

DOEL

In dit document wordt essentiële informatie over dit beleggingsproduct aan u verstrekt. Het is geen marketingmateriaal. De informatie is wettelijk verplicht om u te helpen om de aard, risico's, kosten en potentiële winsten en verliezen van dit product te begrijpen en om de vergelijking van dit product met andere producten voor u te vergemakkelijken.

PRODUCT

Naam	Pershing Square Holdings, Ltd. – Gewone aandelen
ISIN:	GG00BPFJTF46
Naam ontwikkelaar verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (PRIIP's) (alleen voor het doel van dit document)	Pershing Square Capital Management, L.P.
Contactgegevens	Ga a.u.b. naar www.pershingsquareholdings.com of neem contact met ons op via +44 (0)1481 745 001
Datum samenstelling informatie	23 februari 2022

WAT VOOR PRODUCT IS DIT?

Soort

Gewone aandelen in Pershing Square Holdings, Ltd. ("PSH" of de "Onderneming"), een beleggingsmaatschappij die gestructureerd is als gesloten fonds dat geconcentreerde beleggingen doet in beursgenoteerde bedrijven die hoofdzakelijk in Noord-Amerika zijn gevestigd. PSH is opgericht in Guernsey en wordt verhandeld op Euronext Amsterdam (in USD) en de Hoofdmarkt van de Londense Stock Exchange (in GBP en USD).

Doelstellingen

De doelstelling van PSH is om haar samengestelde jaarlijkse percentage van groei in intrinsieke waarde per aandeel op de lange termijn te maximaliseren door het vermogen in stand te houden en door te streven naar beleggingen waarmee maximale kapitaalvermeerdering op de lange termijn wordt gegenereerd, in overeenstemming met een redelijk risico. Met het oog hierop wordt risico gedefinieerd als de kans op permanent verlies van kapitaal in plaats van koersvolatiliteit.

De Onderneming streeft ernaar om hoofdzakelijk te beleggen in lange-termijnbeleggingen (en, incidenteel, in korte-termijnbeleggingen) die volgens de Beleggingsbeheerder significante waarderingsdiscrepancies tussen de actuele handelskoersen en de intrinsieke waarde vertonen, vaak met een katalysator voor waardevermeerdering. De Onderneming kan beleggen in eigen-vermogensinstrumenten of schuldpapier van Amerikaanse en niet-Amerikaanse emittenten, derivaten en alle andere financiële instrumenten waarmee de beleggingsdoelstelling van de Onderneming volgens haar beleggingsbeheerder, Pershing Square Capital Management, L.P. (de "Beheerder"), zal worden gerealiseerd. De Onderneming mag lenen om beleggingen te kopen en heeft momenteel obligaties uitstaan van \$2,43 miljard en €500 miljoen die eventuele door de Onderneming gemaakte winsten of verliezen kunnen vergroten.

ESSENTIËLE-INFORMATIEDOCUMENT

Beoogde retailbelegger

De aandelen van PSH zijn bedoeld om te worden verkocht aan beleggers die streven naar kapitaalgroei met een beleggingshorizon van 5 jaar of langer, die ten minste een basiskennis van relevante financiële instrumenten hebben, die de merites en risico's van een belegging in de aandelen van PSH (alleen of samen met een geschikte financiële of andere adviseur) kunnen beoordelen, die het verlies van (een deel van) hun belegging kunnen dragen, die begrijpen dat de aandelen kunnen worden verhandeld met een premie of korting op de netto intrinsieke waarde en die hun belegging in PSH integreren als onderdeel van een gediversifieerde portefeuille met beleggingen. Beleggers dienen de beleggingsdoelstellingen en -strategie van de Onderneming en de bijbehorende risico's te beoordelen en te bepalen of die in lijn zijn met de algemene doelstellingen van de belegger; beleggers dienen de risico's die gepaard gaan met een belegging in de aandelen van PSH te begrijpen en bereid te zijn om die te aanvaarden.

Looptijd

De Onderneming is voor onbepaalde tijd opgericht en er geldt geen vervaldatum voor de gewone aandelen. De Onderneming is mogelijk niet geschikt voor beleggers die bezorgd zijn over volatiliteit op de korte termijn.

