



Fiducie le crédit privé **AGF SAF**

Applications à un portefeuille



Parmi les placements alternatifs, le crédit privé reste l'un des sous-secteurs dont la croissance est la plus rapide, et la demande dans ce domaine ne cesse de croître¹, de la part d'investisseurs qui convoitent des sources de revenus fiables, une diversification et des rendements attrayants.

La Fiducie de crédit privé AGF SAF propose une stratégie distincte qui cible principalement les sociétés sur le marché intermédiaire nord-américain, en mettant l'accent sur le crédit aux entreprises et le crédit opportun. Voici ce que propose la Fiducie aux investisseurs admissibles :

 <h3>Revenu</h3> <p>Une fiducie de crédit privé offre un potentiel de rendements supérieurs sur le plan du revenu, par rapport à un fonds de titres à revenu fixe traditionnel.</p>	 <h3>Diversification</h3> <p>Lorsqu'ils sont combinés à des actions et à des titres à revenu fixe traditionnels, les placements de crédit privé peuvent permettre de mieux diversifier un portefeuille et de rehausser les rendements ajustés en fonction du risque.</p>
 <h3>Expertise</h3> <p>SAF Group, société canadienne spécialisée dans l'apport de capitaux de sources non traditionnelles, propose des stratégies de crédit privé institutionnel de qualité, caractérisées par des rendements attrayants, une protection en cas de baisse et l'option de participer aux hausses boursières.</p>	 <h3>Liquidité</h3> <p>Une fiducie de crédit privé procure aux investisseurs admissibles une liquidité accrue, en regard des fonds de crédit privé traditionnels.</p>

Une pondération de crédit privé peut aider à atteindre différents objectifs et convenir à divers investisseurs admissibles. Les applications à un portefeuille se résument comme suit :

1) Apport de revenu

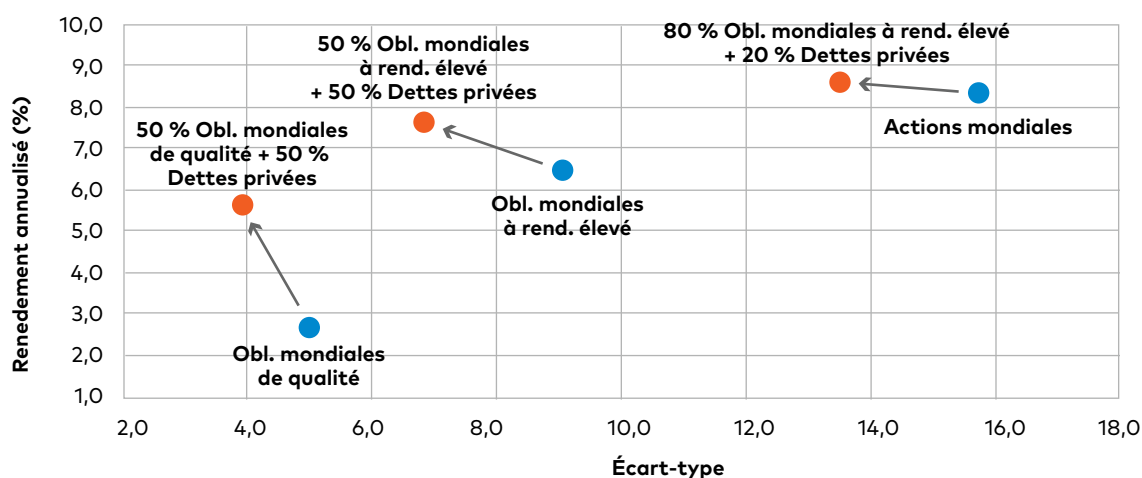
Dans une conjoncture de faibles taux d'intérêt, générer un revenu reste un défi. Le resserrement des écarts de crédit a contraint les investisseurs à se tourner vers d'autres sources, telles que le crédit privé, pour obtenir un rendement intéressant. Les stratégies de crédit privé qui se concentrent sur l'apport d'un revenu peuvent constituer un bon complément quand il s'agit d'améliorer le rendement global d'un portefeuille.

¹ Source : 2020 Preqin Global Private Debt Report et Preqin Q3 2020 Private Debt Update.

2) Diversification accrue d'un portefeuille

En règle générale, les investisseurs ont recours à des pondérations de crédit privé pour compléter ou remplacer des titres à revenu fixe traditionnels. Le crédit privé offre un potentiel de rendement global plus élevé, de baisses de rendement moindres et de volatilité réduite; ainsi, ces actifs peuvent également servir en tant que complément ou substitut à l'exposition aux actions, selon les objectifs d'un portefeuille. Historiquement, un portefeuille détenant une pondération de crédit privé présente de meilleurs rendements ajustés en fonction du risque qu'un portefeuille composé uniquement d'actions et de titres à revenu fixe de marchés publics (voir la figure 1).

