

Modalités finales et analyse du carnet de commandes

Émetteur:	PSP Capital Inc.	Écart d'émission:	48,0 pdb au-dessus du taux GdC 2,00 % de juin 2028
Format:	Obligations à taux fixe	Taille du carnet de commandes:	Plus de 1,4 G\$ CA
Cote:	Aaa / AAA / AAA (Stables) Moody's / S&P / DBRS	Nombre d'investisseurs:	50 investisseurs
Montant de l'émission:	1 G\$ CA	Nombre de commandes ≥ 25 M\$ CA:	18 commandes
Coupon:	1,50 %	% de participation internationale:	~37 %
Échéance:	15 mars 2028	Principaux chefs de file:	FBN / BMO / CIBC

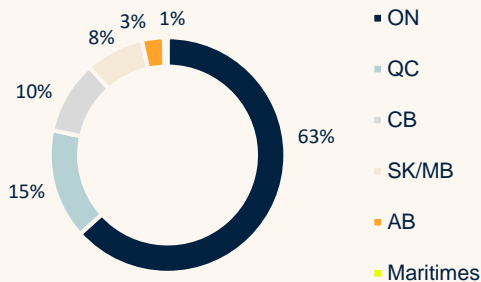
Survol de la transaction

- Le 24 février 2021, FBN, BMO et CIBC ont agi à titre de chefs de file et d'administrateurs lors de l'obligation 1,50 %, série 14, échéant le 15 mars 2028, pour un montant de 1,0 G\$ CA.
- La dernière émission de dette à terme de PSP Capital Inc. remontait à août 2020 et consistait en l'obligation 0,90 %, série 13, échéant le 15 juin 2026, pour un montant de 1,5 G\$ CA.

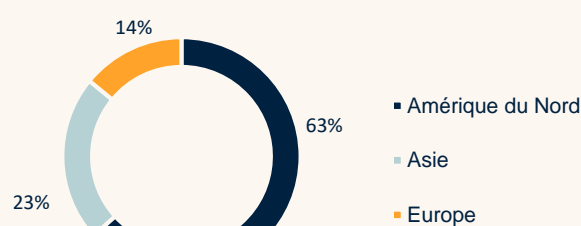
Au sujet de l'émetteur

- 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.

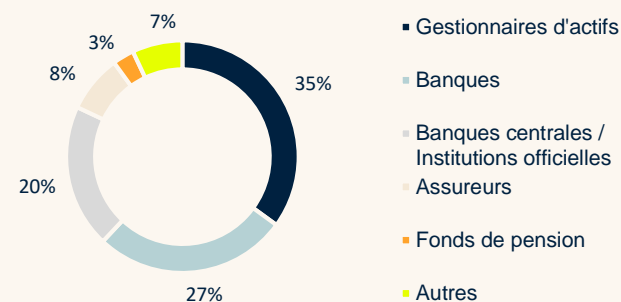
Répartition par province



Répartition par région



Répartition par type d'investisseur



Principaux faits saillants de la transaction

Exécution **Annonce de la transaction:** Transaction lancée officiellement le mardi 23 février en matinée. Le carnet de commandes s'est ouvert avec un écart initial d'environ 49,0 pdb de plus que le taux du GdC de 2,00 % de juin 2028, reflétant le contexte du marché.

Carnet de commandes: Le carnet de commandes pour les investisseurs nord-américains et internationaux s'est fermé à 9h00 le mercredi 24 février. Pendant les heures nord-américaines, PSP Capital Inc. a recueilli environ 1,3 milliards de dollars d'intérêts. Une demande supplémentaire d'environ 100 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 24 février à 100,034 \$, pour un taux de 1,495 % et un écart de 48,0 pdb au-dessus du taux GdC 2,00 % de juin 2028 (fixé à 106,880 \$ / 1,015 %). Vu l'amélioration du marché, les écarts de comparables et le maintien des commandes des investisseurs, l'écart a pu être resserré de 1 pdb du niveau initial établi la veille.

Analyse du carnet de commandes

- 50 commandes totalisant plus de 1,4 G\$ CA
- La transaction a suscité un intérêt marqué auprès des trésoreries de banques, des gestionnaires d'actifs, et les institutions officielles. 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 16,5 pdb au-dessus de la courbe des obligations hypothécaires du Canada (CMB)
- Participation internationale accrue par rapport à la dernière émission
- 4 nouveaux investisseurs
- Depuis sa transaction inaugurale en décembre 2008, PSP Capital Inc. a émis 14 différentes séries d'obligations et a procédé à 6 rouvertures pour ainsi lever un montant total de 15,15 G\$ CA.