

DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS



OBJET

Ce document a pour but de vous donner des informations importantes concernant ce produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. La loi nous impose de vous fournir ces informations afin de vous permettre de mieux comprendre la nature, les risques, les coûts, les gains et pertes potentiels de ce produit, et de le comparer à d'autres produits.

PRODUIT

Nom : Pershing Square Holdings, Ltd. –Actions Ordinaires
ISIN : GG00BPFJTF46
Nom du producteur PRIIP : Pershing Square Capital Management, L.P.
(aux fins de ce document uniquement)
Coordonnées : Sur www.pershingsquareholdings.com ou au +44 (0)1481 745 001

Date de production : 28 août 2020

DE QUEL PRODUIT S'AGIT-IL ?

Type

Actions ordinaires de Pershing Square Holdings, Ltd., une société d'investissement à capital fixe immatriculée à Guernesey (la « Société ») et dont les actions sont négociées sur Euronext Amsterdam (en USD) et le Marché Principal de la Bourse de Londres (en GBP et USD).

Objectifs

L'objectif d'investissement de la Société est de maintenir son capital et parvenir à une croissance maximale et sur le long terme de son capital pour un risque raisonnable. La Société souhaite parvenir à cet objectif d'investissement par le biais de positions longues et parfois courtes sur des investissements dans des titres de participation ou de créances émises par des entités américaines et non-américaines (en ce compris les titres convertibles en titres de participation et de créance), instruments dérivés, et tous autres instruments financiers que son gestionnaire de placements, Pershing Square Capital Management, L.P. (le « Gestionnaire »), jugera adaptés aux objectifs d'investissement de la Société.

La Société pourra emprunter afin de financer ses investissements et a actuellement émis des obligations pour un total de \$1 600 000 000, ce qui risquera d'amplifier les gains et pertes de la Société.

Investisseurs recherchés

La Société n'est pas particulièrement adaptée aux investisseurs particuliers. Les investissements dans la Société sont uniquement adaptés aux investisseurs étant en mesure de mesurer les risques et avantages d'un tel investissement, qui comprennent les risques éventuels de perte de capital et la limitation des liquidités dans les actions ordinaires, pour lesquels un investissement dans des actions ordinaires représente un élément d'un portefeuille varié, qui comprennent parfaitement et sont prêts à assumer les risques y afférent et qui sont dotés de ressources suffisantes pour supporter les pertes (qui pourront s'élever au montant total investi) pouvant découler d'un tel investissement. Par conséquent, le profil type des investisseurs dans la Société est celui d'investisseurs expérimentés, institutionnels, aux capitaux élevés, et tous autres investisseurs ayant reçu des conseils professionnels adéquats et qui comprennent les risques liés à un investissement dans la Société.

Maturité

La Société à une durée de vie illimitée et les actions ordinaires n'ont pas de date de maturité. Il n'y a pas de période de détention recommandée pour les actions ordinaires (toutefois, une période de détention de 5 ans a été utilisée pour les calculs présents dans ce document).

QUELS SONT LES RISQUES ET QUELS SONT LES BENEFICES POTENTIELS ?

Indicateur de Risque

L'indicateur synthétique de risque sert de guide au niveau du risque de ce produit comparé à d'autres produits. Il montre la probabilité de pertes du produit en raison des mouvements des marchés ou de notre incapacité à vous payer.



Il n'y a pas de période de détention recommandée pour ce produit. Les teneurs de marché et le producteur de PRIIP n'offrent aucune garantie de liquidités ce qui veut dire que celles-ci dépendent entièrement de la disponibilité des acheteurs et vendeurs sur le marché secondaire. Il se peut que vous ayez des difficultés à vendre vos actions ordinaires ou que vous deviez les vendre à un prix inférieur à celui d'acquisition ou à la

DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS

valeur liquidative par action ordinaire alors en cours. Il convient de prendre en compte le risque de change. La valeur des actions en Livres Sterling ou en Euros dépendra du taux de change de ces devises avec le dollar américain. Ce dernier risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

Nous avons classifié ce produit comme un 5 sur 7, qui correspond à une classe de risque moyen-haute. Cela signifie que les pertes potentielles liées à la performance future sont à un niveau moyen-haut, et les mauvaises conditions du marché auront probablement un impact sur la valeur des actions ordinaires.

