

Modalités finales et analyse du carnet de commandes

Émetteur:	PSP Capital Inc.	Écart d'émission:	51 pdb au-dessus du taux GdC 1,50 % de juin 2026
Format:	Obligations à taux fixe	Taille du carnet de commandes:	Plus de 2,1 G\$ CA
Cote:	Aaa / AAA / AAA (Stables) Moody's / S&P / DBRS	Nombre d'investisseurs:	68 investisseurs
Montant de l'émission:	1,5 G\$ CA	Nombre de commandes ≥ 25 M\$ CA:	27 commandes
Coupon:	0,90 %	% de participation internationale:	~28 %
Échéance:	15 juin 2026	Principaux chefs de file:	RBC / BMO / TD

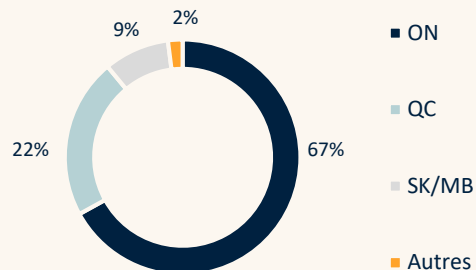
Survol de la transaction

- Le 12 août 2020, RBC, BMO et TD ont agi à titre de chefs de file et d'administrateurs lors de l'obligation 0,90 %, série 13, échéant le 15 juin 2026, pour un montant de 1,5 G\$ CA.
- La dernière émission de dette à terme de PSP Capital Inc. remontait à février 2020 et consistait en la réouverture de l'obligation 2,05 %, série 12, échéant le 15 janvier 2030, pour un montant de 500 M\$ CA.
- En faisant preuve de patience face à la récente volatilité des marchés, PSP Capital Inc. a eu la flexibilité de profiter de sa forte cote AAA résultant en son coupon le plus bas à ce jour.

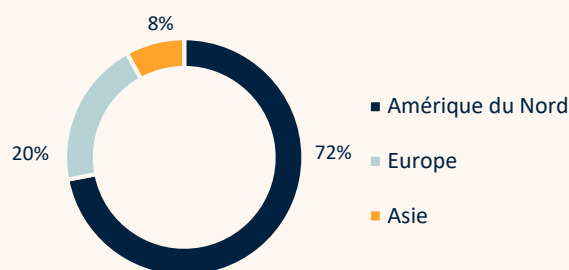
Au sujet de l'émetteur

- PSP Capital Inc. est une filiale en propriété exclusive de l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public (« Investissements PSP »).
- Investissements PSP est l'un des plus importants gestionnaires de fonds pour des régimes de pensions au Canada avec un actif net sous gestion de 169,8 milliards de dollars au 31 mars 2020.
- La première émission a eu lieu en 2008.
- L'encours de la dette à terme de PSP Capital Inc. s'élève désormais à 11,0 G\$ CA.

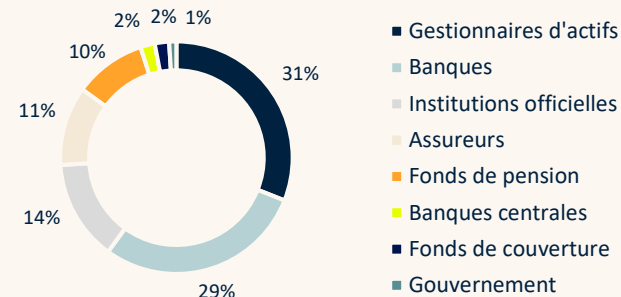
Répartition par province



Répartition par région



Répartition par type d'investisseur



Principaux faits saillants de la transaction

- Exécution**
- Annnonce de la transaction:** Transaction lancée officiellement le mardi 11 août en matinée. Le carnet de commandes s'est ouvert avec un écart initial d'environ 51,5 pdb de plus que le taux du GdC de 1,50 % de juin 2026, reflétant le contexte du marché.
- Carnet de commandes:** Le carnet de commandes pour les investisseurs nord-américains et internationaux s'est fermé à 9h20 le mercredi 12 août. Pendant les heures nord-américaines, PSP Capital Inc. a recueilli environ 1,9 milliards de dollars d'intérêts. Une demande supplémentaire d'environ 200 millions de dollars a été ajoutée pendant la session de nuit.
- Prix:** Le prix de la transaction a été établi en début d'après-midi le mercredi 12 août à 99,904 \$, pour un taux de 0,917 % et un écart de 51,0 pdb au-dessus du taux GdC 1,50 % de juin 2026 (fixé à 106,255 \$ / 0,407 %).

Analyse du carnet de commandes

- 68 commandes totalisant plus de 2,1 G\$ CA
- La transaction a suscité un intérêt marqué auprès des gestionnaires d'actifs, des trésoreries de banque et les banques centrales. Les fonds de pensions et compagnies d'assurance ont encore une fois démontré une bonne demande pour l'émission.

Faits saillants

- L'écart lors de l'obligation a été établi à 20 pdb au-dessus de la courbe des obligations hypothécaires du Canada (CMB)
- Participation internationale accrue par rapport à la dernière émission
- 8 nouveaux investisseurs
- Depuis sa transaction inaugurale en décembre 2008, PSP Capital Inc. a émis 13 différentes séries d'obligations et a procédé à 6 réouvertures pour ainsi lever un montant total de 14,15 G\$ CA.