

TÄMÄN ASIAKIRJAN TARKOITUS

Tämä asiakirja sisältää avaintiedot tästä sijoitustuotteesta. Asiakirja ei ole markkinointiaineistoa. Lain edellyttämien tietojen tarkoituksena on auttaa sinua ymmärtämään tämän tuotteen luonne, riskit, kustannukset, voiton ja tappion mahdollisuus ja auttaa sinua vertaamaan sitä muihin tuotteisiin.

TUOTE

Nimi	Pershing Square Holdings, Ltd. – kantaosakkeet
ISIN:	GG00BPFJTF46
PRIIPs-tuottajan nimi (vain tätä asiakirjaa koskeviin tarkoituksiin)	Pershing Square Capital Management, L.P.
Yhteystiedot	www.pershingsquareholdings.com tai puhelin +44 (0)1481 745 001
Laatimisajankohta	9.2.2021

TUOTTEEN KUVAUS

Laji

Pershing Square Holdings, Ltd -nimisen, Guernseyn kaupparekisteriin merkityn, suljetun sijoitusyhtiön (jäljempänä Yhtiö) kantaosakkeet, kauppapaikkoina Euronext Amsterdam (noteeraus Yhdysvaltojen dollareina) ja Lontoon pörssin päämarkkinat (noteeraus Ison-Britannian puntina ja Yhdysvaltojen dollareina).

Tavoitteet

Yhtiön sijoitustavoitteena on pääoman säilyttäminen ja sen mahdollisimman suureen, pitkäaikaiseen arvonnousuun pyrkiminen kohtuullisella riskillä. Yhtiö pyrkii saavuttamaan sijoitustavoitteensa yhdysvaltalaisten ja Yhdysvaltojen ulkopuolella toimivien liikkeellelaskijoiden pitkäaikaisista ja satunnaisesti lyhytaikaisista arvopapereista tai velkakirjavakuuksista muodostuvien sijoituspositioiden avulla (joihin kuuluvat myös osakepääomaneitoiksi velkakirjavakuuksiksi muunnettavissa olevat arvopaperit), johdannaisinstrumentit ja muut rahoitusinstrumentit, joiden Pershing Square Capital Management, L.P.:n sijoitusjohtaja (jäljempänä Rahastonhoitaja), uskoo saavuttavan Yhtiön sijoitustavoitteen.

Yhtiö voi ottaa lainaa hankkiakseen sijoituksia, ja tällä hetkellä sillä on liikkeelle laskettuja joukkovelkakirjoja yhteensä 2 100 000 000 dollarin arvosta, mikä voi moninkertaistaa Yhtiön tekemät voitot tai tappiot.

Tarkoitus toimia yksityisenä sijoittajana

Yhtiötä ei ole erityisesti tarkoitettu yksityisille sijoittajille. Yhtiö sopii sijoituskohteeksi vain sijoittajille, jotka pystyvät arvioimaan tällaisen sijoituksen hyödyt ja riskit, jotka ymmärtävät mahdollisen pääomanmenetyksriskin ja sen, että kantaosakkeiden likvidiys voi olla rajallinen, joille sijoitus kantaosakkeisiin on osa hajautettua sijoitussalkkua, jotka ymmärtävät täysin ja ovat halukkaita ottamaan tähän liittyvät riskit ja joilla on riittävät resurssit pystyäkseen kantamaan tappioita (jotka voivat olla koko sijoituksen suuruiset), jotka voivat syntyä tällaisesta sijoituksesta. Yhtiöön sijoittavien odotetaan siis tyypillisesti olevan kokeneita sijoittajia, institutionaalisia sijoittajia, substanssiarvoltaan vahvoja sijoittajia ja muita sellaisia sijoittajia, jotka ovat noudattaneet tarkoituksenmukaisia asiantuntijoiden neuvoja ja ymmärtävät Yhtiöön sijoittamiseen liittyvät riskit.

Maturiteetti

Yhtiön toiminta-aika on rajoittamaton, eikä kantaosakkeilla ole erääntymispäivämäärää. Kantaosakkeita koskevaa hallinta-aikasuositusta ei ole (vaikka tässä asiakirjassa esitettyjä laskelmia laadittaessa on käytetty viiden vuoden hallinta-aikaa).

