

## TARKOITUS

Tässä asiakirjassa sinulle annetaan keskeiset tiedot tästä sijoitustuotteesta. Asiakirja ei ole markkinointiaineistoa. Lain edellyttämät tiedot auttavat sinua ymmärtämään tämän tuotteen luonnetta, riskejä, kustannuksia, potentiaalisia voittoja ja menetyksiä ja auttavat sinua vertaamaan sitä muihin tuotteisiin.

## TUOTE

Nimi	Pershing Square Holdings, Ltd. – Tavalliset osakkeet
ISIN-koodi:	GG00BPFJTF46
PRIP-tuotteen valmistajan nimi (ainoastaan tätä asiakirjaa varten)	Pershing Square Capital Management, L.P.
Yhteystiedot	Käy osoitteessa <a href="http://www.pershingsquareholdings.com">www.pershingsquareholdings.com</a> tai ota yhteyttä numeroon +44 (0)1481 745 001
Tuotantopäivämäärä	23. helmikuuta 2022

## MIKÄ TÄMÄ TUOTE ON?

### Tyyppi

Pershing Square Holdings, Ltd: n kantaosakkeet ('PSH' tai 'Yhtiö'), sijoitushallintayhtiö, joka on rakenteeltaan suljettu rahasto, joka tekee keskittyneitä sijoituksia julkisesti noteerattuihin, pääasiassa pohjoisamerikkalaisiin, yhtiöihin. PSH on rekisteröity Guernseyssä ja sillä käydään kauppaa Euronext Amsterdamissa (Yhdysvaltain dollareina) ja Lontoon pörssin päämarkkinoilla (Englannin puntina ja Yhdysvaltain dollareina).

### Tavoitteet

PSH: n tavoitteena on maksimoida pitkäaikainen yhteenlaskettu vuotuinen kasvuvauhti osakkeen itseisarvossa säilyttämällä pääoma ja etsimällä investointeja, jotka tuottavat mahdollisimman pitkän aikavälin pääoman arvostuksen suhteessa kohtuulliseen riskiin. Näissä tarkoituksissa riski määritellään ennemminkin pääoman pysyvän menetyksen kuin hinnanvaihtelun todennäköisyydeksi.

Yhtiö pyrkii sijoittamaan pääasiassa pitkiin (ja toisinaan lyhyisiin) sijoituksiin, joiden sijoitusjohtaja uskoo osoittavan merkittäviä arvostuseroja käyvien kauppahintojen ja itseisarvon välillä, usein arvonnousun katalysaattorina. Yhtiö voi sijoittaa yhdysvaltalaisen ja muiden kuin yhdysvaltalaisen liikkeeseenlaskijoiden osake- tai velkapapereihin, johdannaisinstrumentteihin ja muihin rahoitusvälineisiin, jotka sen sijoituspäällikkö Pershing Square Capital Management, L.P. ("johtaja") uskoo saavuttavansa Yhtiön sijoitustavoitteen. Yhtiö voi ottaa lainaa sijoitusten ostamiseksi, ja sillä on tällä hetkellä 2,43 miljardin dollarin ja €500 miljoonan dollarin joukkovelkakirjalainat, jotka voivat suurentaa yhtiön saamia voittoja tai tappioita.

### Suunniteltu yksityisijoittaja

PSH: n osakkeita on tarkoitus markkinoida sijoittajille, jotka hakevat pääoman kasvua ja joilla on 5 vuoden tai pidempi sijoitushorisontti, joilla on vähintään perustiedot merkityksellisistä rahoitusvälineistä ja jotka (joko yksin tai yhdessä asianmukaisen taloudellisen tai muun neuvonantajan kanssa) pystyvät arvioimaan PSH: n osakkeisiin tehdyn sijoituksen etuja ja riskejä, pystyvät kantamaan osan tai koko sijoituksensa tappion, ymmärtävät, että osakkeet voivat käydä kauppaa NAV: lle korotuksella tai alennuksella ja sisällyttävät sijoituksensa PSH: hon osana hajautettua sijoitussalkkua. Sijoittajien tulee arvioida Yhtiön sijoitustavoitteet ja -strategia sekä niihin liittyvät riskit ja määrittää, ovatko ne linjassa sijoittajan kokonaistavoitteiden kanssa, ja sijoittajien tulee ymmärtää ja olla halukkaita ottamaan PSH: n osakkeisiin sijoittamiseen liittyvät riskit.

