NEXT EDGE CAPITAL

Next Edge Private Debt Fund

(Parts de catégorie nouvelles/continues)

Juillet 2026

Suivez nous

Important Notes

Le « Next Edge Private Debt Fund » ou le « Fonds » désigne le « Next Edge Private Debt Fund ».

Les termes capitalisés qui ne sont pas définis dans cette présentation sont définis dans la Notice d'offre du Fonds (la « NO »).

Cette communication n'est pas, et ne doit en aucun cas être interprétée comme une invitation à investir dans le Fonds ni ne constitue un appel public à l'épargne pour vendre le Fonds ou tout autre produit décrit dans les présentes. Les demandes de financement du Fonds ne seront examinées que selon les modalités de La NO. La NO contient des informations détaillées importantes sur le Fonds. Des exemplaires de la NO peuvent être obtenus auprès de Next Edge Capital Corp., le principal distributeur du Fonds. Chaque acheteur des parts du Fonds (les « Unités ») peut avoir des droits d'action statutaires ou contractuels dans certaines circonstances telles que divulguées dans la NO. Veuillez consulter les dispositions de la législation en valeurs mobilières applicable pour plus de détails sur ces droits. Les termes définis dans le présent document ont le même sens que dans la NO. Les investisseurs potentiels doivent noter que les investissements alternatifs peuvent comporter des risques importants et que la valeur d'un investissement peut baisser ou augmenter.

Il n'y a aucune garantie de performance commerciale et les résultats passés ou prévus ne sont pas indicatifs des résultats futurs.

Les investisseurs devraient examiner la NO dans son intégralité pour une description complète du Fonds, de ses risques, et consulter leurs courtiers inscrits avant de faire un investissement.

Les informations contenues dans ce document sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et Next Edge Capital Corp. ne sera pas tenue responsable de toute inexactitude ou erreur d'impression.

Toute description ou information impliquant un processus ou des stratégies d'investissement est fournie à titre d'illustration uniquement, peut ne pas être entièrement indicative d'un présent ou les placements futurs, peuvent être modifiés à la discrétion du gestionnaire de placements et ne sont pas destinés à refléter le rendement.

Le Fonds n'a pas été et ne sera pas enregistré en vertu de la United States Securities Act of 1933, tel que modifié, ou toute loi sur les valeurs mobilières d'un État. Le Fonds ne peut être offert ou vendu aux États-Unis ou à des personnes des États-Unis.

Mise en garde concernant les énoncés prospectifs

La présentation suivante peut contenir des énoncés prospectifs. Tous les énoncés, autres que les énoncés de faits historiques, qui traitent d'activités, d'événements ou de développements que Next Edge Capital Corp., le conseiller en crédit ou toute société affiliée à celle-ci (les « Sociétés ») croient, s'attendent ou anticipent se produiront ou pourraient se produire à l'avenir (y compris, sans s'y limiter, les énoncés concernant les rendements ciblés, les projections, les prévisions, les énoncés et les plans et objectifs futurs des Sociétés) sont des énoncés prospectifs. Ces énoncés prospectifs reflètent les attentes, les hypothèses ou les croyances actuelles des Sociétés en fonction de l'information actuellement à la disposition des Sociétés.

Les énoncés prospectifs sont assujettis à un certain nombre de risques et d'incertitudes qui pourraient faire en sorte que les résultats réels des Sociétés diffèrent sensiblement de ceux dont il est question dans les énoncés prospectifs, et même si ces résultats réels sont réalisés ou réalisés en grande partie, rien ne garantit qu'ils auront les conséquences ou les effets prévus sur les Sociétés.

Les facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats ou événements réels diffèrent sensiblement des attentes actuelles comprennent, entre autres, l'évolution des marchés financiers internationaux et des produits de base, les fluctuations des taux de change et des taux d'intérêt, la liquidité des investissements de portefeuille, la réduction de la disponibilité de l'effet de levier, le défaut des contreparties, les risques spéciaux découlant des ventes à découvert et des investissements dans des contrats à terme et d'autres dérivés, les transactions non intentionnelles, l'exactitude des modèles analytiques, les risques d'évaluation, les limites sur les rachats, les conséquences fiscales, les modifications des lois applicables et d'autres risques associés à l'investissement dans des titres et les facteurs discutés dans la section intitulée « Facteurs de risque » dans le prospectus.

Tout énoncé prospectif n'est valable qu'à la date à laquelle il est formulé et, sauf si les lois sur les valeurs mobilières applicables l'exigent, les Sociétés déclinent toute intention ou obligation de mettre à jour tout énoncé prospectif, que ce soit à la suite de nouveaux renseignements, d'événements ou de résultats futurs ou autrement. Bien que les Sociétés croient que les hypothèses inhérentes aux énoncés prospectifs sont raisonnables, les énoncés prospectifs ne constituent pas des garanties de rendement futur et, par conséquent, il ne faut pas se fier indûment à ces énoncés en raison de l'incertitude inhérente à ceux-ci.

Risques liés à l'investissement dans le Fonds

Veuillez consulter la gestion des ressources du Fonds pour obtenir une liste et une description complètes des risques associés à un investissement dans le Fonds.

Risques Associés À Un Investissement dans la Société en Commandite

Aucun rendement garanti; Risque de Catégorie; Aucun conseil aux investisseurs; N'est pas un fonds d'investissement; Illiquidité des unités ou liquidité limitée; conflits d'intérêts potentiels; Recours au gestionnaire et aux conseillers en crédit; risque d'épuisement du capital; Les honoraires et les dépenses de la société de personnes; Les risques découlant de plusieurs catégories d'unités; Changements dans la loi applicable; Risques liés à la fiscalité canadienne; l'atteinte de l'objectif d'investissement; Changements dans les stratégies d'investissement; Positions illiquides; Il ne s'agit pas d'un fonds commun de placement public; Distributions; Effet possible des rachats; Perte possible de responsabilité limitée; Impact négatif possible de la réglementation; obligations potentielles d'indemnisation; Le recours au gestionnaire et aux antécédents; Risque de change; Investissement initial dans le partenariat; Obligation fiscale; Les parts ne sont pas assurées; Évaluation des investissements du fonds et risque fiscal américain.