WAT ZIJN DE RISICO'S EN WAT ZOU IK KUNNEN TERUGKRIJGEN?

Risico-indicator

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het niveau van risico van dit product vergeleken met andere producten. Deze laat zien hoe groot de kans is dat met het product geld wordt verloren vanwege bewegingen op de markten of omdat wij u niet kunnen betalen.



De aanbevolen periode van bezit voor dit product is vijf (5) jaar of meer. Er wordt geen vastgelegde liquiditeit aangeboden door marktmakers of de ontwikkelaar van de verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten. De liquiditeit is dan ook uitsluitend afhankelijk van de beschikbaarheid van kopers en verkopers op de secundaire markt. U kunt uw gewone aandelen mogelijk niet gemakkelijk verkopen of misschien moet u verkopen tegen een koers die lager is dan de door u betaalde koers of die lager is dan de geldende netto intrinsieke waarde per gewoon aandeel. U dient bedacht te zijn op het valutarisico. Het bedrag dat aandelen waard zijn in sterling of euro's is afhankelijk van de wisselkoers tussen die valuta en de Amerikaanse dollar. Dit risico wordt niet in aanmerking gekomen in de indicator hierboven.

Wij hebben dit product geclassificeerd als 5 uit 7, hetgeen een middelhoge risicoklasse is. Hiermee zijn de potentiële verliezen door de toekomstige prestatie op middelhoog niveau ingeschat, en slechte marktcondities zullen waarschijnlijk gevolgen hebben voor de waarde van de gewone aandelen. Deze classificatie is gebaseerd op een statistische analyse van de volatiliteit van de historische rendementen van PSH's aandelenkoers gedurende de vijf jaar tot 31 december 2021. De historische koersvolatiliteit is mogelijk geen betrouwbare indicator voor toekomstige risico's. Het eventuele rendement dat u ontvangt, is afhankelijk van de toekomstige marktprestatie. Dit product biedt geen enkele bescherming tegen de toekomstige marktprestatie, zodat u uw belegging geheel of gedeeltelijk kunt verliezen.

Andere risico's die wezenlijk relevant zijn voor de gewone aandelen en die niet zijn opgenomen in de samenvattende risico-indicator zijn onder meer:

ESSENTIËLE-INFORMATIEDOCUMENT

- de portefeuille presteert niet in lijn met de doelstellingen van de Onderneming;
- er is sprake van een falen van systemen en controles bij de activiteiten van de Beheerder of haar andere dienstverleners; en
- korting op de intrinsieke waarde waarvoor de aandelen van de Onderneming op de secundaire markt worden verhandeld.

Zie voor meer informatie over deze risico's het Jaarverslag van de Onderneming zoals vermeld bij "Andere relevante informatie" hieronder.

Prestatiescenario's

Belegging van £ 10.000				
Scenario's		1 jaar	3 jaar	5 jaar
Stress-scenario	Wat u zou kunnen terugkrijgen na kosten	£ 790	£ 3.511	£ 2.445
	Gemiddeld rendement elk jaar	-92,10%	-29,45%	-24,55%
Ongunstig scenario	Wat u zou kunnen terugkrijgen na kosten	£ 8.892	£ 10.328	£ 12.869
	Gemiddeld rendement elk jaar	-11,08%	1,08%	5,17%
Gematigd scenario	Wat u zou kunnen terugkrijgen na kosten	£ 12.042	£ 17.515	£ 25.475
	Gemiddeld rendement elk jaar	20,42%	20,54%	20,57%
Gunstig scenario	Wat u zou kunnen terugkrijgen na kosten	£ 16.389	£ 29.850	£ 50.680
	Gemiddeld rendement elk jaar	63,89%	43,98%	38,35%

Uit deze tabel blijkt hoeveel geld u de komende 5 jaar zou kunnen terugkrijgen, bij verschillende scenario's, ervan uitgaande dat u £ 10.000 belegt. De getoonde scenario's laten zien hoe uw belegging zou kunnen presteren. U kunt deze vergelijken met de scenario's voor andere producten. De gepresenteerde scenario's zijn een schatting van de toekomstige prestatie op basis van bewijs uit het verleden over hoe de waarde van deze belegging varieert en zijn geen exacte indicator. Zij zijn gebaseerd op de historische koersprestatie van de aandelen. Wat u krijgt, zal variëren, afhankelijk van hoe uw onderliggende belegging presteert, hoe de algehele markt presteert en hoe lang u de belegging aanhoudt. Het stress-scenario laat zien wat u zou kunnen terugkrijgen bij secundaire handel in extreme marktcondities en houdt geen rekening met de situatie waarbij de Onderneming wordt geliquideerd.

