

## APERÇU DES PRÊTS PRIVÉS

Les prêts / dettes privés sont décrits tout simplement comme des prêts privés consentis en dehors des réseaux bancaires traditionnels. Même si les prêts privés existent depuis des milliers d'années, après la crise financière de 2008/2009, les changements réglementaires tels Dodd-Frank et Bâle III et le changement d'opinion, ont, entre autres, considérablement modifié le paysage des prêts au niveau mondial. Cela a donné davantage d'opportunités aux prêteurs non bancaires pour accroître leur présence et combler le vide laissé derrière.

Parallèlement, les taux d'intérêt bas sur une période prolongée ont poussé de nombreux investisseurs à rechercher des alternatives au faible rendement de leurs investissements en revenu fixe traditionnels; les prêts privés en étant une. Des investisseurs assoiffés de rendement, et des prêteurs non bancaires à la recherche de capitaux, ont permis au secteur d'émerger et de prospérer, créant une classe d'actifs affiliés alternative à l'investissement privé (la dette privée) qui puisse fournir aux investisseurs finaux des rendements attractifs avec de faibles niveaux de volatilité.

## LES AVANTAGES DES PRÊTS PRIVÉS

Les actifs des fonds de prêts privés ont considérablement augmenté au cours de la dernière décennie. Il y a de nombreuses raisons qui expliquent l'attrait des investisseurs pour cette catégorie, notamment:

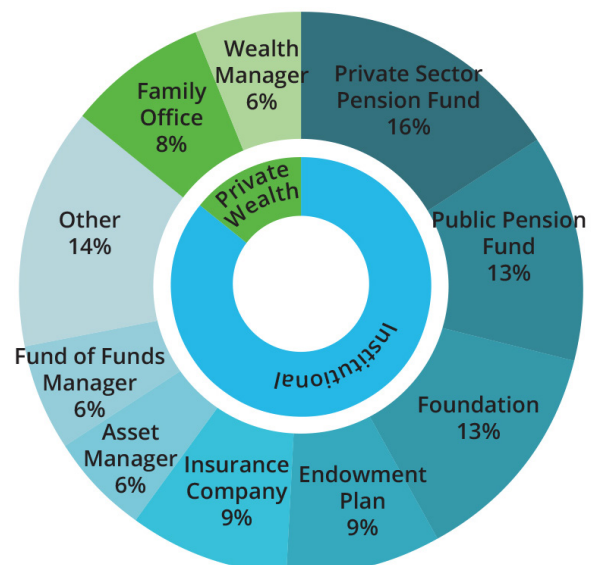
- Un historique de rendement et des caractéristiques de flux de trésorerie solides par rapport aux autres instruments à revenu fixe
- Axé sur la préservation du capital
- Faible corrélation historique avec les marchés traditionnels de la bourse et des titres à revenu fixe
- Faible volatilité historique par rapport aux placements à revenu fixe traditionnels
- Continuité historique des rendements

## QUI INVESTIT DANS LES PRÊTS PRIVÉS?

Au Canada, les prêts privés ont été largement adoptés par les investisseurs institutionnels. L'Office d'investissement du régime de pensions du Canada (« OIRPC »), le régime de pension du secteur public (« PSP ») et le Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario (« Ontario Teacher's »), pour n'en citer que quelques-uns, ont tous augmenté leurs contributions à la dette privée dans leurs portefeuilles. Depuis 2005, le plus grand gestionnaire de pensions du pays, l'OIRPC, a augmenté son allocation en dette privée de 0 à 20,4 milliards de dollars en 2018 (Office d'investissement du RPC, rapport annuel 2018). D'autres grands noms canadiens de l'investissement, comme le PSP

et Ontario Teacher's, lui ont emboité le pas. Le PSP a augmenté son allocation en dette privée de 15% entre mars 2018-2019 (Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public, rapport annuel 2019) et Ontario Teacher's de près de 5% entre 2017 et 2018 (Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario, rapport annuel 2018). Selon ses prévisions, AIMA Canada estime que le marché de la dette privée atteindra 1000 milliards de dollars d'ici 2020 alors que l'opinion et les attentes des investisseurs à l'égard de la dette privée restent élevées et cohérentes (AIMA Canada Handbook 2019: A Report on the Canadian Alternative Investment Landscape). À l'échelle mondiale, l'Amérique du Nord comptera pour plus de la moitié des actifs de la dette privée et des investisseurs internationaux (rapport Prequin 2018 sur la dette privée mondiale). Par conséquent, à mesure que cette classe d'actifs continue de gagner du terrain auprès des investisseurs institutionnels canadiens, des bureaux de gestion familiaux et spécialisés dans les clients très fortunés, les petits investisseurs canadiens qui ont conscience de ce changement peuvent soit entrer sur ce marché, soit augmenter leurs allocations en dette privée afin de capitaliser sur leur participation.