Risques associés aux investissements et stratégies sous-jacents

Disponibilité des investissements; risque de contrepartie et de règlement; risque de crédit; Risque de garde et insolvabilité d'un courtier ou d'un courtier; Titres de créance; Risque de diversification et de concentration; Évaluation des placements de la Société de personnes; Risque général de litige; Pertes non assurées et sous-assurées; Risque lié aux actions; Fonds négociés en bourse; Non-respect des engagements; Risque lié à l'investissement étranger; Conditions générales de l'économie et du marché; Marchés très volatils; Les variations des taux d'Intérêt; Risques d'investissement et de négociation en général; Changements propres à l'émetteur; Connaissance et expertise des conseillers en crédit; Effet de levier; Sources d'emprunt limitées; Risque de liquidité; Insolvabilité des conseillers en crédit; Nature des investissements; Options; Rotation du portefeuille; Court-circuit; Utilisation de produits dérivés et composition des placements.

Résumé – Prêts privés

Next Edge Capital Private Debt Fund

Au fil du temps, le secteur des prêts privés a procuré aux investisseurs des rendements absolus attrayants et des rendements ajustés au risque supérieurs. En outre, les attributs que les investisseurs apprécient grandement, tels que la préservation du capital, la cohérence des rendements, les résultats intéressants et les solides avantages de diversification au sein d'un portefeuille, sont quelques-uns des attributs clés que le secteur a pu démontrer historiquement.

Le Next Edge Private Debt Fund a été lancé en juin 2015 pour se concentrer sur la procuration de prêts aux entreprises partout en Amérique du Nord. Ces prêts sont généralement des prêts garantis de premier rang et de 1er privilège garantis par 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 les prêteurs, le financement spécialisé et le financement de l'équipement.

Next Edge Capital Corp. (« Next Edge » ou « Next Edge Capital »), ainsi que leur principal conseiller en crédit, Garrington Group Inc. (« Garrington » ou « Garrington Group »), dont les racines dans le secteur des prêts privés remontent à 1999, possèdent une équipe chevronnée ayant fait ses preuves à naviguer dans les vastes opportunités repérées par l'équipe, tout en étant très sélectif et en offrant des rendements à valeur ajoutée et une gestion des risques significative aux investisseurs.

À propos de Next Edge Capital Corp.

Next Edge Capital Corp. (« Next Edge Capital ») est un gestionnaire de fonds d'investissement et un chef de file dans la structuration et la distribution de produits de fonds alternatifs, de crédit privé et de fonds à valeur ajoutée au Canada. La société est dirigée par une équipe de direction expérimentée qui a lancé de nombreuses solutions d'investissement dans une variété de structures de produits depuis plus de deux décennies. Next Edge Capital se spécialise et se concentre sur la fourniture de véhicules d'investissement en commun uniques et non corrélés au marché canadien.

- Formée en juillet 2006 sous la dénomination Man Investments Canada Corp, elle a été rachetée par la direction en juin 2014 et renommée Next Edge Capital Corp.
- Inscrite à titre de courtier du marché dispensé, de gestionnaire de portefeuille et de gestionnaire de fonds d'investissement*.
- Équipe de direction responsable de la levée de plus de 3 milliards de dollars canadiens d'actifs alternatifs au Canada depuis 2000**.
- Axée sur la création d'idées d'investissement uniques et non corrélées.

Veritas Next Edge Premium Yield Fund
Utilise les recherches approfondies, primées et indépendantes de la Veritas Investment Research Corporation pour formuler un portefeuille diversifié d'actions avec un biais vers le rendement et la préservation du capital.

2028 Investment Grade Bond Trust
offre des projections de rendement et de rendement attrayantes combinées à des avantages fiscaux importants

CMP Next Edge Resource Class
offre une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des sociétés de ressources canadiennes.

CMP Next Edge Flow Through Limited Partnerships
Les actions accréditives permettent aux sociétés du secteur des ressources de lever des capitaux en offrant des avantages fiscaux aux investisseurs.

Next Edge Private Debt Fund
Procure l' accès à un bassin diversifié de prêts adossés à des garanties négociées par le secteur privé à des entreprises partout en Amérique du Nord.

* Inscrite à titre de gestionnaire de fonds d'investissement en Ontario, au Québec et à Terre-Neuve-et-Labrador; un gestionnaire de portefeuille en Ontario; et un courtier du marché dispensé en Alberta, en Colombie-Britannique, au Manitoba, au Nouveau-Brunswick, en Nouvelle-Écosse, en Ontario, au Québec et en Saskatchewan.
**Veuillez noter que plus de 2 milliards de dollars canadiens sur les 3 milliards de dollars canadiens d'actifs alternatifs levés se rapportent à des actifs levés auprès d'une ou de plusieurs entreprises précédentes.

L’argumentaire pour les prêts privés

QU’EST-CE QU’UN PRÊT PRIVÉ?

Les prêts privés peuvent être définis au sens large comme des prêts négociés par le **secteur privé** transigés **hors du réseau bancaire traditionnel.**

Il existe de nombreux domaines différents de prêts privés avec différents niveaux de risque / gain.

L’argumentaire pour les prêts privés

Les actifs sous gestion des fonds de prêt privés ont considérablement augmenté au cours de la dernière décennie. Les raisons de l’attirance des investisseurs pour ce secteur sont nombreuses et comprennent:

AVANTAGES DE L’INVESTISSEMENT DANS LES PRÊTS PRIVÉS

1. **Solides caractéristiques de rendement historique et de flux de trésorerie** par rapport aux autres véhicules à revenu fixe
2. **Faible corrélation historique** avec les titres à revenu fixe traditionnels et les marchés boursiers
3. **Accent sur la préservation du capital**
4. **Faible volatilité historique** par rapport aux placements de titres à revenu fixe traditionnels
5. **Constance des rendements**

L’argumentaires pour les prêts privés

Pourquoi le rendement excédentaire?

La plupart des investisseurs expliquent la prime de rendement dans les prêts privés par la prime pour compenser les investisseurs pour le manque de liquidité. C’est un facteur, cependant, nous pensons qu’il y en a beaucoup plus. Certains d’entre eux peuvent inclure:

- Prime d’illiquidité.
- Prime de rareté (les banques ne prêtent pas dans certains secteurs, pas plus que de nombreux prêteurs non bancaires).
- Taille de la prime de transaction (la concurrence est plus grande sur les transactions de plus grande taille ayant une incidence sur les prix).
- Il n’y a pas de marché efficace (c’est-à-dire pas de mécanisme de tarification public) pour déterminer les prix, donc la tarification est très inefficace et sous réserve d’une prime.
- Prime de complexité/obstacles à l’entrée.
- Offres commanditées ou non commanditées.
- Le coût du capital pour les prêteurs non bancaires détermine quelque peu les taux de rendement sur le marché.
- L’affacturage est une opportunité d’arbitrage structurelle unique.

Le Next Edge Private Debt Fund a été conçu pour, et vise à saisir bon nombre de ces primes de rendement.