Figure 1. Risque et récompense

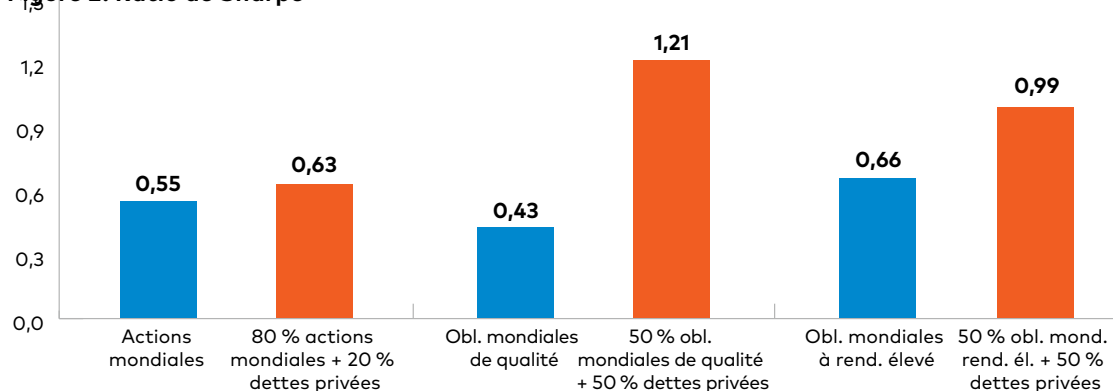


Source : Morningstar Direct et Preqin. Période : de janvier 2010 à juin 2020. En dollars américains. Indice MSCI Monde (tous pays) : actions mondiales; indice agrégé Bloomberg Barclays – Obligations mondiales : obligations mondiales de qualité; indice Bloomberg Barclays – Obligations mondiales à rendement élevé : obligations mondiales à rendement élevé; indice Preqin Capital Quarterly – dettes privées : dettes privées. Aux fins d'illustration seulement. Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. Les rendements hypothétiques ne sont pas nécessairement une indication des rendements futurs.

3) Meilleurs rendements ajustés en fonction du risque

À titre de complément à l'offre sur les marchés publics d'actions, d'obligations de sociétés et d'obligations à rendement élevé, le crédit privé peut permettre d'améliorer les rendements ajustés en fonction du risque au sein d'un portefeuille multicatégorie.

Figure 2. Ratio de Sharpe



Source : Morningstar Direct et Preqin. Période : de janvier 2010 à juin 2020. En dollars américains. Indice MSCI Monde (tous pays) : actions mondiales; indice agrégé Bloomberg Barclays – Obligations mondiales : obligations mondiales de qualité; indice Bloomberg Barclays – Obligations mondiales à rendement élevé : obligations mondiales à rendement élevé; indice Preqin Capital Quarterly – dettes privées : dettes privées. Aux fins d'illustration seulement. Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. Les rendements hypothétiques ne sont pas nécessairement une indication des rendements futurs.

Fondée en 1957, La Société de Gestion AGF Limitée (AGF) est une société indépendante de gestion de placements diversifiés à l'échelle mondiale. AGF apporte de la discipline en offrant l'excellence en matière de gestion de placements par l'entremise de ses volets axés sur des activités fondamentales et quantitatives de même que sur des actifs non traditionnels et des avoirs de particuliers bien nantis.

SAF Group, une société de capital-investissement et d'investissement en crédit, vise à offrir des solutions souples de capital à long terme à des entreprises publiques et privées, tout en procurant aux investisseurs des rendements stables.

Pour plus de renseignements, veuillez visiter le site AGF.com.

À l'usage des investisseurs qualifiés et des conseillers en placements/courtiers auprès des investisseurs admissibles.

Le présent document vous est fourni par Placements AGF Inc. (« PAGFI ») aux fins d'illustration seulement, en présumant qu'à titre d'investisseur qualifié ou de professionnel de l'investissement, vous comprenez et acceptez ses limites inhérentes, que vous ne vous y fiez pas pour prendre des décisions ou formuler des recommandations en matière de placement à propos des titres qui peuvent être émis, et que le présent document ne constitue pas une offre de vente ou une sollicitation d'achat de titres d'un fonds quelconque. Une telle offre, lorsqu'elle est disponible, ne peut être faite que par l'entremise d'une Notice d'offre (la « NO »), dont l'exécution a été autorisée. Toutes les informations contenues dans le présent document concernant la Fiducie de crédit privé AGF SAF (la « Fiducie ») sont présentées dans leur intégralité sous réserve des informations contenues dans la NO de la Fiducie et des autres documents qui y sont intégrés par référence. La NO comprend des renseignements supplémentaires à propos des objectifs de placement et des modalités d'un investissement dans la Fiducie (y compris les frais) et contient aussi des renseignements fiscaux ainsi que des informations relatives aux risques, qui sont importants pour toute décision d'investissement concernant la Fiducie.

