

Modalités finales et analyse du carnet de commandes

Émetteur:	PSP Capital Inc.	Écart d'émission:	60 pdb au-dessus du taux GdC 2,25 % de juin 2029
Format:	Obligations à taux fixe	Taille du carnet de commandes:	Plus de 950 M\$ CA
Cote:	Aaa / AAA / AAA (Stables) Moody's / S&P / DBRS	Nombre d'investisseurs:	46 investisseurs
Montant de l'émission:	500 M\$ CA	Nombre de commandes ≥ 25 M\$ CA:	14 commandes
Coupon:	2,05 %	% de participation internationale:	~20 %
Échéance:	15 janvier 2030	Principaux chefs de file:	RBC / DESJ / FBN

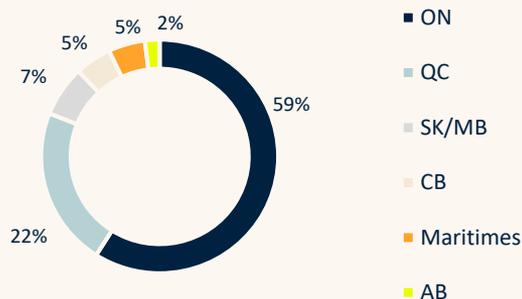
Survol de la transaction

- Le 20 février 2020, RBC, DESJ et FBN ont agi à titre de chefs de file et d'administrateurs lors la réouverture de l'obligation 2,05 %, série 12, échéant le 15 janvier 2030, pour un montant de 500 M\$ CA, augmentant ainsi son encours en circulation à 1,25 G\$ CA.
- La dernière émission de dette à terme de PSP Capital Inc. remontait à décembre 2019 et consistait à une offre initiale de 750 M\$ CA de l'obligation 2,05 %, série 12, échéant le 15 janvier 2030.

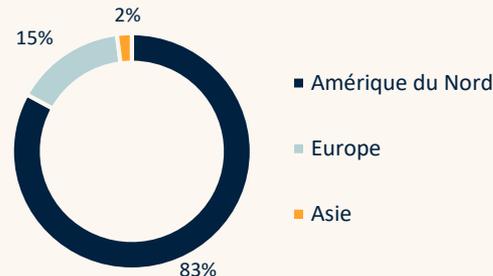
Au sujet de l'émetteur

- 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 à terme de PSP Capital Inc. s'élève désormais à 9,5 G\$ CA.

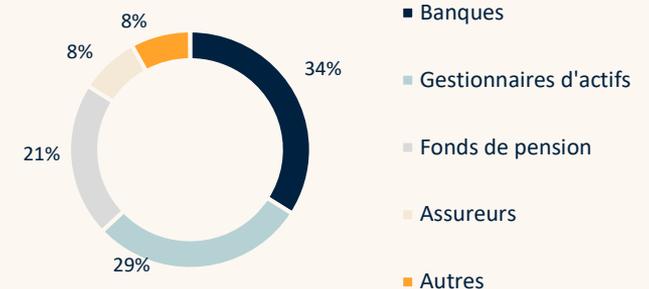
Répartition par province



Répartition par région



Répartition par type d'investisseur



Principaux faits saillants de la transaction

Exécution **Annonce de la transaction:** Transaction lancée officiellement le mercredi 19 février en matinée. Le carnet de commandes s'est ouvert avec un écart initial d'environ 60,5 pdb de plus que le taux du GdC de 2,25 % de juin 2029, reflétant le contexte du marché.

Carnet de commandes: La prise des commandes pour les investisseurs nord-américains et internationaux s'est conclue le jeudi 20 février à 9h00. Durant les heures nord-américaines, PSP Capital Inc. a été en mesure de recueillir ~850 M\$ CA d'intérêt. À la suite des heures locales de négociation, des commandes supplémentaires d'un montant avoisinant 100 M\$ CA se sont ajoutées au carnet.

Prix: Le prix de la transaction a été établi en début d'après-midi le jeudi 20 février à 101,344 \$, pour un taux de 1,900 % et un écart de 60,0 pdb au-dessus du taux GdC 2,25 % de juin 2029 (fixé à 108,27 \$ / 1,300 %).

Analyse du carnet de commandes

- 46 commandes totalisant plus de 950 M\$ CA.
- La transaction a suscité un intérêt marqué auprès des trésoreries de banque et des gestionnaires d'actifs. Les compagnies d'assurance ont encore une fois démontré une bonne demande pour l'émission.

Faits saillants

- Participation internationale accrue par rapport à l'émission initiale
- L'écart lors de la réouverture a été établi à 23 pdb au-dessus de la courbe des obligations hypothécaires du Canada (CMB).
- 5 nouveaux investisseurs et 2 investisseurs qui n'avaient pas participé depuis 2016
- Depuis sa transaction inaugurale en décembre 2008, PSP Capital Inc. a émis 12 différentes séries d'obligations, a procédé à 6 réouvertures pour ainsi lever un montant total de 12,65 G\$ CA

Modalités finales et analyse du carnet de commandes

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

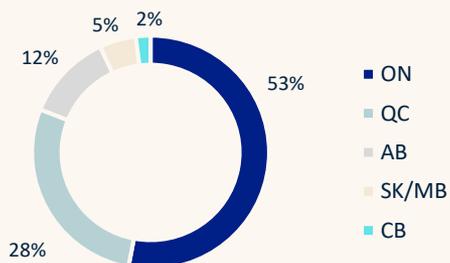
Survol de la transaction

- 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.

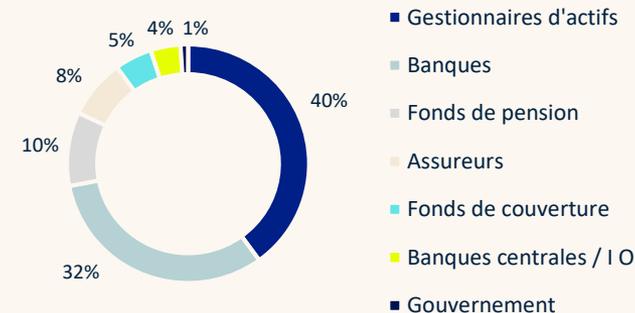
Répartition par province



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.