L’argumentaire pour les prêts privés

Les prêts adossés à des actifs peuvent s’avérer une opportunité d’investissement attrayante car la demande de financement pour les emprunteurs des petites et moyennes entreprises est forte et croissante.

SAISIR LE RENDEMENT AVEC UNE APPROCHE PLUS CONSERVATRICE

- Les investisseurs dans la dette privée adossée à des garanties ont historiquement atteint des rendements ajustés au risque supérieurs par rapport au crédit coté en bourse
- Les rendements associés à la dette privée sont typiquement non-corrélés avec d’autres placements et offrent le potentiel d’accroître la diversification du portefeuille et de réduire la volatilité

DAVANTAGE D’AVERSION AU RISQUE QUE LES PRÊTS AUX FLUX DE TRÉSORERIE

- La valeur des actifs demeure relativement stable pendant les cycles économiques à la baisse par rapport aux flux de trésorerie
- Pour les prêteurs de flux de trésorerie, le BAIIA peut diminuer soudainement et le rester pendant une période prolongée
- Historiquement, les taux de recouvrement des prêts sont meilleurs pour les prêts adossés à des actifs que pour les prêts à flux de trésorerie

TRANSFORMER L’ILLIQUIDITÉ EN UNE CLASSE D’ACTIFS

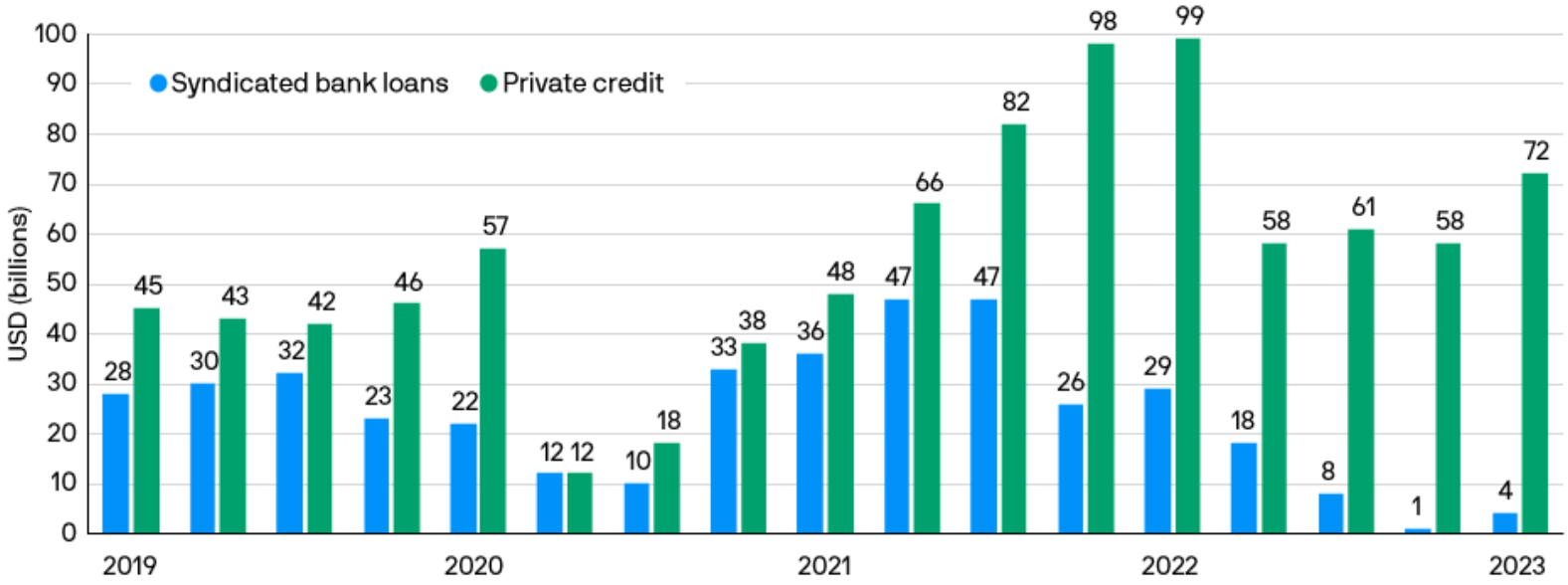
- Les prêts privés ont généralement des rendements supérieurs à ceux des instruments de crédit cotés en bourse en raison de l’illiquidité des prêts et pas nécessairement parce que les prêteurs adossés à des actifs sont confrontés à un risque sensiblement plus élevé
- Next Edge estime que l’excédent de spread peut être gagné lors d’une transaction privée.

L’argumentaire pour les prêts privés

Les prêts aux petites et moyennes entreprises sont en baisse dans les banques depuis des décennies.

Les stratégies de prêts adossés à des actifs tirent parti des possibilités créées par la baisse des prêts bancaires et le renforcement de la réglementation leur a été imposée, tandis que la demande de financement des petites et moyennes entreprises continue de croître.

