

Modalités finales et analyse du carnet de commandes

Émetteur:	PSP Capital Inc.	Écart vs obligation:	+13,9 pdb au-dessus de T 0 ¾ 31/05/2026
Format:	144 A / 3c7 / Reg S	Écart vs mid-swap:	+7 pdb
Cote:	Aaa/AAA/AAA/AAA (Stable) Moody's/S&P/DBRS/Fitch	Nombre d'investisseurs:	35 investisseurs
Montant:	1,0 G\$ US	Nombre de commandes ≥ 25 M\$ CA:	15 commandes
Coupon:	1,00 %, s.a., 30/360	Taille du carnet de commandes:	Plus de 1,9 G\$ US
Échéance:	29 juin 2026	Principaux chefs de file:	Citi / HSBC / RBC / TD

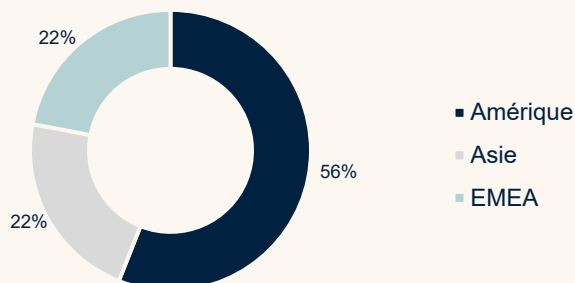
Survol de la transaction

- Le 22 juin 2021, Citigroup, HSBC, RBC Marchés des capitaux et Valeurs Mobilières TD ont agi à titre de chefs de file et d'administrateurs lors de l'obligation inaugurale de 1,0 G\$ US, 1,00 %, série G-1, échéant le 29 juin 2026.
- La dernière émission de dette à terme de PSP Capital Inc. remontait à février 2021 et consistait en l'obligation 1,50 %, série 14, échéant le 15 mars 2028, pour un montant de 1,0 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 204,5 G\$ CA au 31 mars 2021.
- Le programme de financement de dette à moyen terme mondiale de 20 G\$ CA a été établi en juin 2021 et enregistré à la bourse irlandaise, sous l'appellation Euronext Dublin (GEM).
- L'encours de la dette à terme de PSP Capital Inc. s'élève désormais à 12,2 G\$ CA.

Répartition par région



Principaux faits saillants de la transaction

Exécution **Annnonce de la transaction:** Transaction lancée officiellement le lundi 21 juin en matinée, avec un prix initial cible de +9 pdb vs mid-swaps. Les intérêts s'élevaient à environ 1,5 G\$ US à la fin de la journée.

Carnet de commandes: Le carnet de commandes a été officiellement ouvert au marché de Londres le mardi 22 juin avec un prix indicatif révisé à +8 pdb vs mid-swap; une réduction de 1pdb. Les carnets de commandes ont continué de croître au-delà de 1,9 G\$ US jusqu'au lancement officiel d'une transaction plafonnée à 1,0 G\$ US pour un prix de +7 pdb vs mid-swap à 7h 50 (HNE).

Prix: Le prix de la transaction a été établi le mardi 22 juin à 11h 40 (HNE) à 99,99; +7 pdb vs mid-swap, +13,9 pdb vs T 0 ¾ 31/05/26 (99-14+/0,863%) pour un rendement de 1,002%.

Analyse du carnet de commandes

- 36 commandes totalisant plus de 1,9 G\$ US
- La participation des investisseurs a été marquée par l'intérêt notable des banques centrales, des institutions officielles et des gestionnaires d'actifs.
- Les commandes ont été bien diversifiées à travers le monde, avec une bonne demande provenant de l'EMEA et de l'Asie.

Faits saillants

- L'écart lors de l'obligation a été établi à +7 pdb vs mid-swap
- Le plus petit écart vs 5 ans US Treasury réalisé par un gestionnaire d'actifs/pension canadien à ce jour
- 29 nouveaux investisseurs
- Depuis sa transaction inaugurale en décembre 2008, PSP Capital Inc. a émis 15 différentes séries d'obligations et a procédé à 6 réouvertures pour ainsi lever un montant total de 16,4 G\$ CA.

Répartition par type d'investisseur