TUOTTEEN RISKIT JA NIIHIN LIITTYVÄT TUOTTOMAHDOLLISUUDET

Riskiasteikko

Summittainen riskiasteikko kuvaa tämän tuotteen riskitasoa muihin tuotteisiin verrattuna. Se ilmaisee, miten todennäköistä on, että tuotteesta aiheutuu rahanmenoa markkinoilla tapahtuvien muutosten vuoksi tai siksi, että emme pysty maksamaan sinulle.



Tällä tuotteella ei ole määritettyä hallinta-aikasuositusta. Sillä ei ole markkinatakaajien tai PRIIPs-palveluiden tuottajan tarjoamaa likvidiysmääritystä, eli likvidiys riippuu vain ostajien ja myyjien läsnäolosta jälkimarkkinoilla. Et ehkä pysty myymään kantaosakkeitasi helposti tai joudut ehkä myymään ne itse maksamaasi hintaa halvemmalla tai käyvää substanssiarvoa halvemmalla kantaosaketta kohden. Ole



AVANTIETOASIAKIRJA

tietoinen valuuttariskistä. Osakkeiden arvo puntina tai euroina riippuu niiden valuuttojen ja Yhdysvaltojen dollarin välisestä vaihtokurssista. Tätä riskiä ei ole otettu huomioon yllä olevassa asteikossa.

Olemme määritelleet 7-portaisella asteikolla tämän tuotteen riskiarvoksi 5, mikä tarkoittaa keskiparhaa riskiluokkaa. Tämä määrittää sijoituksen mahdolliset tappiot keskiparhaalla riskitasolla, ja heikot markkinaolosuhteet todennäköisesti vaikuttavat kantaosakkeiden arvoon.

Muut kantaosakkeisiin olennaisesti vaikuttavat riskit, joita ei ole otettu huomioon summittaisessa riskiasteikossa:

- Yhtiön tavoitteiden täyttämisen epäonnistuminen sijoitussalkussa
- Rahastonhoitajan tai Yhtiön muiden palveluntuottajien toiminnassa käytettävien järjestelmien ja valvontatoimien epäonnistuminen ja
- sen substanssiarvon alentuminen, jolla Yhtiön osakkeilla käydään kauppaa jälkimarkkinoilla.

Lisätietoa näistä riskeistä löytyy Yhtiön toimintakertomuksesta, esimerkiksi jäljempänä olevasta kappaleesta ”Muut merkitsevät tiedot”. Tähän tuotteeseen ei sisälly mitään suojausta markkinoiden tulevilta tapahtumilta, joten voit menettää osan sijoituksestasi tai koko sijoituksesi.

Tuottavuusskenaariot

Skenaariot	10.000 punnan sijoitus	1 vuosi	3 vuotta	5 vuotta
Stressiskenaario	Mitä voisit saada takaisin kustannusten jälkeen	769 £	2 797 £	1 785 £
	Keskimääräistuotto kultakin vuodelta	-92,31 %	-34,60 %	-29,15 %
Epäsuotuisa skenaario	Mitä voisit saada takaisin kustannusten jälkeen	7 859 £	7 307 £	7 317 £
	Keskimääräistuotto kultakin vuodelta	-21,41 %	-9,93 %	-6,06 %
Kohtuullinen skenaario	Mitä voisit saada takaisin kustannusten jälkeen	10 860 £	12 809 £	15 103 £
	Keskimääräistuotto kultakin vuodelta	8,60 %	8,60 %	8,60 %
Suotuisa skenaario	Mitä voisit saada takaisin kustannusten jälkeen	15 007 £	22 456 £	31 176 £
	Keskimääräistuotto kultakin vuodelta	50,07 %	30,95 %	25,54 %

Tästä taulukosta näkyy, paljonko voit saada sijoituksestasi takaisin seuraavien viiden vuoden aikana eri skenaarioiden toteutuessa olettaen, että sijoitat 10 000 puntaa. Esitetyt skenaariot kuvaavat, miten sijoituksesi voisi tuottaa. Voit verrata niitä muita tuotteita koskeviin skenaarioihin. Esitetyt skenaariot ovat tulevaa tuottavuutta koskevia arviota, jotka perustuvat aikaisempaan tietoon siitä, miten tämän sijoituksen arvo vaihtelee, eivätkä ne ole tarkkoja indikaattoreita. Ne perustuvat osakkeen hinnan aikaisempaan kehitykseen. Saamasi tuotto vaihtelee sen mukaan, miten perussijoituksesi tuottaa, millainen on markkinoiden tuotto yleensä ja kauanko pidät sijoituksen. Stressiskenaario osoittaa, paljonko voisit saada takaisin jälkimarkkinoilta äärimmäisissä markkinaolosuhteissa, eikä siinä oteta huomioon tilannetta, jossa Yhtiö on konkurssissa.