Émission trimestrielle de prêts bancaires et de dette privée

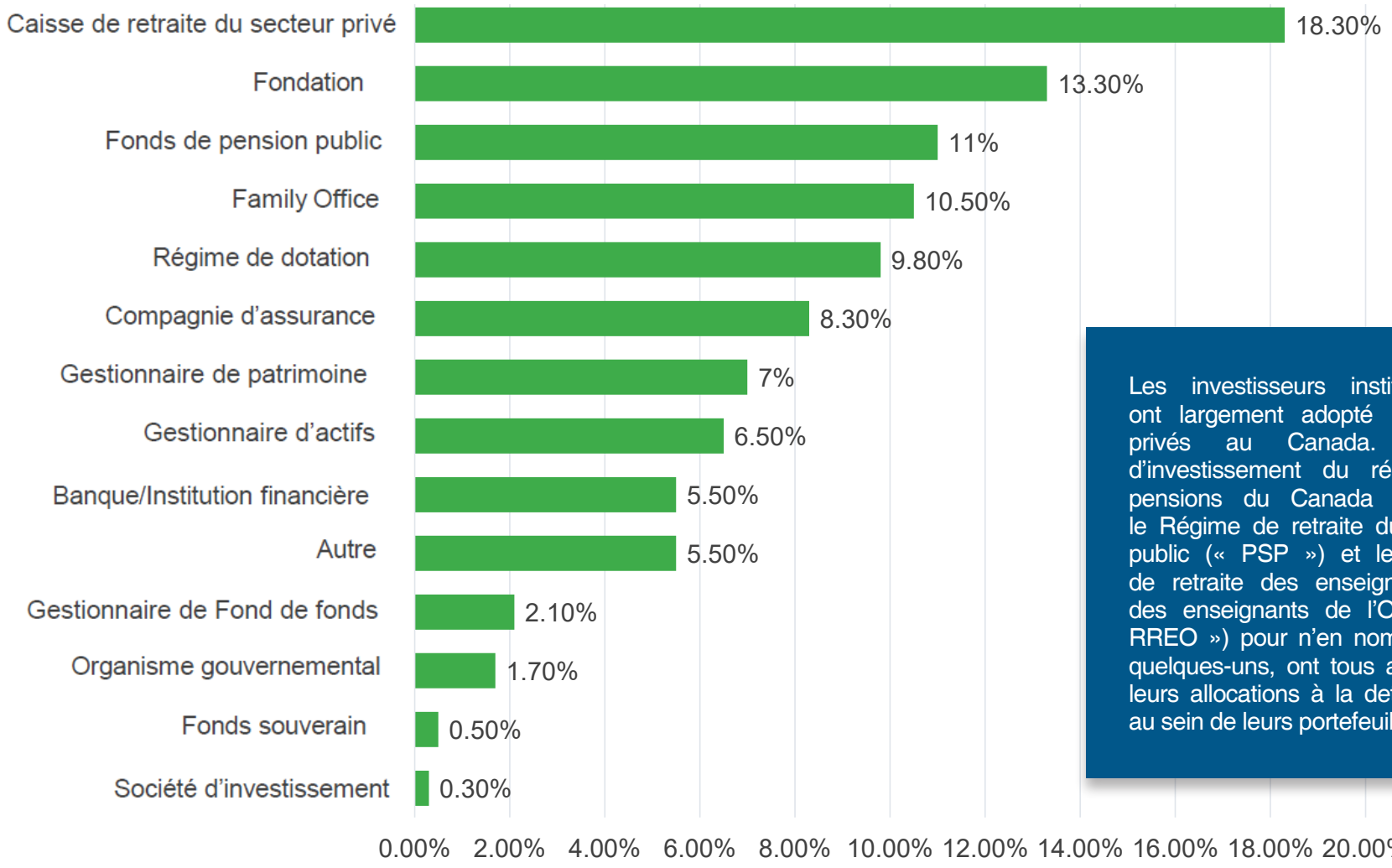


Source: Morningstar, PitchBook LCD, J.P. Morgan Asset Management Guide to the Markets

L’argumentaire pour les prêts privés

Largement adopté par les investisseurs institutionnels

Investisseurs dans la dette privée par type (%), 2020*



Les investisseurs institutionnels ont largement adopté les prêts privés au Canada. L’Office d’investissement du régime de pensions du Canada (OIRPC), le Régime de retraite du secteur public (« PSP ») et le Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l’Ontario (« RREO ») pour n’en nommer que quelques-uns, ont tous augmenté leurs allocations à la dette privée au sein de leurs portefeuilles.

*Source: 2021 Preqin Global Private Debt Report

L'argumentaire pour les prêts privés

Pile de capital

Le graphique affiche la relation entre chaque type d'investissement et sa position sur l'échelle des paiements prioritaires, c'est ce qu'on appelle la « pile de capital ». Plus l'investissement d'une personne est élevé dans la pile de capital (c.-à-d. la dette titrisée de premier rang), plus sa position de remboursement prioritaire est sûre. Ainsi, à mesure que l'on descend de la pile de capital, leur revendication de priorité diminue, ce qui entraîne une augmentation du risque d'investissement d'une personne. Le Next Edge Private Debt Fund se concentre principalement sur les prêts qui sont de nature garantie de premier rang.

Next Edge Private Debt Fund

À PROPOS DU FONDS

- Axé sur le déploiement de capitaux de prêt négociés par le secteur privé aux entreprises partout en Amérique du Nord
- Les prêts et les instruments de financement sont généralement des prêts garantis de premier rang et de 1er rang garantis par des garanties 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 les prêteurs, le financement spécialisé et le financement de l'équipement.
- En collaboration avec notre principal conseiller en crédit, Garrington Group, dont les racines dans le secteur des prêts privés remontent à 1999, l'équipe possède une vaste expérience dans le secteur des prêts privés et a traité plus de 5,0 milliards de dollars* de transactions historiques.
- L'objectif du Fonds est d'offrir aux investisseurs des rendements absolus et ajustés au risque attrayants.

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Portefeuille largement diversifié de prêts et d'instruments de financement à travers l'Amérique du Nord.
- Vaste réseau d'origine à travers l'Amérique du Nord pour des opportunités d'approvisionnement.
- Accent mis sur la préservation du capital.
- Rendement attrayant.
- Constance des rendements.
- Avantages de la diversification dans le contexte d'un portefeuille.
- Distributions versées mensuellement équivalentes au rendement/rendement mensuel.
- Régime enregistré admissible.

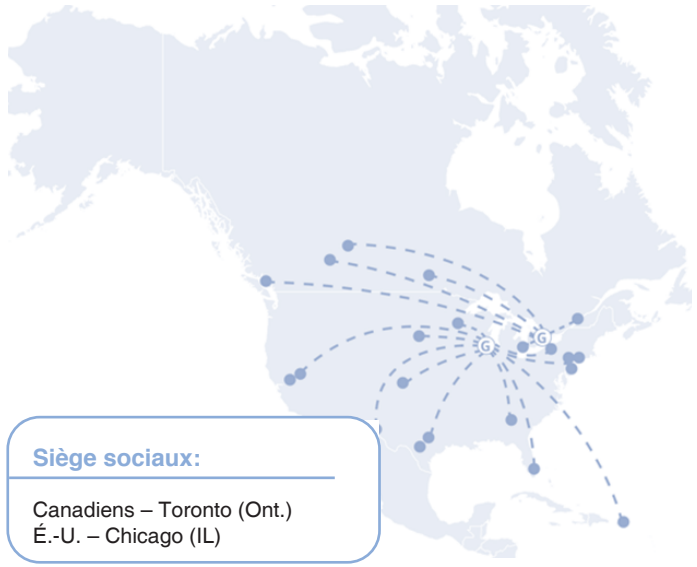
*Les fonds sont basés sur les fonds qui ont été déployés par (a) Garrington Group, et (b) (i) Liquid Capital Corp, la filiale de Garrington Group Inc; (ii) Next Edge Private Debt LP, le principal fournisseur de capitaux du groupe Garrington, et (iii) Garrington Equipment Finance « GEF » (collectivement, « Group et ses sociétés affiliées ») au 31 décembre 2022.

Principales parties à la relation du Next Edge Private Debt Fund

Groupe de sociétés Garrington

Garrington Group of Companies (« Garrington ») offre des synergies au sein d'un vaste réseau d'entreprises. Ce groupe a une présence importante dans le secteur des prêts aux petites et moyennes entreprises (« PME ») en Amérique du Nord et est devenu un partenaire très solide de Next Edge Capital Corp. et du Fonds.