Répartition de la base d'investisseurs en prêts privé par catégorie



Source: Prequin Private Debt Online 2018

## QUELLE EST LA PLACE DES PRÊTS PRIVÉS AU SEIN D'UN PORTEFEUILLE?

Alors que de nombreux fonds offrent aux investisseurs différents profils risque/rendement globalement attractifs par rapport aux options traditionnelles en revenu fixe, les fonds de prêts privés tirent de plus en plus leur épingle du jeu aussi bien auprès des portefeuilles institutionnels que de ceux des particuliers. Le fait de pouvoir offrir aux investisseurs des positions plus sécurisées dans la hiérarchie des capitaux, en complément d'autres formes de dette privée qui peuvent comporter plus de risque (comme la dette non garantie subordonnée), a transformé le prêt privé en une option de plus en plus attractive en termes de diversification du portefeuille et de potentiel de rendement variable.

### SÉCURITÉ LA PLUS HAUTE

Obligations garanties de premiers rang

Obligations garanties subordonnées

Obligations non-garanties de premier rang

Obligations non-garanties subordonnées

Actions privilégiées

Actions ordinaires

### SÉCURITÉ LA PLUS FAIBLE

En période d'incertitude économique, comme c'est le cas présentement, la protection contre les baisses est un indicateur clé de l'investissement. Dans la mesure où les rendements traditionnels sont faibles, investir dans des entreprises capables de survivre à un ralentissement du cycle du crédit reste impératif. Afin de distinguer les opportunistes, des gagnants en dette privée à long terme, il est essentiel de connaître les actifs de placement garanti, de comprendre les méthodes de suivi rigoureuses et d'avoir l'expertise en matière de souscription.

S'il est vrai que les prêts privés offrent des caractéristiques intéressantes en termes de rendement, risque et diversification, il est primordial de choisir la variante de l'outil d'investissement en prêts privés appropriée pour un profil de risque de portefeuille spécifique.

## NOTE IMPORTANTE

Ces informations sont communiquées et / ou distribuées par Next Edge Capital Corp. (la « Société ») identifiée ci-dessus. Les opinions exprimées sont celles de l'auteur et peuvent ne pas être partagées par tout le personnel de Next Edge Capital Corp. Ces opinions sont sujettes à modification sans préavis. Elles sont à titre informatif uniquement et ne constituent pas une offre ou une invitation à investir dans tout instrument ou dans tout produit auquel la Société et / ou ses filiales fournissent des conseils en investissement ou tout autre service financier. Les organisations, instruments financiers ou produits décrits dans ce document sont mentionnés à titre de référence uniquement, et ne devraient pas être considérés comme une recommandation en vue de leur achat ou de leur vente. Ni la Société ni les auteurs ne pourront être tenus responsables envers quiconque vis à vis des mesures prises sur la base des informations fournies. Certaines déclarations contenues dans ce document au sujet des objectifs, des stratégies, des perspectives ou d'autres questions non historiques peuvent être des déclarations prévisionnelles et reposent sur les attentes et les indicateurs actuels. Ces déclarations prévisionnelles ne sont valables qu'à la date à laquelle elles sont faites, et la société ne s'engage pas à les mettre à jour ou à les réviser. Ces déclarations prévisionnelles sont soumises à des risques et des incertitudes qui peuvent entraîner des résultats réels sensiblement différents de ceux contenus dans les déclarations. La Société et / ou ses filiales peuvent détenir ou non une position dans tout instrument financier mentionné et peuvent activement ou non effectuer des transactions sur ces titres. Ce matériel est une information exclusive de la Société et de ses filiales et ne peut être reproduit ou autrement diffusé en tout ou en partie sans le consentement écrit préalable de la Société. La Société estime que le contenu est fidèle. Cependant, l'exactitude n'est ni justifiée ni garantie. La Société n'assume aucune responsabilité en cas d'informations incorrectes ou incomplètes. Sauf indication contraire, toute information est fournie par la société. Les performances passées ne sont pas gages de résultats futurs. Sauf indication contraire, ces informations sont communiquées par Next Edge Capital Corp.