

## Modalités finales et analyse du carnet de commandes

<b>Émetteur:</b>	PSP Capital Inc.	<b>Écart d'émission:</b>	64,5 pdb de plus que le taux du GdC de 2,25 % de juin 2029
<b>Format:</b>	Obligations à taux fixe	<b>Taille du carnet de commandes:</b>	Plus de 1,2 G\$ CA
<b>Cote:</b>	Aaa / AAA / AAA (Stables) Moody's / S&P / DBRS	<b>Nombre d'investisseurs:</b>	46 investisseurs
<b>Montant de l'émission:</b>	750 M\$ CA	<b>Nombre d'ordres &gt;= 25 M\$ CA:</b>	15 ordres
<b>Coupon:</b>	2,05 %	<b>% de participation internationale:</b>	~10 %
<b>Échéance:</b>	15 janvier 2030	<b>Principaux chefs de file:</b>	RBC / CIBC / DESJ / FBN

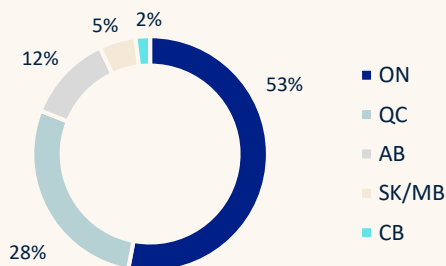
## Survol de la transaction

- Le 3 décembre 2019, RBC, CIBC, Desjardins et FBN ont agi à titre de chefs de file et d'administrateurs lors de l'émission d'obligations 2,05 %, série 12, échéant le 15 janvier 2030, pour un montant de 750 M\$ CA.
- La dernière émission de PSP Capital Inc. remontait à septembre 2019 et consistait en une ré-ouverture de la série 7, 3,29% pour un montant de 500 M\$ CA, échéant le 4 avril 2024.

## 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 168 milliards de dollars au 31 mars 2019.
- La première émission a eu lieu en 2008.
- L'encours de la dette de PSP Capital Inc. s'élève désormais à 9,0 G\$ CA.

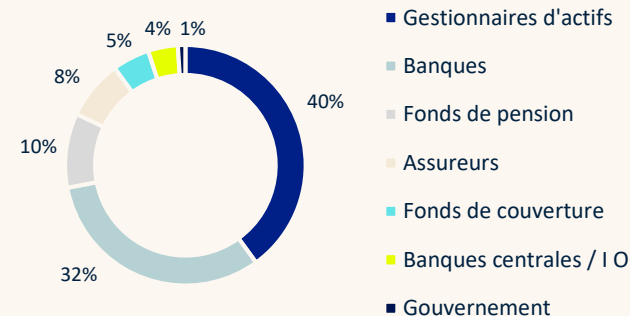
## Répartition par province



## Répartition par région



## Répartition par type d'investisseur



## Principaux faits saillants de la transaction

**Exécution** **Annonce de la transaction:** Transaction lancée officiellement le lundi 2 décembre en matinée. Le carnet de commandes a été ouvert à un écart initial d'environ 64,0 pdb de plus que le taux du GdC de 2,25 % de juin 2029, reflétant le contexte du marché.

**Carnet de commandes:** Le carnet de commandes pour les investisseurs nord-américains et internationaux est devenu sujet à fermeture le mardi à 9h00. Durant les heures nord-américaines, PSP Capital Inc. a été en mesure de recueillir ~1,0 G\$ CA d'intérêt. Durant la séance de nuit, près de 200 M\$ CA de demande additionnelle s'est greffée au carnet.

**Prix:** Le prix de la transaction a été fixé le matin du mardi 3 décembre à 99,672 \$, pour un rendement de 2,086 % et un écart de 64,5 pdb de plus que le taux du GdC de 2,25 % de juin 2029 (utilisant 107,15 \$ / 1,441 %). L'écart prévu était de 64,0 pdb à 10h00, mais celui-ci a ensuite été augmenté de 0,5 pdb pour refléter les conditions de marché plus difficiles lors de la fixation de prix à 11h25.

### Analyse du carnet de commandes

- Carnet de commandes de plus de 1,2 G\$ CA avec 46 ordres.
- La transaction a suscité un intérêt marqué auprès des gestionnaires d'actifs et assureurs. L'intérêt des trésoreries de banques a été réduit dû aux termes de la transaction.

### Faits saillants

- Participation internationale continue.
- L'écart de réouverture a été établi à 23 pdb de plus que la courbe des Obligations hypothécaires du Canada (CMB).
- Les obligations émises ont clôturé la journée à 64,0 pdb, soit un écart de 0,5 pdb plus serré qu'à l'émission.
- 3 nouveaux investisseurs inclus dans les acheteurs
- Depuis sa transaction inaugurale en décembre 2008, PSP Capital Inc. a émis 12 séries différentes d'obligations et levé un total de 12,15 G\$ CA, y compris 5 réouvertures.