### Maturiteetti

Yhtiöllä on rajoittamaton elinikä eikä kantaosakkeille ole eräpäivää. Yhtiö ei ehkä sovellu sijoittajille, jotka ovat huolissaan lyhytaikaisesta volatiliiteetista.

## MITKÄ RISKIT OVAT JA MITÄ VOIN SAADA VASTINEEKSI?

### Riski-indikaattori

Yhteenvetoriski-indikaattori antaa osviittaa tämän tuotteen riskitasosta verrattuna muihin tuotteisiin. Se osoittaa, kuinka todennäköistä on, että tuote menettää rahaa markkinoiden liikkumisen tai sen vuoksi, että emme pysty maksamaan sinulle.



# AVANTIETOASIAKIRJA



Tämän tuotteen suositeltu säilytysaika on vähintään viisi (5) vuotta. Markkinatakaajat tai PRIIP-tuotteen valmistaja eivät tarjoa sitovaa likviditeettiä, joten likviditeetti riippuu ainoastaan ostajien ja myyjien saatavuudesta jälkimarkkinoilla. Et välttämättä pysty myymään kantaosakkeitasi helposti tai voit joutua myymään ne hintaan, joka on alhaisempi kuin maksamasi hinta tai alhaisempi kuin vallitseva nettoarvo kantaosaketta kohti. Ota huomioon valuuttariskit. Osakkeiden arvo Englannin puntina tai euroina riippuu näiden valuuttojen ja Yhdysvaltain dollarin välisestä valuuttakurssista. Tätä riskiä ei oteta huomioon yllä olevassa indikaattorissa.

Olemme luokitelleet tämän tuotteen viideksi seitsemästä, joka on riskiluokan korkeudeltaan keskitasoa. Tämä laskee potentiaaliset tappiot tulevasta tuloksesta keskipitkällä ja korkealla tasolla, ja huonot markkinaolosuhteet vaikuttavat todennäköisesti kantaosakkeiden arvoon. Luokitus perustuu PSH: n osakekurssien aiempien tuottojen volatiliiteetin tilastolliseen analyysiin viideltä vuodelta 31. joulukuuta 2021 asti. Historiallinen osakekurssin volatiliiteetti ei välttämättä ole luotettava indikaattori tulevista riskeistä. Saamasi tuotto riippuu markkinoiden tulevasta kehityksestä. Tämä tuote ei sisällä mitään suojaa tulevaisuuden markkinakehitykseltä, joten sinun on mahdollista menettää sijoituksesi osittain tai kokonaan.

Muita kantaosakkeisiin olennaisesti liittyviä riskejä, jotka eivät sisälly yhteenvetoriski-indikaattoriin, ovat:

- salkun arvonkehityksen poikkeaminen yhtiön tavoitteista;
- esimiehen tai sen muiden palveluntarjoajien toiminnan järjestelmien ja valvontatoimien epäkuntoon meneminen; ja
- diskonttaus nettovarallisuusarvoon, jolla Yhtiön osakkeet käyvät kauppa jälkimarkkinoilla.

Lisätietoja näistä riskeistä on Yhtiön vuosikertomuksessa, johon viitataan jäljempänä kohdassa "Muut olennaiset tiedot".

## Arvonkehityksen skenaariot

Skenaariot	Sijoitus 10 000 £	1 vuosi	3 vuotta	5 vuotta
<b>Stressiskenaario</b>	<b>Mitä sinun on mahdollista saada takaisin kulujen jälkeen</b>	790 £	3 511 £	2 445 £
	Keskimääräinen tuotto vuosittain	-92,10%	-29,45%	-24,55%
<b>Epäsuotuisa skenaario</b>	<b>Mitä sinun on mahdollista saada takaisin kulujen jälkeen</b>	8 892 £	10 328 £	12 869 £
	Keskimääräinen tuotto vuosittain	-11,08%	1,08%	5,17%
<b>Kohtalainen skenaario</b>	<b>Mitä sinun on mahdollista saada takaisin kulujen jälkeen</b>	12 042 £	17 515 £	25 475 £
	Keskimääräinen tuotto vuosittain	20,42%	20,54%	20,57%
<b>Suotuisa skenaario</b>	<b>Mitä sinun on mahdollista saada takaisin kulujen jälkeen</b>	16 389 £	29 850 £	50 680 £
	Keskimääräinen tuotto vuosittain	63,89%	43,98%	38,35%