Les autres risques concernant les actions ordinaires de façon importante et n'étant pas inclus dans l'indicateur synthétique de risque sont :

- Incapacité du portefeuille à réaliser des profits conformes aux objectifs de la Société ;
- Défaillances dans les systèmes et contrôles des opérations du Gestionnaire ou de ses autres prestataires de services ; et
- Diminution de la valeur liquidative à laquelle les actions de la Société sont négociées sur le marché secondaire.

Pour plus d'informations sur ces risques, veuillez vous référer au Rapport Annuel de la Société, cité dans la section « Autres Informations Pertinentes » ci-dessous. Ce produit ne contient aucune protection contre la performance future du marché, il est donc possible que vous perdiez tout ou partie de votre investissement.

Scénarios de Performance

Investissement de 10 000£		1 an	3 ans	5 ans
Scénario de Stress	Ce que vous pourrez récupérer après déduction des coûts	760£	2 114£	1 204£
	Rendement moyen par an	-92,40%	-40,43%	-34,52%
Scénario Défavorable	Ce que vous pourrez récupérer après déduction des coûts	6 728£	4 693£	3 538£
	Rendement moyen par an	-32,72%	-22,29%	-18,77%
Scénario Modéré	Ce que vous pourrez récupérer après déduction des coûts	9 472£	8 487£	7 603£
	Rendement moyen par an	-5,28%	-5,32%	-5,33%
Scénario Favorable	Ce que vous pourrez récupérer après déduction des coûts	13 301£	15 310£	16 299£
	Rendement moyen par an	33,01%	15,26%	10,26%

Le tableau ci-dessus montre les sommes que vous pourriez récupérer au cours des 5 prochaines années, selon différents scénarios, sur la base d'un investissement de 10 000 £. Les scénarios choisis montrent le rendement que pourrait avoir votre investissement. Vous pouvez ainsi le comparer avec les scénarios d'autres produits. Les scénarios présentés ne sont qu'une estimation du rendement futur calculée sur la base de chiffres antérieurs concernant les variations de la valeur de cet investissement, et ne sont pas un indicateur précis. Ces chiffres sont basés sur le cours passé des actions. Vos gains dépendront du rendement de votre investissement sous-jacent, de la performance générale du marché et de la durée de détention de l'investissement. Le scénario de stress montre ce que vous pouvez espérer obtenir sur le marché secondaire, dans des conditions de marché extrêmes, et ne prend pas en compte la situation dans laquelle la Société serait en liquidation.

Les chiffres comprennent tous les coûts du produit lui-même mais pas les honoraires que vous pourriez avoir à verser à votre conseiller ou distributeur. Les chiffres présentés ne prennent pas non plus en compte votre situation fiscale personnelle, qui pourra également affecter ce que vous récupérez.

QUE SE PASSE-T-IL SI LA SOCIETE EST INCAPABLE DE PAYER ?

La Société n'a aucune obligation de vous verser la moindre somme eu égard à votre investissement. Si la Société venait à être liquidée, vous auriez droit à une distribution égale à votre part des actifs de la société, une fois que tous ses créanciers auront été payés. Le Gestionnaire n'a aucune obligation de vous payer. Il n'existe aucun système de garantie ou de compensation applicable à la Société et, si vous investissez dans la Société, vous devez être prêts à assumer le risque de perdre tout ou partie de votre investissement.

QUELS SONT LES COÛTS ?

La Diminution du Rendement (*[Reduction in Yield]* « RIY ») montre l'impact des coûts totaux que vous versez sur le rendement potentiel de vos investissements. Les coûts totaux tiennent compte des frais exceptionnels, permanents et indirects. Les frais permanents ne prennent pas en compte les frais encourus par la Société en raison de ses investissements de portefeuille. Les montants indiqués sont les frais cumulés du produit lui-même, pour trois périodes de détention différentes. Les chiffres sont basés sur un investissement de 10 000£. Les chiffres ne sont que des estimations et pourront varier dans le futur. Il convient de noter que ces

DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS

coûts sont versés par la Société tandis que votre retour sur investissement dépendra du cours des actions de la Société. Il n'existe aucun lien direct entre le cours des actions de la Société et les frais dont elle s'acquitte.

Coûts sur la durée

La personne qui vous conseille sur ce produit pourra vous facturer d'autres frais. Dans un tel cas, cette personne vous fournira des informations concernant ces frais, et vous montrera l'impact de la totalité des coûts sur votre investissement sur la durée.