De getoonde cijfers zijn inclusief alle kosten van het product zelf, maar exclusief alle kosten die u mogelijk aan uw adviseur of tussenpersoon betaalt. De cijfers houden geen rekening met uw persoonlijke fiscale situatie, die ook van invloed kan zijn op hoeveel u terugkrijgt.

WAT GEBEURT ER WANNEER DE ONDERNEMING NIET KAN UITBETALEN?

De Onderneming is niet verplicht om enige betaling aan u te doen met betrekking tot uw belegging. Wanneer de Onderneming zou worden geliquideerd, zou u recht hebben op de ontvangst van een uitkering die gelijk is aan uw aandeel in de activa van de Onderneming na de betaling van al haar crediteuren. De Beheerder heeft geen enkele verplichting om enige betaling aan u te doen. Er is geen compensatie- of garantieregeling van toepassing op de Onderneming en wanneer u in de Onderneming belegt, moet u bereid zijn om het risico te nemen dat u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliest

WAT ZIJN DE KOSTEN?

De rendementsvermindering ("*Reduction in Yield*" of "*RIY*") laat zien welke gevolgen de totale kosten die u betaalt hebben voor het beleggingsrendement dat u misschien zult realiseren. De totale kosten houden rekening met eenmalige, doorlopende en incidentele kosten. Doorlopende kosten omvatten geen kosten die gemaakt worden voor

ESSENTIËLE-INFORMATIEDOCUMENT

de portefeuillebeleggingen van de Onderneming. De hier getoonde bedragen zijn de cumulatieve kosten van het product zelf, voor drie verschillende periodes van bezit. De cijfers gaan ervan uit dat u £ 10.000 belegt. De cijfers zijn schattingen en kunnen in de toekomst wijzigen. U dient zich te realiseren dat deze kosten door de Onderneming worden betaald, terwijl het rendement dat u mogelijk ontvangt afhankelijk is van de prestatie van de koers van het aandeel in de Onderneming. Er bestaat geen rechtstreeks verband tussen de koers van het aandeel van de Onderneming en de kosten die zij betaalt.

Kosten in de loop der tijd

De persoon die u advies geeft over dit product kan andere kosten aan u in rekening brengen. Indien dit het geval is, zal deze persoon u over deze kosten informeren en u laten zien welke impact alle kosten hebben voor uw belegging in de loop der tijd.

Belegging van £ 10.000			
Scenario's	Indien u uw belegging	Indien u uw belegging	Indien u uw belegging
	verzilvert na 1 jaar	verzilvert na 3 jaar	verzilvert na 5 jaar
Totale kosten	£ 770	£ 2.494	£ 4.494
Impact op rendement (RIY) per jaar	7,70%	7,70%	7,70%

Kostenopbouw

De tabel hieronder laat zien:

- wat de jaarlijkse impact is van de verschillende soorten kosten voor het beleggingsrendement dat u mogelijk aan het einde van de aanbevolen periode van bezit realiseert;
- de betekenis van de verschillende kostencategorieën.

