

DOCUMENT MET ESSENTIËLE INFORMATIE

lager is dan de toepasselijke intrinsieke waarde per gewoon aandeel. Wees u bewust van het valutarisico. Het bedrag dat de aandelen waard zijn in ponden of euro's hangt af van de wisselkoers tussen die valuta en de Amerikaanse dollar. Dit risico is niet meegewogen in voorgaande indicator.

Wij hebben dit product geclassificeerd als 5 van 7, hetgeen een middelhoge risicoklasse is. Hiermee worden de potentiële verliezen uit de toekomstige resultaten op middelhoog niveau ingeschat, en hebben slechte marktcondities waarschijnlijk effect op de waarde van de gewone aandelen.

Andere risico's die van wezenlijk belang zijn voor de gewone aandelen en die buiten beschouwing zijn gelaten in het risico-indicatoroverzicht zijn:

- de portefeuille presteert niet in lijn met de doelstellingen van de Maatschappij;
- de systemen en controles in de activiteiten van de Beheerder of andere partijen die diensten aan haar verlenen falen; en
- er is sprake van een korting op de intrinsieke waarde waartegen de aandelen van de Maatschappij op de secundaire markt worden verhandeld.

Zie voor meer informatie over deze risico's het Jaarverslag van de Maatschappij, waarnaar hierna wordt verwezen in "Andere relevante informatie". Dit product biedt geen bescherming tegen toekomstige resultaten op de markt, zodat u uw belegging geheel of gedeeltelijk kunt verliezen.

Prestatiescenario's

Belegging van £10.000		1 jaar	3 jaar	5 jaar
Stressscenario	Wat u mogelijk terugkrijgt na aftrek van kosten	£769	£2.797	£1.785
	Gemiddeld rendement elk jaar	-92,31%	-34,60%	-29,15%
Ongunstig scenario	Wat u mogelijk terugkrijgt na aftrek van kosten	£7.859	£7.307	£7.317
	Gemiddeld rendement elk jaar	-21,41%	-9,93%	-6,06%
Gemiddeld scenario	Wat u mogelijk terugkrijgt na aftrek van kosten	£10.860	£12.809	£15.103
	Gemiddeld rendement elk jaar	8,60%	8,60%	8,60%
Gunstig scenario	Wat u mogelijk terugkrijgt na aftrek van kosten	£15.007	£22.456	£31.176
	Gemiddeld rendement elk jaar	50,07%	30,95%	25,54%

Deze tabel laat zien hoeveel geld u de komende 5 jaar bij verschillende scenario's kunt terugkrijgen, uitgaande van een belegging van £10.000. De getoonde scenario's laten zien hoe uw belegging zou kunnen presteren. U kunt deze vergelijken met de scenario's van andere producten. De gepresenteerde scenario's zijn een schatting van toekomstige resultaten op basis van bewijs uit het verleden over de manier waarop de waarde van deze belegging varieert; het zijn dus geen exacte indicatoren. Zij zijn gebaseerd op de historische prestatie van de aandelenkoers. Wat u krijgt, hangt af van de prestatie van uw onderliggende belegging, van de markt als geheel en de bezitsperiode. Het stressscenario laat zien wat u zou kunnen terugkrijgen bij secundaire verhandeling in extreme marktcondities, waarbij geen rekening is gehouden met een eventueel faillissement van de Maatschappij.

De getoonde cijfers zijn inclusief alle kosten van het product zelf, maar niet alle kosten die u wellicht aan uw adviseur of distributeur betaalt. De cijfers houden geen rekening met uw persoonlijke fiscale situatie, die ook van invloed kan zijn op de hoogte van het terug te krijgen bedrag.

WAT GEBEURT ER WANNEER DE MAATSCHAPPIJ NIET KAN UITBETALEN?

De Maatschappij is niet verplicht om uitkeringen op uw belegging aan u te doen. Indien de Maatschappij failliet gaat, dan hebt u recht op een uitkering die gelijk is aan uw aandeel in de activa van de Maatschappij, nádat alle schuldeisers van de Maatschappij zijn betaald. De Beheerder is niet verplicht om uitkeringen aan u te doen. Er geldt voor de Maatschappij geen compensatie- of garantieregeling, en indien u besluit in de Maatschappij te beleggen, dan dient u bereid te zijn het risico te nemen dat u uw volledige belegging verliest.

WAT ZIJN DE KOSTEN?

De Rendementsvermindering ("RV") laat zien wat de impact is van het totale kostenverloop (voor uw rekening) op het mogelijke beleggingsrendement dat u kunt realiseren. De totale kosten houden rekening met eenmalige, doorlopende en incidentele kosten. De kosten die door de portefeuillebeleggingen van de Maatschappij worden gemaakt vallen niet onder de doorlopende kosten. De hier getoonde bedragen zijn de cumulatieve kosten van het product zelf, voor drie verschillende bezitsperiodes. De cijfers zijn gebaseerd op een belegging van £10.000. De cijfers zijn schattingen en kunnen in de toekomst wijzigen. U dient zich te realiseren dat deze kosten door de Maatschappij worden betaald, terwijl het eventueel door u te ontvangen rendement afhangt van de prestatie van de aandelenkoers van de Maatschappij. Er is geen direct verband tussen de aandelenkoers van de Maatschappij en de kosten

DOCUMENT MET ESSENTIËLE INFORMATIE

die zij betaalt.