Dans le cadre du groupe de sociétés Garrington se trouvent quelques entreprises de montage de prêts et de financement commercial - Garrington Capital et Liquid Capital, que Next Edge Capital Corp. utilise comme source principale pour obtenir des transactions pour le Fonds, qui sont à leur tour souscrites, traitées, administrées et surveillées chez Garrington Financial Services. Next Edge Capital compte divers membres qui travaillent en étroite collaboration au sein du groupe Garrington et qui ont une représentation et un droit de veto sur le comité d'investissement responsable de l'approbation de toute transaction qui va dans le fonds.



À PROPOS DE GARRINGTON

- Avec plus de 50 employés[1] aux États-Unis et au Canada, Garrington a réalisé plus de USD $5 milliards[2] de financements totaux depuis sa création en 1999.
- Garrington a une large portée avec des bureaux centralisés, ainsi qu'une présence physique des ventes dans plus de 20 juridictions[3].
- Les actifs sous gestion à l'heure actuelle s'élèvent à plus de US$315 millions[4].
- L'équipe d'investissement de Garrington possède une vaste expérience en finance commerciale, avec une longue histoire dans tous les secteurs verticaux de prêt au sein de leur mandat.

1. Employés, consultants et conseillers au août 2024, dans toutes les entreprises qui font partie de Garrington (à l'exception des entreprises franchisées de Liquid Capital).
2. Les fonds sont basés sur les fonds qui ont été déployés par (a) Garrington, et •(b) (i) Liquid Capital Corp, la filiale de Garrington Group Inc; (ii) Next Edge Private Debt LP, le principal fournisseur de capitaux du Groupe, et (iii) Garrington Equipment Finance « GEF » (collectivement, « Groupe et ses Affiliées ») au 30 juin 2024.
3. Comprend les juridictions dans lesquelles Garrington et ses sociétés affiliées ont des emplacements.
4. En date du 30 juin 2024.

Next Edge Private Debt Fund

Principales caractéristiques

1. Prêts privés non évalués par le marché (volatilité minimale)
2. Rapport risque/rendement attrayant
3. Équipe de gestion solide et expérimentée
4. Met l'accent sur la préservation du capital
5. Faible sensibilité aux taux d'intérêt
6. Faible corrélation historique avec les marchés boursiers et obligataires
7. De solides relations d'origination de transactions à travers l'Amérique du Nord

Philosophie d'investissement
Quatre piliers de force

Les prêts privés aux PME en Amérique du Nord, principalement dans des prêts de moins de 30 millions de dollars américains, ont le potentiel d'offrir d'excellents rendements ajustés au risque par rapport à d'autres catégories d'actifs **LORSQU'ILS SONT GÉRÉS DE MANIÈRE APPROPRIÉE**.

VASTE ORIGINATION

Possibilité d'examiner des centaines de prêts potentiels chaque année à travers des milliers de sources de référence

SOUSCRIPTION ROBUSTE ET EFFICACE

Vérification diligente complète des contrôles opérationnels et financiers, qualité des garanties et révision juridique/ réglementaire

COUCHES DE SURVEILLANCE

Évaluation continue des données financières de l'entreprise, de la couverture des garanties, de la stratégie de sortie, des visites périodiques sur place et des évaluations

RYTHME DES FLUX DE TRÉSORERIE

Le rythme des flux de transactions avec le capital que nous recevons de nos clients est d'une importance cruciale, superposé à d'importantes instruments de crédit renouvelables de deux grandes banques

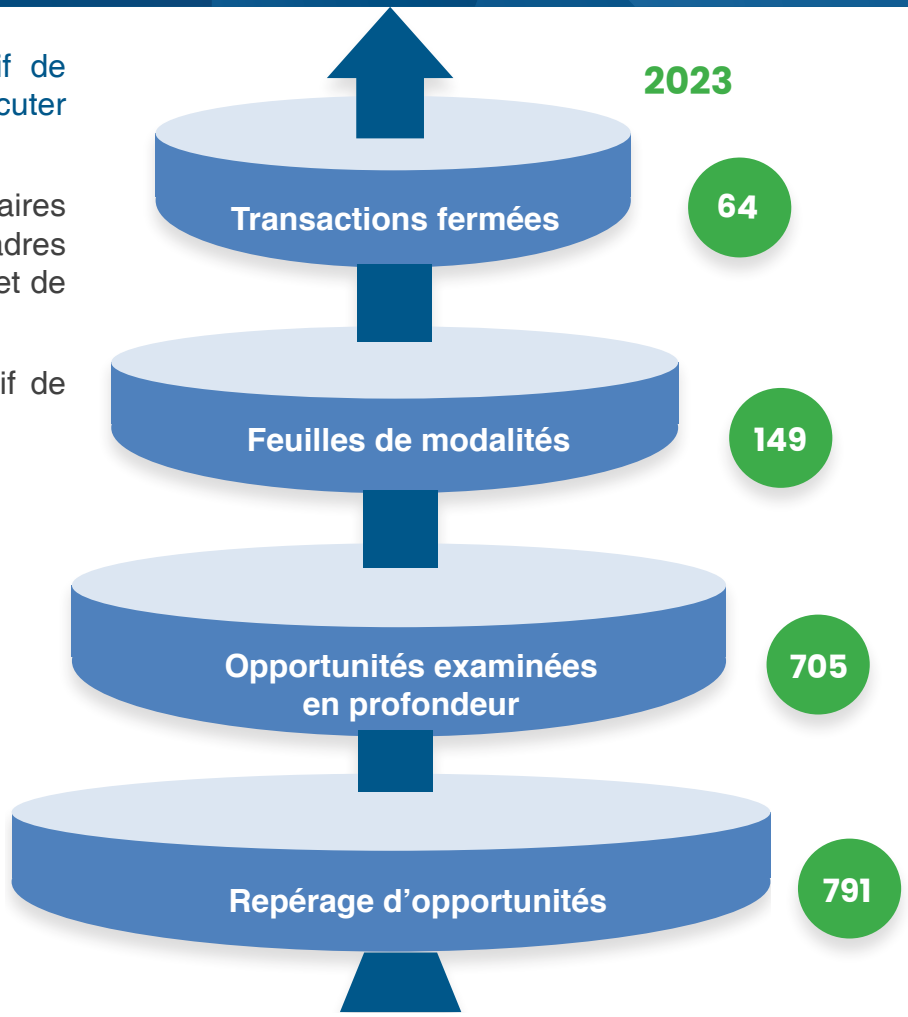
Montage de prêts et révision initiale préalable

Plate-forme d'origination robuste - un réseau établi et exclusif de contacts de l'industrie nous donne la possibilité d'accéder et d'exécuter des transactions sur un large éventail d'actifs et de structures.

