

Modalités finales et analyse du carnet de commandes

Émetteur:	PSP Capital Inc.	Écart vs obligation:	+17 pdb au-dessus de T 1,25% 30/09/2028
Format:	144 A / 3c7 / Reg S	Écart vs mid-swap:	+18 pdb
Cote:	Aaa/AAA/AAA/AAA (Stable) Moody's/S&P/DBRS/Fitch	Nombre d'investisseurs:	45 investisseurs
Montant:	1,00 G\$ US	Nombre de commandes ≥ 25 M\$ CA:	26 commandes
Coupon:	1,625 %, s.a., 30/360	Taille du carnet de commandes:	Plus de 2,0 G\$ US
Échéance:	26 octobre 2028	Principaux chefs de file:	BNPP / CITI / MS / RBC

Survol de la transaction

- Le 19 octobre 2021, BNP Paribas, Citi, Morgan Stanley et RBC Marché des Capitaux ont agi à titre de chefs de file et d'administrateurs lors de l'obligation de 1,00 G\$ US, 1,625 %, série G-3, échéant le 26 octobre 2028.
- La dernière émission de dette à terme de PSP Capital Inc. remontait à septembre 2021 et consistait en l'obligation 0,50 %, série G-2, échéant le 15 septembre 2024, pour un montant de 1,25 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 3,25 G\$ US.

Principaux faits saillants de la transaction

Exécution **Annnonce de la transaction:** Transaction lancée officiellement le lundi 18 octobre à 13h 05 (heure de Londres), avec un prix initial cible de +19 pdb vs mid-swaps. La transaction a été très bien accueillie, avec des indications d'intérêts dépassant 1,35 G\$ US (hors JLM) à l'ouverture des carnets de commandes peu après 8h 15 (heure de Londres) mercredi matin.

Carnet de commandes: La dynamique s'est poursuivie tout au long de la matinée européenne avec une demande de très haute qualité provenant d'un large éventail d'investisseurs; atteignant plus de 2,0 G\$ US (hors JLM) à 11h 35 (heure de Londres). Compte tenu de la taille et de la qualité élevée de l'intérêt reflété, le prix indicatif a été révisé à +1 pdb vs mid-swaps +18 pdb. Les carnets de commandes ont finalement été fermés à 13h 30 (heure de Londres), lançant officiellement la transaction de 1,0 G\$ US sur le marché.

Prix: Le prix de la transaction a été établi le mardi 19 octobre à 15h 15 (heure de Londres) à 99,993 %; +17pdb vs T 1,25% 30/09/2028, pour un rendement de 1,626 %.

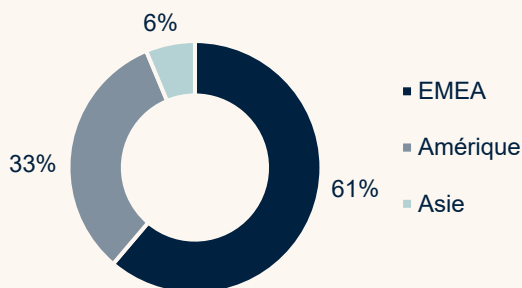
Analyse du carnet de commandes

- 45 commandes totalisant plus de 2,0 G\$ US
- La participation des investisseurs a été marquée par l'intérêt notable des banques et des gestionnaires d'actifs à l'international, totalisant 86 % de la distribution finale.
- Les commandes ont été bien diversifiées à travers le monde, avec une bonne demande provenant de l'EMEA et de l'Asie.

Faits saillants

- PSP Capital Inc. a été évaluée à MS+18 pdb, représentant une concession minimale à la juste valeur théorique de la transaction.
- 24 nouveaux investisseurs
- Cette transaction représente la troisième et la plus longue transaction de PSP sur le marché du \$ US et une étape importante dans l'extension de sa courbe en \$ US.
- Depuis sa transaction inaugurale en \$ US en juin 2021, PSP Capital Inc. a émis un total de 3,25 G\$ US.
- Avec plus de 45 investisseurs dans le carnet d'ordres final, ceci représente le carnet PSP \$ US ayant le plus de granularité à ce jour, ce qui témoigne d'une base d'investisseurs croissante.

Répartition par Région



Répartition par type d'investisseur

