

## Modalités finales et analyse du carnet de commandes

<b>Émetteur:</b>	PSP Capital Inc.	<b>Écart vs obligation:</b>	+12,85 pdb au-dessus de T 0.375% 15/9/2024
<b>Format:</b>	144 A / 3c7 / Reg S	<b>Écart vs mid-swap:</b>	+2 pdb
<b>Cote:</b>	Aaa/AAA/AAA/AAA (Stable) Moody's/S&P/DBRS/Fitch	<b>Nombre d'investisseurs:</b>	41 investisseurs
<b>Montant:</b>	1,25 G\$ US	<b>Nombre de commandes ≥ 25 M\$ CA:</b>	28 commandes
<b>Coupon:</b>	0,50 %, s.a., 30/360	<b>Taille du carnet de commandes:</b>	Plus de 2,6 G\$ US
<b>Échéance:</b>	15 septembre 2024	<b>Principaux chefs de file:</b>	BARC / HSBC / GSI / TD

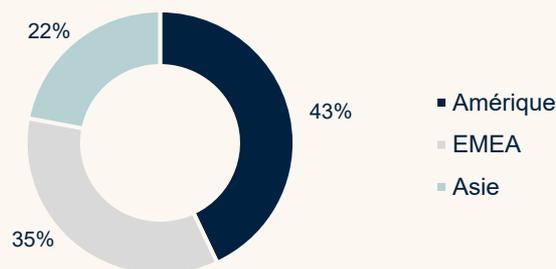
## Survol de la transaction

- Le 8 septembre 2021, Barclay's, HSBC, Goldman Sachs International et Valeurs Mobilières TD ont agi à titre de chefs de file et d'administrateurs lors de l'obligation de 1,25 G\$ US, 0,50 %, série G-2, échéant le 15 septembre 2024.
- La dernière émission de dette à terme de PSP Capital Inc. remontait à juin 2021 et consistait en l'obligation 1,00 %, série G-1, échéant le 29 juin 2026, pour un montant de 1,0 G\$ US.

## 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 9,75 G\$ CA et 2,25 G\$ US.

Répartition par région



## Principaux faits saillants de la transaction

**Exécution** **Annnonce de la transaction:** Transaction lancée officiellement le mardi 7 septembre à 12h 24 (heure de Londres), avec un prix initial cible de +3 pdb vs mid-swaps. Les intérêts s'élevaient à environ 2,3 G\$ US à la fin de la journée.

**Carnet de commandes:** Le carnet de commandes a été officiellement ouvert au marché de Londres le mercredi 8 septembre avec un prix indicatif révisé à +2 pdb vs mid-swap; une réduction de 1pdb. Les carnets de commandes ont continué de croître au-delà de 2,6 G\$ US jusqu'au lancement officiel d'une transaction plafonnée à 1,25 G\$ US pour un prix de +2 pdb vs mid-swap.

**Prix:** Le prix de la transaction a été établi le mercredi 8 septembre à 10h 47 (HNE) à 99,78; +2 pdb vs mid-swap, +12,85 pdb vs T 0.375% (99-25 3/8 / 0.445%) pour un rendement de 0,574%.

### Analyse du carnet de commandes

- 41 commandes totalisant plus de 2,6 G\$ US
- La participation des investisseurs a été marquée par l'intérêt notable des institutions officielles, des banques centrales, des banques 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 +2 pdb vs mid-swap
- Le plus petit écart 3 ans vs mid-swap réalisé par un gestionnaire d'actifs / pension canadien à ce jour
- 18 nouveaux investisseurs
- Depuis sa transaction inaugurale en décembre 2008, PSP Capital Inc. a émis 16 différentes séries d'obligations et a procédé à 6 réouvertures pour ainsi lever un montant total de 15,15 G\$ CA et 2,25 G\$ US.

Répartition par type d'investisseur