Eenmalige kosten	Instapkosten	0,00%	Wanneer u gewone aandelen verkrijgt, zijn er geen instap- of uittredingskosten verschuldigd; wel moet u misschien makelaarskosten of commissie betalen.
	Uittredingskosten	0,00%	
Doorlopende kosten	Portefeuilletransactiekosten	0,38%	De impact van de kosten van de aan- en verkoop van onderliggende beleggingen voor het product.
	Andere doorlopende kosten	2,56%	De impact van de aan de Beheerder verschuldigde beheersvergoeding (1,44%), de vergoedingen en kosten van andere dienstverleners van de Onderneming (0,09%) en de rentelasten op de uitstaande schuld (1,03%).
Incidentele kosten	Prestatievergoedingen	2,97%	De impact van de aan de Beheerder verschuldigde variabele prestatievergoeding die gelijk is aan maximaal 16% van eventuele winsten die toe te rekenen zijn aan de aandelen van de Onderneming waarvoor de vergoeding verschuldigd is, behoudens bepaalde verminderingen en verrekeningen.
	Winst aandelen ("carried interests")	0,00%	Er hoeft geen winstaandeel te worden betaald.

HOE LANG MOET IK DE BELEGGING AANHOUDEN EN KAN IK VERVROEGD MIJN GELD ERUIT HALEN?

ESSENTIËLE-INFORMATIEDOCUMENT

Hoewel voor dit product geen verplichte minimumperiode van bezit geldt, moet PSH worden beschouwd als lange-termijnbelegging en er wordt verwacht dat u de aandelen ten minste vijf jaar in uw bezit houdt. De aanbevolen periode van bezit in dit document dient slechts ter illustratie. De Onderneming kan gewone aandelen inkopen, maar is hiertoe niet verplicht, en u dient te verwachten dat de primaire manier om gewone aandelen van de hand te doen, bestaat uit verkoop op de secundaire markt. U kunt uw aandelen in de Onderneming naar eigen believen verkopen op Euronext Amsterdam of de London Stock Exchange. Bij verkoop van uw belegging zijn er geen vergoedingen of boetes verschuldigd aan de Onderneming of de ontwikkelaar van de verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten, maar het kan zijn dat u vergoedingen of commissie moet betalen aan iemand die de verkoop namens u regelt.

De koers waartegen u gewone aandelen verkoopt, zal afhangen van de geldende koers op de secundaire markt, die de geldende intrinsieke waarde per gewoon aandeel al dan niet kan weerspiegelen. De gewone aandelen zijn historisch verhandeld met een korting op de intrinsieke waarde van de Onderneming en mogelijk worden zij ook in de toekomst met een dergelijke korting verhandeld. De koers waartegen een gewoon aandeel kan worden gekocht is meestal, op elk willekeurig moment op elke willekeurige dag, hoger dan de koers waartegen een gewoon aandeel kan worden verkocht.

HOE KAN IK EEN KLACHT INDIENEN?

Wanneer u klachten hebt over het product of het handelen van de ontwikkelaar van het product, dan kunt u uw klacht indienen op de website van de Onderneming op www.pershingsquareholdings.com, door een e-mail te sturen naar IR-PershingSquareHoldings@camarco.co.uk of bij de Administrateur van de Onderneming: Northern Trust International Fund Administration Services (Guernsey) Limited, P.O. Box 255, Trafalgar Court, Les Banques, St. Peter Port, Guernsey, GY1 3QL, Channel Islands of via +44 (0)1481 745 001. U hebt geen recht om bij de Britse *Financial Ombudsman Service* (FOS) een klacht in te dienen over het bestuur van de Onderneming. Mocht u een klacht hebben over een persoon die u advies geeft over het product of het product verkoopt, dan dient u die klacht in eerste instantie bij de persoon in kwestie in te dienen.

ANDERE RELEVANTE INFORMATIE

Verdere documentatie, met inbegrip van de jaar- en halfjaarverslagen van de Onderneming en regulatorie bekendmakingen, zijn beschikbaar op de website van de Onderneming op <http://www.pershingsquareholdings.com>. Deze documentatie wordt beschikbaar gesteld overeenkomstig de Noteringsregels ("*Listing Rules*") en de Bekendmakingsrichtlijnen en transparantieregels ("*Disclosure Guidance and Transparency Rules*") van de Britse *Listing Authority*, de Nederlandse implementatiewet inzake de wijziging van de Europese transparanti Richtlijn (2013/50/EU) en de Richtlijn inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen (2011/61/EU). De kosten, prestatie en risicoberekeningen die zijn opgenomen in dit essentiële-informatiedocument volgen de door de EU-regels voorgeschreven methodologie.