Tässä taulukossa näkyvät rahat, jotka voit saada takaisin seuraavien 5 vuoden aikana eri skenaarioissa olettaen, että sijoitat 10 000 punttaa. Esitetyt skenaariot havainnollistavat sijoituksesi mahdollista arvonkehitystä. Voit verrata niitä muiden tuotteiden skenaarioihin. Esitetyt skenaariot ovat arvio tulevasta kehityksestä, joka perustuu menneisyydestä saatuaan näyttöön siitä, kuinka tämän sijoituksen arvo vaihtelee, eivätkä ne ole tarkka indikaattori. Ne perustuvat osakekurssien historialliseen kehitykseen. Se, mitä saat, vaihtelee sen mukaan, miten sijoituksesi arvo kehittyy, miten markkinat kokonaisuudessaan kehittyvät arvoltaan ja kuinka kauan säilytät sijoitusta. Stressiskenaario osoittaa, mitä sinun on mahdollista saada takaisin jälkimarkkinoilla äärimmäisissä markkinaolosuhteissa, eikä siinä oteta huomioon tilannetta, jossa Yhtiö on selvitystilassa.

Esitetyt luvut sisältävät kaikki tuotteen itsensä kulut mutta eivät kaikkia kuluja, joita voit joutua maksamaan neuvonantajillesi tai jälleenmyyjällesi. Luvuissa ei ole otettu huomioon henkilökohtaista verotilannettasi, mikä voi myös vaikuttaa siihen, kuinka paljon saat takaisin.

## MITÄ TAPAHTUU, JOS YRITYS EI PYSTY MAKSAMAAN?

Yhtiö ei ole velvollinen suorittamaan sinulle mitään maksua sijoituksestasi. Jos Yhtiö pannaan selvitystilaan, sinulla on oikeus saada se osuus, joka on yhtä suuri kuin sinun osuutesi Yhtiön varoista, sen jälkeen kun kaikki sen velkojat ovat saaneet osansa. Hoitajalla ei ole velvollisuutta suorittaa sinulle maksuja. Ei ole olemassa Yhtiöön sovellettavaa korvaus- tai takausjärjestelmää, ja jos sijoitat Yhtiöön, sinun on hyväksyttävä se riski, että voit menettää kaikki sijoituksesi.

## MITÄ KULUJA ON?

Tuoton väheneminen (RIY) osoittaa, kuinka suuri vaikutus maksamillasi kokonaiskuluilla saattaa olla sijoitustuottoihisi. Kokonaiskuluissa otetaan huomioon kertaluonteiset, jatkuvat ja satunnaiset kulut. Juokseviin kuluihin eivät sisälly yhtiön portfoliosijoitusten kulut. Tässä esitetyt määrät ovat itse tuotteen kumulatiivisia kustannuksia kolmelta eri pitoajalta. Luvuissa oletetaan, että sijoitat 10 000 £. Luvut ovat arvioita ja saattavat muuttua tulevaisuudessa. Huomaa, että nämä kulut maksaa Yhtiö, kun taas mahdollisesti saamasi tuotto riippuu Yhtiön osakekurssin arvonkehityksestä. Yhtiön osakekurssin ja sen maksamien kulujen välillä ei ole suoraa yhteyttä.

# AVANTIETOASIAKIRJA

## Kulut ajan myötä

Henkilö, joka neuvoo sinua tästä tuotteesta, voi veloittaa sinulta muita kuluja. Siinä tapauksessa kyseinen henkilö antaa sinulle tietoja näistä kuluista ja näyttää kaikkien kulujen vaikutuksen sijoitukseesi ajan myötä.

Sijoitus 10 000 £			
Skenaariot	Jos lunastat rahat, kun on kulunut 1 vuosi	Jos lunastat rahat, kun on kulunut 3 vuotta	Jos lunastat rahat, kun on kulunut 5 vuotta
Kulut yhteensä	770 £	2 494 £	4 494 £
Vaikutus tuottoon (RIY) vuodessa	7,70%	7,70%	7,70%

## Kulujen koostumus

Seuraavassa taulukossa on esitetty:

- Erityyppisten kustannusten vaikutus vuosittain mahdollisesti samaasi sijoitusten tuottoon suositellun pitoajan päätyttyä.
- Eri kustannusluokkien merkitys.