Investissement de 10 000£			
Scénarios	Si vous vendez après 1 an	Si vous vendez après 3 ans	Si vous vendez après 5 ans
Frais totaux	299£	922£	1 584£
Impact sur le rendement (RIY) par an	2,99%	2,98%	2,98%

Composition des coûts

Le tableau ci-dessous montre :

- L'impact chaque année des différents types de coûts sur le retour sur investissement probable à l'issue de la période de détention recommandée ;
- La signification des différentes catégories de coûts.

Frais exceptionnels	Coûts d'entrée	N/A	Aucun coût d'entrée n'est dû lorsque vous achetez des actions ordinaires, mais des frais de courtage ou des commissions pourront être dus.
	Coûts de sortie	N/A	Aucun coût de sortie n'est dû lorsque vous vendez des actions ordinaires, mais des frais de courtage ou des commissions pourront être dus.
Frais permanents	Coûts de transaction de portefeuille	0,48%	L'impact des coûts d'achat et de vente des investissements sous-jacents du produit.
	Autres coûts permanents	2,42%	L'impact des honoraires de gestion dus au Gestionnaire et des honoraires et frais des autres prestataires de service de la Société.
Frais indirects	Commissions de Performance	0,14%	L'impact de la commission de performance variable due au Gestionnaire équivalent à un maximum de 16% de tous retours dus aux actions de la Société devant des commissions, sous réserve de certaines déductions et compensations.
	Intérêts passifs	N/A	Aucun intérêt passif n'est dû.

COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE GARDER MON INVESTISSEMENT ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT EN AVANCE ?

Ce produit n'a pas de période de détention minimum. Il est conçu pour des investissements sur le long terme tout en permettant aux investisseurs de vendre leur investissement quand bon leur semble sur le marché Euronext Amsterdam ou la Bourse de Londres. Le document n'indique une période de détention recommandée qu'à des fins d'illustration. La Société pourra, mais n'en a aucunement l'obligation, racheter les actions ordinaires, et vous devrez vous attendre à ce que le principal moyen de vendre les actions sera en les vendant sur le marché secondaire. Vous pourrez vendre vos actions de la Société tous les jours qui sont des jours de négociation sur le marché Euronext Amsterdam ou la Bourse de Londres. Vous ne devrez aucun frais ou pénalités à la Société ou au producteur de PRIIPs à la vente de votre investissement, mais vous pourrez avoir à verser des honoraires ou commissions à toute personne organisant la vente pour votre compte.

Le prix de vente de vos actions ordinaires dépendra du prix courant alors pratiqué sur le marché secondaire, qui pourra correspondre ou non à la valeur liquidative par action en vigueur. Les actions ordinaires ont par le passé été négociées à escompte par rapport à la valeur des actifs de la Société et pourront continuer dans cette tendance. Normalement, à tout moment d'un jour quelconque, le prix d'acquisition d'une action ordinaire sera supérieur au prix de vente d'une action ordinaire.

DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS

OU ADRESSER MES RECLAMATIONS ?

Si vous avez des réclamations concernant le produit ou la conduite du producteur du produit, vous pouvez les adresser sur le site internet de la Société, à l'adresse suivante www.pershingsquareholdings.com ou auprès de l'Administrateur de la Société, Northern Trust International Fund Administration Services (Guernsey) Limited à l'adresse suivante P.O. Box 255, Trafalgar Court, Les Banques, St. Peter Port, Guernesey, GY1 3QL Iles Anglo-Normandes ou au +44 (0)1481 745 001. Vous n'avez pas le droit de vous plaindre de la gestion de la Société auprès du *UK Financial Ombudsman Service* (FOS). Pour toute réclamation concernant une personne qui donne des conseils sur ou vend le produit, veuillez vous adresser tout d'abord à la personne concernée.

AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

D'autres documents, notamment les rapports annuels et semestriels de la Société et les informations réglementaires, sont disponibles sur le site internet de la Société, à l'adresse suivante <http://www.pershingsquareholdings.com>. Ces documents sont mis à votre disposition conformément aux Règles de Cotation et aux Règles d'Information et de Transparence du *United Kingdom Listing Authority*, à la Loi Hollandaise transposant la Directive Révisée sur l'Harmonisation des Obligations de Transparence (2013/50/EU) et la Directive sur les Gestionnaires de Fonds d'Investissement Alternatifs (2011/61/EU). Les calculs concernant les coûts, le rendement, et les risques inclus dans ce Document d'Informations Clés suivent la méthodologie des règles de l'UE.