Garrington compte huit professionnels du développement des affaires et vingt professionnels de la franchise de prêt, ainsi que des cadres supérieurs et les équipes d'investissement de Next Edge Capital et de Garrington, générant des opportunités.

Accent sur les sources qualifiées à travers notre réseau exclusif de partenaires d'approvisionnement.

1. **Banquiers et courtiers d'investissement**
2. **Les conseillers spécialisés tels que les consultants en redressement**
3. **Banquiers commerciaux**
4. **Avocats et comptables**



En raison de notre participation de longue date aux prêts adossés à des actifs, les relations répétées représentent une quantité importante de notre flux d'offres.

Secteurs de prêt du Next Edge Private Debt Fund

Financement fondé sur l'affacturage et les comptes débiteurs

- Le financement d'une entreprise par l'achat d'un actif, les créances, comme moyen de faire progresser le cycle de flux de trésorerie de l'entreprise
- Axé sur les recours complets, la notification complète
- Axé sur l'affacturage des comptes débiteurs de bonne foi qui sont en règle pour les biens et/ou services fournis

Les fonctionnalités de sûretés de la transaction comprennent:

- Taux d'avance/d'actualisation par rapport à la valeur des comptes débiteurs achetés
- Diversité des comptes débiteurs
- Qualité de crédit des créances
- Vérification des factures
- Notification des factures (prise de titre légal)
- Garanties personnelles des propriétaires
- Assurance-crédit sur les créances (Intact)

Du point de vue de l'investisseur, il existe une inefficacité en matière d'arbitrage qui peut être exploitée à partir des rendements attrayants facturés au client / à la société en fonction de son crédit commercial plus faible par rapport à celui du débiteur final (créance), qui est le principal titre sous-jacent à la transaction.

Secteurs de prêt du Next Edge Private Debt Fund

Prêts fondés sur l'actif (PFA)

- Prêts aux entreprises garantis par des actifs qui servent de garantie pour le prêt
- Ces prêts ont tendance à être garantis par des actifs tels que des créances, des stocks, des biens immobiliers ou du matériel
- Les prêts ont tendance à être garantis de premier rang, positions de 1er privilège avec garantie enregistrée
- Il est important pour nous de comprendre pourquoi ils ont besoin de notre capital et de l'utilisation du produit et comment cela aidera l'entreprise à se rendre d'un point A à un point B
- Examen des principaux membres de la société, des données financières passées, des projections pour l'avenir
- Des évaluateurs spécialisés tiers sont recrutés pour déterminer la valeur des actifs tels que les stocks, les biens immobiliers et l'équipement
- Des cabinets spécialisés tiers sont recrutés pour effectuer un audit sur le terrain de l'entreprise
- Les taux anticipés sur les garanties sont fixés en fonction de nombreux facteurs pour permettre un coussin sain
- Les prêts ont tendance à être de nature à court terme (généralement, des facilités de demande de 1 an)
- La taille des prêts varie de 2 millions de dollars à 30 millions de dollars

Secteurs de prêt du Next Edge Private Debt Fund

Prêts de financement

- Prêts accordés à des prêteurs non bancaires dans le cadre desquelles les principaux actifs ou sûretés à l'appui de l'opération constituent le bassin de prêts et de créances.
- Les prêts ont tendance à être des prêts garantis de premier rang, 1er privilège avec garantie enregistrée
- La taille des prêts varie de 2 millions de dollars à 30 millions de dollars
- La durée des prêts a tendance à varier de 1 à 3 ans
- Les taux anticipés sont fixés avec un bon coussin, basé sur la valeur et la variabilité des actifs ainsi que sur la situation financière de la société (valeur nette tangible)
- L'examen des principaux membres de l'entreprise, les données financières passées et les projections futures, les mesures de rendement du bassin de prêts, la robustesse de leurs systèmes de production de rapports sont quelques-unes des nombreuses considérations examinées
- Des vérificateurs tiers spécialisés sont recrutés sur le terrain dans le cadre du processus de diligence
- Quelques exemples de positions dans cette verticale comprennent les prêts aux sociétés d'affacturage / ABL, aux prêteurs de titres automobiles, aux PRI et aux prêteurs hypothécaires, aux prêteurs de financement d'équipement

Secteurs de prêt du Next Edge Private Debt Fund

Prêts spécialisés

- Prêts accordés à des sociétés sur la base de la valeur de liquidation des actifs garantis, des pools d'actifs et des valeurs d'entreprise vérifiables
- La taille des prêts varie de 2 millions de dollars à 30 millions de dollars
- Les prêts ont tendance à varier de 1 à 3 ans
- Les prêts tendent à être garantis de premier rang, 1er privilège avec garantie enregistrée

Vérification diligente avancés

Lors de l'approbation de la feuille de modalités et de la réception du dépôt, la diligence sur place et hors site est effectuée sur l'emprunteur et toutes les parties liées, y compris les promoteurs et les garants.

1 CONTRÔLES OPÉRATIONNELS

- Examen du modèle d'affaires et la gestion de l'entreprise
- Embauche générale de consultants tiers spécifiques à l'industrie
- Visites sur place et vérification des antécédents des personnes clés

2 CONTRÔLES FINANCIERS

- Évaluer la structure du capital de l'entreprise pour s'assurer que l'emprunteur a un capital ou des capitaux propres importants à risque
- Examen des états financiers disponibles de l'emprunteur
- Vérification des antécédents et du crédit de l'emprunteur et des mandants

3 QUALITÉ DES GARANTIES

- Évaluation par une tierce partie
- Examen sur le terrain
- Évaluation de la qualité des garanties, de la liquidité et de la transparence des prix
- Vérification de l'existence de garanties pour atténuer le risque de fraude

4 EXAMEN JURIDIQUE ET RÉGLEMENTAIRE

- Examen juridique et réglementaire des sûretés sous-jacentes
- Documents juridiques rédigés/examinés par un conseiller juridique tiers spécifique au bien
- Définition des engagements financiers et opérationnels
- Recherche de privilèges et dépôt de garanties
- Ententes en place avec des tiers et documentées

5 POINT CULMINANT DE LA VÉRIFICATION

- Mémorandum sur l'investissement
- Vote du comité d'investissement (les membres de Next Edge et de Garrington siègent au comité d'investissement chargé d'approuver toute transaction qui entre dans le Fonds). Next Edge conserve un droit de veto sur toute transaction.

