycles de flux de trésorerie en vendant ses comptes recevables à une partie externe (facturables).
- Le fait de convertir les comptes recevables en liquidités permet à la société d'augmenter sa productivité et sa santé financière.
- Du point de vue de l'investisseur, on peut bénéficier d'une certaine inefficience en raison des taux intéressants facturés au client, souvent en raison de son piètre dossier de crédit commercial. Cependant, d'importantes garanties peuvent être obtenues de la part du débiteur (recevables).

Financement reposant sur des actifs

- Crédit aux entreprises garanti par des actifs servant de caution pour le prêt.
- Ces prêts tendent à être garantis par des comptes recevables, de l'inventaire, de l'immobilier ou des équipements.
- Des taux intéressants sont offerts et garantis par des actifs immobiliers.

Financement spécialisé

- Crédit accordé par des prêteurs hors du secteur bancaire, dont la caution ou l'actif principal est le bassin d'emprunts.
- Ces prêteurs hors du secteur bancaire procurent aux consommateurs ou aux entreprises des prêts dans une variété de secteurs tels que le financement automobile et le financement aux consommateurs.
- Ce secteur est en croissance importante en raison des avancées technologiques, permettant une efficacité accrue et une modification du comportement des consommateurs.

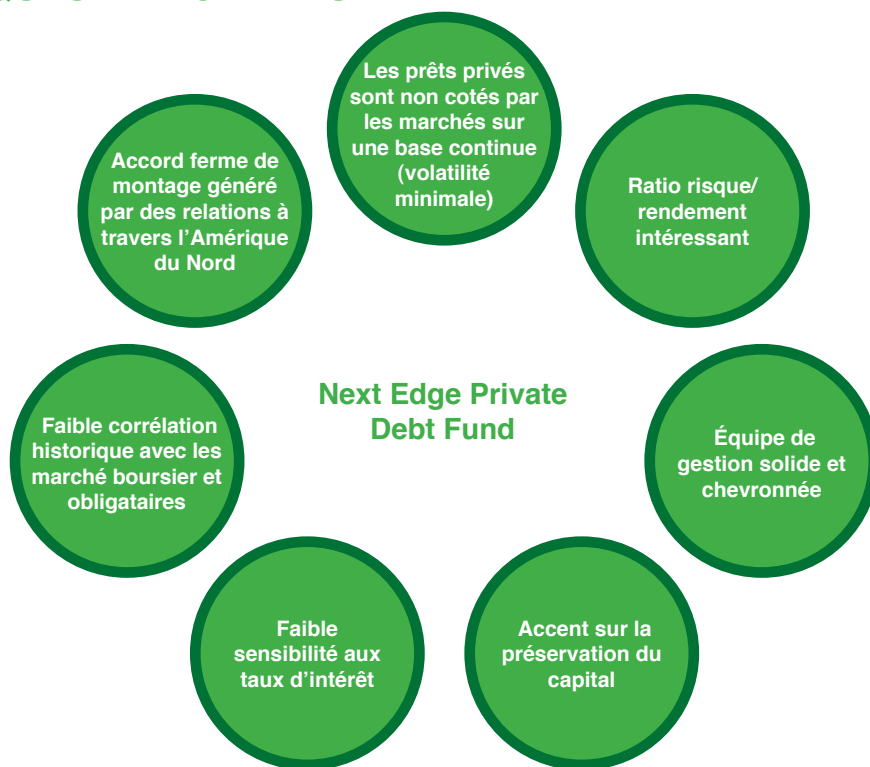
“ Le crédit privé devrait être une partie intégrante d'un portefeuille de caisse de retraite. ”

- Teresa Troy, présidente exécutive de la Caisse de retraite HRM basée à Halifax*

“ Le crédit alternatif devrait jouer un rôle pivot dans les portefeuilles clients, mais tendent plutôt à être sous exploités et ce, tant en regard de l'allocation d'actifs que dans la mise en oeuvre de nouvelles options. Le crédit alternatif peut notamment aider à réduire la dépendance aux primes boursières pour créer des rendements et ainsi, améliorer l'efficacité et la solidité du portefeuille. ”

- Rapport sur le crédit alternatif Towers Watson
Septembre 2015

CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES



*Source: Troy, Teresa, Pourquoi le monde du crédit privé intéresse les caisses de retraites telles que HRM de Halifax, The Financial Post, 2014-02-06 (Traduction)

INOTES 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 2020 ne sont pas audités. Par conséquent, les statistiques de rendements indiqués dans ce document comprenant des chiffres de 2020 sont sujets à confirmation finale. Le taux de rendement annualisé historique au 31 août 2020 pour les Unités de catégorie A1 du Next Edge Private Debt Fund est de 1 an 6,03 %; 3 ans 7,27 %; 5 ans 7,26 %; 10 ans S.O.; TRCTA 7,26 %; et les Unités de catégorie F1 sont de 1 an 7,20 %; 3 ans 8,55 %; 5 ans 8,61 %; 10 ans S.O.; TRCTA 8,61 %.

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 objectif 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.

1 Toronto St, Suite 200, Toronto, ON M5C 2V6

Service à la clientèle: 1.844.656.2321

416.775.3600 Sans frais: 1.877.860.1080

info@nextedgecapital.com

Suivez nous:



nextedgecapital.com