Esitetyt luvut sisältävät kaikki itse tuotteeseen liittyvät kustannukset mutta eivät sisällä kaikkia niitä kustannuksia, jotka mahdollisesti maksat asiantuntijallesi tai välittäjällesi. Luvuissa ei ole otettu huomioon henkilöverotuksellista tilannettasi, joka myös voi vaikuttaa siihen, paljonko saat sijoituksestasi takaisin.

MITÄ TAPAHTUU, JOS YHTIÖ EI PYSTY MAKSAMAAN SIOJITUSTA TAKAISIN?

Yhtiön ei tarvitse maksaa sinulle mitään sijoitustasi koskevaa suoritusta. Jos Yhtiö on konkurssissa, sinulla on oikeus saada osuuttasi Yhtiön osakkeista vastaava jako-osuus Yhtiön varoista sen jälkeen, kun Yhtiön kaikkien velkojien saatavat on maksettu. Rahastonhoitaja ei ole velvollinen maksamaan mitään suoritusta sinulle. Mitään Yhtiötä koskevaa korvaus- tai takaussuunnitelmaa ei ole käytettävissä, ja jos sijoitat Yhtiöön, sinun pitää olla valmis ottamaan koko sijoituksesi menettämisen riski.

MITKÄ OVAT KUSTANNUKSET?

Tuoton vähentyminen ilmaisee, mikä vaikutus maksamillasi kustannuksilla on sijoituksesta saatavissasi olevaan tuottoon. Kokonaiskustannukset sisältävät kertakustannukset, jatkuvat kustannukset ja satunnaiset kustannukset. Jatkuviin kustannuksiin ei sisälly Yhtiön sijoitussalkusijoituksista johtuvia kustannuksia. Tässä esitetyt summat ovat itse tuotteen kumulatiiviset kustannukset kolmelta erilaiselta hallintajaksolta. Luvut perustuvat oletukseen, että sijoitat 10 000 puntaa. Luvut ovat arvioita ja voivat muuttua tulevaisuudessa. Huomaa, että Yhtiö maksaa nämä kustannukset, kun taas tuotto, jonka voit saada, riippuu Yhtiön osakkeen hintatasosta. Yhtiön osakkeen hinnalla ja Yhtiön maksamilla kustannuksilla ei ole suoraa yhteyttä.

Ajan mittaan kertyvät kustannukset

Sinua tämän tuotteen yhteydessä neuvova henkilö voi veloittaa sinulta muita kustannuksia. Tällöin tämä henkilö ilmoittaa sinulle nämä kustannukset ja näyttää, miten kaikki kustannukset ajan mittaan vaikuttavat sijoitukseesi.

AVANTIETOASIAKIRJA

10.000 punnan sijoitus			
Skenaariot	Jos nostat sijoituksesi 1 vuoden kuluttua	Jos nostat sijoituksesi 3 vuoden kuluttua	Jos nostat sijoituksesi 5 vuoden kuluttua
Kokonaiskustannukset	602 £	1 915 £	3 392 £
Vaikutus tuottoon vuodessa	6,02 %	6,02 %	6,01 %

Kustannukset

Alla olevasta taulukosta näet:

- eri kustannuslajien vaikutuksen sijoituksesta suositellun pitoajan lopussa saatavissasi olevaan tuottoon
- eri kustannuslajien merkityksen.

Kertakustannukset	Aloituskustannukset	0,00 %	Mitään aloituskustannuksia ei makseta, kun hankit kantaosakkeita, mutta saatat joutua maksamaan välityspalkkioita tai komissioita.
	Lopetuskustannukset	0,00 %	Mitään lopetuskustannuksia ei makseta, kun myyt kantaosakkeet, mutta saatat joutua maksamaan välityspalkkioita tai komissioita.
Jatkuvat kustannukset	Sijoitussalkkutapahtumien kustannukset	0,53 %	Tuotteen perussijoitusten osto- ja myyntikustannusten vaikutus.
	Muut jatkuvat kustannukset	2,58 %	Rahastonhoitajalle suoritettavan hoitomaksun ja Yhtiön muille palveluntuottajille suoritettavien maksujen ja kulujen vaikutus.
Satunnaiset kustannukset	Tulospalkkiot	2,06 %	Rahastonhoitajalle maksettavan muuttuvan tulospalkkion vaikutus. Tämä palkkio on enintään 16 prosenttia sen määrään vaikuttavista Yhtiön osakkeiden tuotoista, joista tehdään tietyt vähennykset ja siirrot.
	Voitonjako-osuudet	0,00 %	Mitään voitonjako-osuutta ei makseta.