Kostenverloop

De persoon die u adviseert over dit product kan andere kosten aan u in rekening brengen. In dat geval zal die persoon u informeren over deze kosten en u laten zien wat de invloed van het volledige kostenverloop op uw belegging is.

Belegging van £10.000			
Scenario's	Bij tegeldemaking van uw belegging na 1 jaar	Bij tegeldemaking van uw belegging na 3 jaar	Bij tegeldemaking van uw belegging na 5 jaar
Totale kosten	£602	£1.915	£3.392
Impact op rendement (RV) per jaar	6,02%	6,02%	6,01%

Samenstelling van de kosten

Uit de tabel hieronder blijkt:

- de jaarlijkse impact van de verschillende soorten kosten op het beleggingsrendement dat u mogelijk realiseert aan het einde van de aanbevolen bezitsperiode;
- de betekenis van de verschillende kostencategorieën.

Eenmalige kosten	Toetredingskosten	0,00%	Wanneer u gewone aandelen verkrijgt, zijn er geen toetredingskosten verschuldigd; wel moet u misschien courtage of provisie betalen.
	Uittredingskosten	0,00%	Wanneer u gewone aandelen verkoopt, zijn er geen uittredingskosten verschuldigd; wel moet u misschien courtage of provisie betalen.
Doorlopende kosten	Portefeuilletransactiekosten	0,53%	De impact van de kosten van aan- en verkoop van de onderliggende beleggingen voor het product.
	Andere doorlopende kosten	2,58%	De impact van de aan de Beheerder verschuldigde beheersvergoeding en de vergoedingen en onkosten van andere dienstverleners van de Maatschappij.
Incidentele kosten	Prestatievergoedingen	2,06%	De impact van de aan de Beheerder verschuldigde variabele prestatievergoeding, die gelijk is aan maximaal 16% van eventuele winst die toe te rekenen is aan de aandelen van de Maatschappij waarvoor een vergoeding wordt betaald, behoudens bepaalde kortingen en verrekeningen.
	“Carried interest”	0,00%	Er is geen zgn. “carried interest” (winstaandeel van partner) verschuldigd.

HOE LANG MOET IK DE BELEGGING AANHOUDEN EN KAN IK VERVROEGD GELD OPNEMEN?

Voor dit product geldt geen verplichte minimale bezitsperiode. Het is bedoeld als langlopende belegging voor beleggers die hun belegging naar believen op Euronext Amsterdam of de London Stock Exchange kunnen verkopen. De aanbevolen bezitsperiode in dit document is slechts ter illustratie bedoeld. De Maatschappij mag gewone aandelen terugkopen, maar is hiertoe niet verplicht, en u kunt ervan uitgaan dat verkoop op de secundaire markt de gewone gang van zaken bij vervreemding van gewone aandelen is. U kunt uw aandelen in de Maatschappij op elke handelsdag op Euronext Amsterdam of de London Stock Exchange verkopen. Bij verkoop van uw belegging is er geen vergoeding of boete aan de Maatschappij of de PRIIPS-producent verschuldigd; wel kan er een vergoeding of provisie verschuldigd zijn aan degene die de verkoop namens u regelt.

De prijs waartegen u gewone aandelen verkoopt, is afhankelijk van de prijs die op de secundaire markt geldt; deze prijs weerspiegelt niet per se de geldende intrinsieke waarde per gewoon aandeel. De gewone aandelen zijn in het verleden met een korting op de intrinsieke waarde van de Maatschappij verhandeld, en die korting kan wellicht nog steeds gelden. Normaliter ligt de prijs van een gewoon aandeel bij aankoop, ongeacht het moment en de dag, hoger dan de prijs van een gewoon aandeel bij verkoop.

HOE KAN IK EEN KLACHT INDIENEN?

Mocht u klachten over het product of het gedrag van de producent ervan hebben, dan kunt u uw klacht via de website van de Maatschappij op www.pershingsquareholdings.com indienen, of per post bij de Administrateur van de Maatschappij, Northern Trust International Fund Administration Limited, P.O. Box 255, Trafalgar Court, Les Banques, St. Peter Port, Guernsey, GY1 3QL Channel

DOCUMENT MET ESSENTIËLE INFORMATIE

Islands of telefonisch op +44 (0)1481 745 001. U mag geen klacht indienen bij de Britse *Financial Ombudsman Service* (FOS) over het beheer door de Maatschappij. Indien u een klacht hebt over iemand die advies geeft over het product of het product verkoopt, dan dient u die klacht in eerste instantie op te nemen met de betreffende persoon.

ANDERE RELEVANTE INFORMATIE

Nadere documentatie, waaronder jaar- en halfjaarverslagen van de Maatschappij en verplichte meldingen aan de toezichthouder, is beschikbaar op de website van de Maatschappij: <http://www.pershingsquareholdings.com>. Deze documentatie wordt ter beschikking gesteld overeenkomstig het noteringsreglement (*Listing Rules*) en de Meldingsrichtlijn en Transparantieregels (*Disclosure Guidance and Transparency Rules*) van de Britse Noteringsautoriteit (*United Kingdom Listing Authority*), de Implementatiewet wijziging richtlijn transparantie (2013/50/EU) en de richtlijn inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen (2011/61/EU). De kosten, prestatie en risicoberekeningen die in dit document met essentiële informatie zijn opgenomen volgen de door de EU-regels voorgeschreven methodologie.