

Crédit privé – À la croisée des marchés :

Bilan et perspectives

ÉPISODE
02

08
2025

En cette année d'incertitude économique, d'inquiétudes persistantes sur les taux et d'élargissement de la recherche de rendements ajustés au risque par les investisseurs, quelle est la situation globale du crédit privé? Dans le dernier épisode de notre série de balados À la croisée des marchés : bilan & perspective, nous discutons des perspectives du crédit privé de première qualité et à haut rendement et de la dette immobilière.

Vincent Gay-Bessette, directeur principal dans l'équipe Développement des affaires, Gestion SLC réunit des spécialistes du secteur :



Vincent Gay-Bessette

Directeur principal dans l'équipe Développement des affaires, Gestion SLC



Maurice Primeau

Directeur général et gestionnaire de portefeuille dans l'équipe Revenu fixe privé, Gestion SLC



Louis Lavoie

Directeur général et membre de comités d'investissement, Crescent Capital Group



Marc Boudreau

Vice-président, chef de la région de l'Est, placements hypothécaires, BGO

Vous trouverez ci-dessous les principaux points à retenir de leur conversation. Pour entendre l'intégralité de la conversation, écoutez le dernier épisode du balado À la croisée des marchés : bilan & perspective sur notre site Web.



Un crédit privé au spectre de plus en plus large

- À mesure que la classe d'actifs se diversifie et évolue, il en va de même pour l'éventail des investisseurs institutionnels à la recherche des avantages potentiels du crédit privé.
- Les assureurs restent un segment dominant des investisseurs dans le domaine du crédit privé de première qualité. Mais cette classe d'actifs a suscité un intérêt accru de la part d'autres types d'investisseurs à la recherche d'une augmentation progressive du rendement sans prise de risques excessifs.
- L'intérêt pour un rendement plus élevé caractéristique du crédit privé à haut rendement s'étend désormais des investisseurs guidés par le passif (p. ex. assureurs, promoteurs de régime à prestations déterminées) aux investisseurs à la recherche de rendement (p. ex. régimes de retraite en général, fonds de dotation, fondations) et au segment des conseils en gestion de patrimoine.
- Dans un environnement marqué par l'incertitude macroéconomique, la dette immobilière est devenue particulièrement attrayante, car elle offre un accès prioritaire aux fondamentaux de l'immobilier sans une exposition complète aux actions.



« Nous constatons une demande provenant d'une large gamme d'investisseurs qui apprécie la nature efficace en capital de la classe d'actifs comme les investisseurs institutionnels, les fonds de pension, les assureurs, les fonds de dotation et les fonds souverains. »



- Marc Boudreau



« La sélection du gestionnaire devient un aspect encore plus critique des résultats d'investissement, car ces crédits, qui sont en place plus longtemps, doivent rester sains. »

- Louis Lavoie



Investir dans un contexte de taux plus élevés pendant plus longtemps

- L'incertitude entourant la politique monétaire et la question de savoir si les taux d'intérêt resteront à leurs niveaux actuels dans un contexte de pressions inflationnistes présentent des défis pour le retour du capital investi aux investisseurs en crédit privé.
- La sélection des gestionnaires a pris une importance accrue dans les prêts directs, car il est devenu préférable de conserver les prêts plus longtemps.
- En ce qui concerne la dette immobilière, des taux de base plus élevés ont été largement bénéfiques pour le rendement des nouveaux prêts.
- En tant que classe d'actifs, le crédit privé de première qualité a fait preuve de résilience face aux taux de base élevés, grâce au rétrécissement des écarts et aux taux fixes dans la plupart des secteurs.

Les perspectives en période d'incertitude

- Les marchés de la dette immobilière ont connu une résurgence au cours des 6 à 12 derniers mois : les prêteurs traditionnels ont semblé rester à l'écart, et des opportunités se sont ouvertes pour les capitaux alternatifs et le crédit privé.
- La résilience observée dans le crédit privé de première qualité pourrait se poursuivre, soutenue par des facteurs d'émission sains.
- Le secteur privé à haut rendement a également bénéficié de la demande de prêts non bancaires, les investisseurs institutionnels recherchant les caractéristiques de rendement, de flux de trésorerie et de diversification de cette classe d'actifs.
- Les prêts directs sont très peu exposés aux facteurs tarifaires et pourraient bien résister à l'incertitude persistante sur le commerce mondial.



« Nous avons eu un solide premier semestre. Je n'ai pas de boule de cristal pour prévoir ce qui se passera sur les fronts géopolitique et macroéconomique, mais la résilience du marché du crédit privé de première qualité devrait durer. Nous pensons que le secteur du crédit privé demeurera robuste et que des opportunités continueront de se présenter sur le marché pour le reste de l'année. »

- Maurice Primeau



Sources : Bloomberg, Private Placement Monitor, CoStar, RCA, Preqin, Kroll Bond Rating Agency, 2025. Le contenu a été enregistré le 21 août 2025 et représente le point de vue des participants à cette date.

Suivez-nous sur LinkedIn

Abonnez-vous à nos bulletins

Le contenu du présent document est destiné aux investisseurs institutionnels et est présenté uniquement à titre informatif. Les renseignements figurant dans ce document ne doivent en aucun cas tenir lieu de conseils particuliers d'ordre financier, fiscal, juridique ou comptable ni en matière d'assurance et de placement. Ils ne doivent pas être considérés comme une source d'information à cet égard et ne constituent pas une offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières, ni de services d'assurance ou de placement. Les investisseurs devraient obtenir l'avis d'un conseiller professionnel avant de prendre une décision en fonction des renseignements qui figurent dans ce document. La diversification n'est ni une garantie de bénéfices ni une protection contre les pertes. Toutes les déclarations qui reflètent des attentes ou des prévisions d'événements futurs sont de nature spéculative et peuvent être soumises à des risques, des incertitudes et des hypothèses, et les résultats réels pourraient différer considérablement de ces déclarations. Par conséquent, n'accordez pas de confiance excessive à ces énoncés prospectifs. Toutes les opinions et tous les commentaires formulés sont susceptibles de changer sans préavis et sont présentés de bonne foi sans responsabilité légale. Les marchés des capitaux sont volatils et peuvent connaître des fluctuations importantes en réaction à des évolutions liées aux entreprises, aux secteurs d'activité, au contexte politique, à la réglementation ou encore à la conjoncture économique.

SLC-20250827-4774679