MITEN KAUAN MINUN PITÄISI PITÄÄ SIOITUKSENI JA VOINKO NOSTAA RAHAT AIKAISSA VAIHEESSA?

Tällä tuotteella ei ole mitään tarvittavaa vähimmäispitoaikaa. Se on tarkoitettu pitkäaikaiseksi sijoitukseksi sijoittajille, jotka pystyvät halutessaan myymään sijoituksensa Euronext Amsterdamissa tai Lontoon pörssissä. Tässä asiakirjassa mainitulla pitoaika-suosituksella on vain havainnollistava tarkoitus. Yhtiö voi ostaa kantaosakkeita uudelleen, mutta se ei ole velvollinen tekemään niin, ja sinun on syytä odottaa, että kantaosakkeiden myyminen jälkimarkkinoilla on ensisijainen tapa luopua niistä. Voit myydä omistamasi Yhtiön osakkeet minä tahansa Euronext Amsterdamin tai Lontoon pörssin aukiolopäivänä. Yhtiölle tai PRIIPs-tuottajalle ei makseta mitään palkkioita tai sanktioita sijoituksesi myymisestä, mutta sinä voit joutua maksamaan palkkioita tai komissioita henkilöille, jotka järjestävät myynnin puolestasi.

Hinta, jolla myyt kantaosakkeesi, riippuu käyvästä jälkimarkkinahinnasta, johon kantaosakkeen käyvä substanssiarvo saattaa mahdollisesti vaikuttaa. Kantaosakkeilla on aikaisemmin tehty kauppaa Yhtiön substanssiarvoa alemmalla hinnalla, ja niillä voidaan edelleen käydä kauppaa sellaisella alennuksella. Tyypillisesti hinta, jolla kantaosakkeen voi tiettyä päivänä ja kellonaikana ostaa, voi olla korkeampi kuin hinta, jolla sen voi myydä.

MITEN VOIN VALITTA?

Jos sinulla on aihe valittaa tuotteesta tai tuotteen tarjoajan toiminnasta, voit esittää valituksesi Yhtiön verkkosivuilla www.pershingsquareholdings.com tai Yhtiön omaisuudenhoitajalle, Northern Trust International Fund Administration Services (Guernsey) Limited at P.O. Box 255, Trafalgar Court, Les Banques, St. Peter Port, Guernsey, GY1 3QL, Channel Islands tai puhelinnumeroon +44 (0)1481 745 001. Sinulla ei ole oikeutta valittaa Yhtiön hallinnosta Ison-Britannian rahoitusalan asiamiespalvelulle (UK Financial Ombudsman Service (FOS)). Jos sinulla on aihe valittaa henkilöstä, joka antaa tuotetta koskevia neuvoja tai myy tuotetta, sinun pitää tehdä tämä valitus ensisijassa kyseiselle henkilölle.

MUUT MERKITSEVÄT TIEDOT

Muu dokumentaatio, johon sisältyvät Yhtiön toimintakertomukset ja puolivuosisraportit ja hallinnolliset ilmoitukset, ovat saatavissa Yhtiön verkkosivuilta <http://www.pershingsquareholdings.com>. Tämä dokumentaatio on tuotu saataville Ison-Britannian pörssilistausviranomaisen listaussääntöjen ja ilmoitusohjeiden ja läpinäkyvyysääntöjen (the Listing Rules and the Disclosure Guidance and Transparency Rules of the United Kingdom Listing Authority), eurooppalaisten avoimuusvaatimusten muuttamista koskevan direktiivin (2013/50/EU) täytäntöönpanoa koskevan Hollannin lain ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista annetun

AVANTIETOASIAKIRJA

direktiivin (Alternative Investment Fund Managers Directive (2011/61/EU)) mukaisesti. Tähän avaintietoasiakirjaan sisältyvät kustannus-, tuottavuus- ja riskilaskelmat ovat EU-säännöissä määrättyjen menetelmien mukaisia.