Vérification diligence avancée

La surveillance des prêts, des clauses restrictives, de la santé financière et de la garantie soutenant la transaction sont des éléments clés des faibles taux de perte.

Les signes avant-coureurs permettent à notre équipe d'être proactive avec l'emprunteur, bien avant qu'il n'y ait un problème majeur, empêchant souvent une situation de se détériorer au-delà de multiples moyens de correction.

STRATÉGIE DE GESTION DES RISQUES

- Maintenir une solide couverture des sûretés sur les actifs (c.-à-d. limiter les niveaux de prêt à valeur) tout au long de la durée de la transaction
- Exiger des emprunteurs qu'ils aient un capital à risque important pour assurer l'harmonisation des intérêts
- Gérer l'effet de levier judicieusement
- Avoir une stratégie de sortie à l'origine

GESTION CONTINUE DU PORTEFEUILLE

- Évaluation continue des données financières de l'entreprise et évaluation des tendances et du rendement par rapport aux budgets et à l'expérience passée
- Suivi uniforme des principaux indicateurs de rendement
- Rapprochement des comptes de trésorerie
- Calculs de la base d'emprunt
- Solide gestion des relations et compréhension de l'entreprise de l'emprunteur
- Évaluation continue des risques et suivi à la fois au niveau de l'emprunteur et des influences externes (économiques, environnementales)
- Évaluation continue des sûretés et examen des calculs de la base d'emprunt
- Visites périodiques sur place

Rendements historiques du Next Edge Private Debt Fund

Catégorie A2[1]

	JAN	FÉV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOÛ	SEP	OCT	NOV	DÉC	ACJ[2]
2026	0,64 %	0,63 %	0,74 %	0,79 %	0,57 %	0,61 %	0,93 %	-	-	-	-	-	**5,01 %**
2025	0,88 %	0,70 %	0,58 %	0,60 %	0,79 %	0,68 %	0,73 %	0,72 %	0,65 %	0,73 %	0,88 %	1,06 %	**9,38 %**
2024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,86 %	0,78 %	0,83 %	**2,49 %**

Catégorie F2[1]

	JAN	FÉV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOÛ	SEP	OCT	NOV	DÉC	ACJ[2]
2026	0,74 %	0,72 %	0,84 %	0,89 %	0,66 %	0,71 %	1,02 %	-	-	-	-	-	**5,71 %***
2025	0,98 %	0,79 %	0,68 %	0,69 %	0,88 %	0,77 %	0,82 %	0,82 %	0,74 %	0,83 %	0,98 %	1,15 %	**10,63 %**
2024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,96 %	0,87 %	0,92 %	**2,78 %***

	1 mois	ACJ*	1 an	Annualisé Depuis le début	Date de création	VAN	Distribution mensuelle
Catégorie A2[1,2]	0,93 %	5,01 %	9,33 %	9,31 %	Octobre 2024	10,00 $	0,0926 $
Catégorie F2[1,2]	1,02 %	5,71 %	10,57 %	10,55 %	Octobre 2024	10,00 $	0,1020 $

1. Les rendements du Next Edge Private Debt Fund (le “Fonds”) sont nets de tous frais et dépenses associées aux parts de classe A2 et de classe F2 facturés à compter du 1er octobre 2024 (date de négociation initiale). Les rendements pour 2026 ne sont pas audités. Par conséquent, les statistiques de rendements indiqués dans ce document comprenant des chiffres de 2026 sont sujets à confirmation finale. Le taux de rendement annualisé historique au 31 juillet 2026 pour les Unités de catégorie A2 du Next Edge Private Debt Fund est de 1 an 9,33 %; 3 ans S.O.; 5 ans S.O.; 10 ans S.O.; TRCTA 9,31 %; et les Unités de catégorie F2 sont de 1 an 10,57 %; 3 ans S.O.; 5 ans S.O.; 10 ans S.O.; TRCTA 10,55 %.

2 Distribution - rendement ajusté.

*Année partielle.

Résumé des conditions

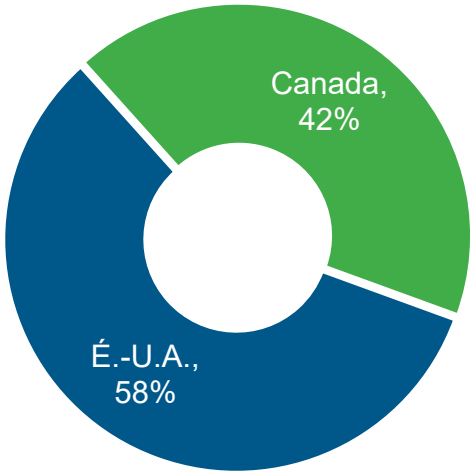
Codes FundSERV (provisoire – à l'achat)	• Catégorie A2 NEC 541 • Catégorie F2 NEC 542
Codes FundSERV (définitifs)	• Catégorie A2 NEC 551 • Catégorie F2 NEC 552
Investissement minimum initial	10 000 $; Pour investisseurs qualifiés seulement
Investissement minimum subséquent	5 000 $; Pour investisseurs qualifiés seulement
Rachats	Mensuels, avec préavis de 90 jours
Honoraires de gestions en vigueur	• Catégorie A2 1,50 % (1,00 % de frais d'administration payables sur les frais de gestion) • Catégorie F2 0,50 %
Honoraires de rendement	• 20 % au-dessus de 6 % par année de taux de rendement minimal (avec un rattrapage)
Évaluation	Tous les mois
Distributions	Mensuellement, à un taux variable lié aux gains/ rendement réalisés chaque mois
Statut du régime enregistré	Admissible
Vérificateur	Deloitte LLP
Registraire, administrateur et agent d'évaluation	RBC Investor Services Trust
Gardien de valeurs	RBC Investor Services Trust

Annexes

Répartition du portefeuille (30 juin 2026)

171	57 %	93
$ TERME PONDÉRÉ À L'ÉCHÉANCE EN JOURS[1]	RATIO PRÊT-VALEUR PONDÉRÉ EN $[2]	NOMBRE TOTAL DE PRÊTS[3]

Portefeuille de prêts – Ventilation par pays[4]



Répartition par catégorie[5]

Sous-type	Allocation, %
Financement commercial	16,20 %
Financement des prêteurs	34,50 %
Affacturage	17,60 %
Prêts basés sur l'actif	31,70 %
Total	100,00 %