<b>Kertaluonteiset kulut</b>	<b>Aloituskustannukset</b>	0,00%	Osallistumis- tai poistumiskustannuksia ei makseta, kun hankit kantaosakkeita, vaikka saatat joutua maksamaan välityspalkkioita tai provisioita.
	<b>Poistumiskulut</b>	0,00%	
<b>Juoksevat kulut</b>	<b>Salkkutapahtumien kulut</b>	0,38%	Tuotteen kohdesijoitusten osto- ja myyntikulujen vaikutus.
	<b>Muut juoksevat kulut</b>	2,56%	Johtajalle maksettavan hoitopalkkion (1,44%), Yhtiön muiden palveluntarjoajien palkkioiden ja kustannusten (0,09%) sekä korkokulun vaikutus maksamattomiin velkoihin (1,03%).
<b>Sivukulut</b>	<b>Arvonkehityspalkkiot</b>	2,97%	Esimiehelle maksettavan muuttuvan arvonkehityspalkkion vaikutus on enintään 16 % yhtiön palkkionmaksuosuuksista johtuvista voitoista, jollei tietyistä vähennyksistä ja vastakkainkuittauksista muuta johdu.
	<b>Voitonjako-osuudet</b>	0,00%	Voitonjako-osuutta ei makseta.

## KUINKA KAUAN SEN PITÄISI OLLA HALLUSSANI JA VOINKO NOSTAA RAHAA ETUAJASSA?

Tällä tuotteella ei ole vaadittua vähimmäissäilytysaikaa, mutta PSH:ta on pidettävä pitkäaikaisena sijoituksena ja sinun odotetaan pitävän osakkeita hallussasi vähintään viiden vuoden ajan. Tässä asiakirjassa suositeltu säilytysaika on esitetty vain havainnollistamistarkoituksessa. Yhtiö voi, mutta sillä ei ole velvollisuutta, ostaa takaisin kantaosakkeita ja sinun tulisi olettaa, että ensisijainen tapa myydä kantaosakkeita on myynti jälkimarkkinoilla. Voit myydä Yhtiön osakkeitasi vapaasti Euronext Amsterdamissa tai Lontoon pörssissä. Yhtiölle tai PRIIP-tuotteiden valmistajalle ei suoriteta maksuja tai sakkoja sijoituksesi myynnistä, mutta sinua saatetaan vaatia maksamaan maksuja tai provisioita kenelle tahansa henkilölle, joka järjestää myynnin puolestasi.

Hinta, johon luovutat kantaosakkeita, riippuu vallitsevasta jälkimarkkinahinnasta, joka saattaa heijastaa tai olla heijastamatta vallitsevaa nettoarvoa kantaosaketta kohden. Kantaosakkeet ovat perinteisesti käyneet kauppaa Yhtiön nettovarallisuusarvoon nähden alennettuun hintaan ja voivat jatkaa kauppaa tällaisella alennuksella. Tyypillisesti tietynä ajankohtana minä tahansa päivänä tavallisen osakkeen ostohinta on korkeampi kuin tavallisen osakkeen myyntihinta.

## MITEN VOIN VALITTA?

Jos sinulla on valituksia tuotteen valmistajan tuotteesta tai toiminnasta, voit tehdä valituksen Yhtiön verkkosivustolla osoitteessa [www.pershingsquareholdings.com](http://www.pershingsquareholdings.com), sähköpostitse osoitteeseen IR-PershingSquareHoldings@camarco.co.uk tai Yhtiön hallinnoijalle, Northern Trust International Fund Administration Services (Guernsey) Limitedille, PL 255, Trafalgar Court, Les Banques, St. Peter Port, Guernsey, GY1 3QL, Channel Islands tai numeroon +44 (0)1481 745 001. Sinulla ei ole oikeutta valittaa Yhdistyneen kuningaskunnan rahoitusasiemiehelle (Financial Ombudsman Service, FOS) yhtiön hallinnosta. Jos sinulla on valitus henkilöstä, joka neuvoo tai myy tuotetta, sinun on esitettävä valitus ensin asianomaiselle henkilölle.

## MUUT ASIAANKUULUVAT TIEDOT

Lisätietoja, mukaan lukien Yhtiön vuosi- ja puolivuotiskertomukset ja viranomaistiedotukset, on saatavilla Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa <http://www.pershingsquareholdings.com>. Nämä asiakirjat ovat saatavilla Yhdistyneen kuningaskunnan pörssiviranomaisen listautumista koskevien sääntöjen ja tietojen julkistamista koskevien ohjeiden ja avoimuussääntöjen, tarkistetun Euroopan avoimuusdirektiivin (2013/50/EU) täytäntöönpanosta annetun Alankomaiden lain ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajia koskevan direktiivin (2011/61/EU) mukaisesti. Tähän avaintietoasiakirjaan sisältyvissä kustannus-, arvonkehitys- ja riskilaskelmissa noudatetaan EU: n säännöissä määrättyä menetelmää.