Aucune autorité de réglementation des valeurs mobilières n'a évalué le bien-fondé de ces titres ou des renseignements contenus dans le présent document, ni n'a exprimé d'opinion à leur sujet. Les titres mentionnés dans le présent document ne seront offerts et vendus que dans les provinces et territoires où ils peuvent être légalement offerts aux fins de la vente et, dans ces provinces ou territoires, uniquement par des personnes autorisées à vendre ces titres. Les titres mentionnés dans le présent document ne peuvent être vendus qu'à des investisseurs potentiels résidant dans certaines provinces du Canada et répondant à certains critères d'admissibilité, et conformément aux dispenses d'obligation de prospectus prévues par les lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables. Aucune vente de titres de la Fiducie ne sera effectuée avant que la Fiducie et un investisseur potentiel ne concluent une convention de souscription pour ces titres.

Un investissement dans les titres mentionnés dans le présent document est hautement spéculatif et comporte certains risques qui doivent être pris en considération par un investisseur potentiel. Les investisseurs potentiels ne doivent pas interpréter le contenu du présent document comme des conseils de nature juridique, fiscale, comptable ou relatifs à l'investissement. Les investisseurs potentiels doivent savoir que l'acquisition de titres de la Fiducie aura des conséquences fiscales, qu'elles soient défavorables ou non. Ces conséquences fiscales ne sont pas décrites dans le présent document. Ce document ne vise aucunement à donner un avis juridique ou fiscal ni des conseils en matière de placement ou autre. Les investisseurs potentiels devraient consulter leurs propres conseillers relativement aux conséquences financières, juridiques et fiscales de tout investissement. Les rendements antérieurs ne sont pas nécessairement une indication des rendements futurs.

Les rendements présentés sont hypothétiques et sont fournis uniquement aux fins d'illustration. Ils ne représentent pas les rendements réels de la Fiducie et ne garantissent pas les rendements futurs. Les rendements historiques des indices d'investissement sont fournis seulement aux fins de comparaison générale et ne tiennent pas compte de la déduction des frais de transaction, des droits de garde, des honoraires de gestion de placements, ni de l'incidence des impôts, dont l'application pourrait diminuer les rendements historiques. Cette simulation de rendement est fournie à titre d'exemple seulement et ne présente pas les rendements réels antérieurs ni ne garantit les rendements futurs. Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice.

Bien que PAGFI s'efforce d'assurer que le contenu du présent document a été obtenu ou tiré de sources jugées fiables par PAGFI, PAGFI ne peut garantir l'exactitude de ces informations et ne déclare pas que ces informations sont exactes ou complètes. Les renseignements contenus dans le présent document ne sont donnés qu'à la date de publication correspondante et peuvent être modifiés sans préavis. Le présent document vous est fourni de manière confidentielle et ne peut être ni reproduit ni distribué, en entier ou en partie, sauf par des représentants autorisés de PAGFI.

Les renseignements fournis par MSCI sont réservés à un usage interne. Ils ne peuvent être reproduits ni rediffusés sous quelque forme que ce soit et ne peuvent être utilisés pour créer des instruments, des produits ou des indices financiers. Aucun des renseignements fournis par MSCI n'est destiné à constituer un conseil d'investissement ni une recommandation en faveur (ou en défaveur) d'un type de décision d'investissement et ils ne peuvent être utilisés comme tels. Les données et les analyses antérieures ne doivent pas être considérées comme l'indication ou la garantie d'une analyse, d'une prévision ou d'une prédiction du rendement futur. Les renseignements sont fournis par MSCI « en l'état » et leur utilisateur assume l'entière responsabilité de l'usage qu'il en fait. MSCI, chacune de ses filiales ainsi que chaque personne participante ou liée à la collecte, à la saisie ou à l'élaboration de renseignements de MSCI (collectivement, les « Parties MSCI ») se dégage expressément de toute responsabilité (notamment en matière d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité, de pertinence, de non-violation, de qualité marchande et d'adéquation à un usage particulier) en ce qui concerne ces renseignements. Sans préjudice de ce qui précède, une Partie MSCI ne peut en aucun cas être tenue responsable au titre de dommages directs, indirects, particuliers, collatéraux, punitifs, consécutifs (y compris, sans s'y limiter, la perte de bénéfices) ou de toute autre nature. (www.msci.com).

© 2021 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses et opinions contenues dans le présent document (1) comportent des renseignements confidentiels et exclusifs à Morningstar; (2) peuvent comporter des informations sur les comptes fournies par votre conseiller financier, ou dérivées de telles informations qui ne peuvent être vérifiées par Morningstar; (3) ne peuvent être copiées ni redistribuées; (4) ne constituent pas des conseils de placement offerts par Morningstar; (5) sont fournies uniquement à des fins d'information et ne constituent donc pas une offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières; (6) ne comportent aucune garantie quant à leur exactitude et intégralité. Sauf disposition contraire prévue par la loi, la société Morningstar ne sera pas tenue responsable des décisions de négociation, des dommages ou des pertes résultant de ces informations, données, analyses ou opinions ou de leur utilisation. Le présent rapport constitue un document de vente supplémentaire. S'il y a lieu, il devra être précédé ou accompagné d'un prospectus, ou de l'équivalent, et d'un document d'information.

Date de publication : le 5 mai 2021.