1. En fonction de la date d'échéance légale du prêt. Les prêts sont susceptibles d'être renouvelés et/ou prolongés. Les facilités d'affacturage prennent généralement la forme de contrats d'achat et de vente permanents pour l'affacturage de créances et peuvent ne pas avoir de date d'échéance explicite, mais une période moyenne estimée à 90 jours a été utilisée pour le recouvrement intégral des créances affacturées et le délai d'échéance des facilités d'affacturage.
2. Calculé comme le solde du prêt / garantie estimée. Les chiffres et les valeurs des garanties ne sont pas vérifiés et peuvent varier en fonction des méthodes d'évaluation, notamment la valeur d'usage, la liquidation ordonnée et la liquidation forcée. Les calculs de la garantie sont généralement limités aux actifs qu'a directement l'emprunteur ou auxquels le Fonds a directement droit. Les quotités de prêt sont fixées à un minimum de 33 % seulement, sur la base de chaque prêt, pour une représentation prudente (même si les quotités de prêt pourraient en fait être inférieures pour certaines facilités de prêt).
3. Les prêts sont distingués par termes et instruments, mais une même contrepartie peut être partie à plusieurs prêts/positions. Ces totaux n'incluent pas les prêts accordés par nos emprunteurs commerciaux pour le financement des PME, ce qui porterait le total global (par le biais de positions indirectes et directes au sein de notre portefeuille) à plus de 150 prêts de financement commercial.
4. En fonction de la localisation géographique du siège social de l'emprunteur/de la contrepartie.
5. La catégorisation des prêts est interne, potentiellement sujette et susceptible à modifications. Le type fait référence au type de produit de la facilité, à l'exception des facilités dans le secteur du financement commercial (PME), pour lesquelles le type de produit de la facilité a été remplacé par une recherche de la classe de garantie sous-jacente. La catégorie de garantie sous-jacente pour les facilités dans le secteur du financement commercial (PME) peut appartenir aux catégories de l'équipement, de l'immobilier ou de l'ABL. Le type de produit d'affacturage comprend le financement des commandes.

Rendements historiques de référence

Catégorie F1[1]

	JAN	FÉV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOÛ	SEP	OCT	NOV	DÉC	ACJ[2]
2024	0,69 %	0,69 %	0,71 %	0,66 %									**4,00 %***
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 %***

1. Les rendements du Next Edge Private Debt Fund (le “Fonds”) sont nets de tous frais et dépenses associées aux parts de classe F1 facturés à compter du 1er juin 2015 (date de négociation initiale) jusqu’au 20 avril 2024, date à laquelle le Fonds a été fermé aux nouveaux achats et rachats. Le taux de rendement annualisé historique au 30 avril 2024 pour les Unités de catégorie F1 du Next Edge Private Debt Fund est de 1 an 5,07 %; 3 ans 6,48 %; 5 ans 7,02 %; 10 ans N/A; TRCTA 7,87 %.

2. Distribution - rendement ajusté.

*Année partielle.

Principaux membres de l'équipe Next Edge Capital

Robert Anton
Président et partenaire fondateur

- Plus de 30 ans d'expérience dans le secteur des services financiers
- Ancien vice-président exécutif, Ventes pour Man Investments Canada
- Ancien vice-président exécutif, directeur national des ventes de BluMont Capital Corp.
- Détient un baccalauréat ès arts de l'Université Wilfred Laurier ainsi que le titre d'analyste en placement alternatif agréé (CAIA)

Cheng Dang
Vice-président exécutif, Finances

- Plus de 15 ans d'expérience dans le secteur des services financiers
- Ancien contrôleur de Man Investments Canada Corp. et avait un large éventail de responsabilités financières pour le bureau canadien de Man Group plc.
- Expérience dans la pratique publique, l'industrie et l'entrepreneuriat.
- Comptable agréé et baccalauréat en commerce de l'Université de la Colombie-Britannique

David Scobie
Chef de l'exploitation

- Plus de 25 ans d'expérience dans le secteur des services financiers
- Ancien directeur général de Man Investments Canada Corp.
- Ancien chef de l'exploitation et administrateur de BluMont Capital Corp.
- Baccalauréat et B.Ed. de l'Université Acadia

Principaux membres de l’équipe Garrington Group of Companies

Tammy Kemp
Président Chef du crédit

- Plus de 30 ans d’expérience dans le financement du commerce, les prêts basés sur l’actif et les prêts en difficulté en Amérique du Nord
- Ancienne vice-présidente et directrice des risques de TCE Capital
- Ancienne vice-présidente de Century Service

Bert Crossin
Chef, Souscription PFA

- Plus de 25 ans d’expérience dans les prêts commerciaux avec un accent principal sur les prêts basés sur l’actif
- Dirige actuellement les efforts de souscription de PFA, y compris la surveillance du crédit et du risque
- A occupé divers postes de premier plan dans le crédit chez Wells Fargo, la Banque Royale et d’autres grandes institutions canadiennes

Toreigh Stuart
Conseiller principal

- Plus de 25 ans d’expérience dans la gestion d’actifs
- Ancien chef de la direction de Man Investments Canada Corp. et de BluMont Capital Corp.
- Détenteur de la charte CFA et CAIA
- B.A. en économie, Université de Toronto

Erica Axani
Vice-président exécutif et
Chef de la gestion des risques

- Plus de 25 ans dans l’industrie de l’affacturage et des prêts basés sur l’actif, avec un accent sur les prêts spécialisés
- Auparavant, elle a occupé les postes de cheffe comptable, de directrice principale des comptes, de vice-présidente adjointe et de souscriptrice en chef, pour le compte d’une grande institution canadienne qui se spécialise dans ces domaines

Principaux membres de l’équipe Garrington Group of Companies

Richard Coles
Avocat principal

- Plus de 20 ans d’expérience dans les affaires et les affaires de TCE Capital
- Membre du Barreau de l’Ontario et de l’Association du Barreau de l’Ontario (ABO)
- Est titulaire d’un baccalauréat en administration des études de maîtrise en administration des études de l’Université Western et d’une maîtrise en administration des études avec une voix avec une voix. B.A. et MBA de l’Université de Toronto

Matthew Watt
Responsable, Souscription d’affacturage

- Plus de cinq ans dans le domaine des prêts commerciaux, l’accent est mis principalement sur l’affacturage
- Ancien vice-président de la souscription pour Far West Capital
- A occupé divers postes au sein de la souscription et des opérations pour le groupe Garrington et far West capital, ainsi que huit ans d’expérience antérieure dans l’éducation

NEXT EDGE CAPITAL

nextedgecapital.com

linkedin.com/company/next-edge-capital

x.com/NextEdgeCapital

NextEdgeCapital

18 King Street, Suite 902 Toronto, ON M5C 1C4 416.775.3600 **Sans Frais:** 1.877.860.1080 info@nextedgecapital.com