

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
PRIIP-tuotteen valmistajan nimi	Pershing Square Capital Management, L.P.
Yhteystiedot	Käy osoitteessa www.pershingsquareholdings.com tai ota yhteyttä numeroon +44 (0)1481 745 001

Tuotantopäivämäärä 12. tammikuu 2024

Pershing Square Capital Management L.P. on rekisteröity Alankomaiden rahamarkkinaviranomaiseen (*Autoriteit Financiële Markten*) vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajaksi ("sijoituspäällikkö"), jonka kotipaikka on osoitetussa valtiossa, ja Pershing Square Holdings, Ltd. ("PSH") on rekisteröity vaihtoehtoiseksi sijoitusrahastoksi osoitetusta valtiosta.

MIKÄ TÄMÄ TUOTE ON?

Tyyppi

PSH:n kantaosakkeet, joka on sijoitushallintayhtiö, joka on rakenteeltaan suljettu rahasto, joka tekee keskittyneitä sijoituksia julkisesti noteerattuihin, pääasiassa pohjoisamerikkalaisiin, yhtiöihin. PSH on rekisteröity Guernseyssä ja sillä käydään kauppaa Euronext Amsterdammassa (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.

PSH pyrkii sijoittamaan pääasiassa pitkiin (ja toisinaan lyhyisiin) sijoituksiin, joiden sijoitusjohtaja uskoo osoittavan merkittäviä arvostuseroja käyvien kauppahintojen ja itseisarvon välillä, usein arvonnousun katalysaattorina. PSH voi sijoittaa yhdysvaltalaisen ja muiden kuin yhdysvaltalaisen liikkeeseenlaskijoiden osake- tai velkapapereihin, johdannaisinstrumentteihin ja muihin rahoitusvälineisiin, jotka sen sijoituspäällikkö uskoo saavuttavansa PSH:n sijoitustavoitteen. Sijoituspäällikön harkinnan varassa on valita PSH:n sijoitukset ja pitää S&P 500 Total Return Indexiä PSH:n historiallisena vertailuindeksinä. PSH:n vastaanottamat osingot sijoitetaan uudelleen (eikä niitä makseta sijoittajille). Vaikka PSH voikin maksaa sijoittajille osinkoa, tämän osingon määrä ei perustu kohde-etuussalkun osinkotuottoihin. PSH:n osinkopolitiikka löytyy sen verkkosivustolta. PSH voi ottaa lainaa sijoitusten ostamiseksi, ja sillä on tällä hetkellä 1,8 miljardin dollarin ja €500 miljoonan dollarin joukkovelkakirjalainat, jotka voivat suurentaa PSH:n saamia voittoja tai tappioita.

Suunniteltu yksityissijoittaja

PSH:n osakkeita on tarkoitus markkinoida sijoittajille, jotka hakevat pääoman kasvua ja joilla on 5 vuoden tai pidempi sijoitushorisontti, joilla on tiedot, jotka voivat olla vähäiset, perusluonteiset tai laajat, vastaavista 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 nettovarallisuusarvolle ("NAV") korotuksella tai alennuksella ja sisällyttävät sijoituksensa PSH: hon osana hajautettua sijoitussalkkua. Sijoittajien tulee arvioida PSH:n sijoitustavoitteet, -strategia sekä niihin liittyvät riskit määrittämään, ovatko ne linjassa sijoittajan kokonaistavoitteiden kanssa, ja sijoittajien tulee ymmärtää ja olla halukkaita ottamaan PSH:n osakkeisiin sijoittamiseen liittyvät riskit. PSH:n osakkeet eivät välttämättä sovi sijoittajille, jotka ovat huolissaan lyhyen aikavälin volatiiliteetista.

Maturiteetti

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

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 NAV 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 historiallisen NAV:n volatiliteetin tilastolliseen analyysiin viideltä kaudelta (alusta alkaen). Epäsuotuisa skenaario tapahtui sijoitukselle 12/2013 lähtien 12/2018 asti. Kohtuullinen skenaario tapahtui skenaariolle 09/2017 ja 09/2022 lähtien. Suotuisa skenaario tapahtui sijoitukselle 12/2018 lähtien 12/2023 asti. Historiallinen osakekurssin eli NAV:n volatiliteetti ei välttämättä ole luotettava indikaattori tulevasta riskiestä. Saamasi tuotto riippuu markkinoiden tulevasta kehityksestä. Tämä tuote ei sisällä mitään suojaa tulevaisuuden markkinakehitykseltä, joten sinun on mahdollista menettää sijoituksesi osittain tai kokonaan. Sijoitusriski voi olla huomattavasti suurempi kuin ilmenee tiivistetystä riski-indikaattorista, jossa tavallisia osakkeita ei pidetä suositeltua 5 vuoden tai pidempää pitokautta.

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

- salkun arvonkehityksen poikkeaminen PSH:n tavoitteista;
- sijoituspäällikön tai sen muiden palveluntarjoajien toiminnan järjestelmien ja valvontatoimien epäkuntoon meneminen; ja
- diskonttaus NAV:iin, jolla PSH:n osakkeet käyvät kauppaa jälkimarkkinoilla.

Lisätietoja näistä riskeistä on PSH:n vuosikertomuksessa, johon viitataan jäljempänä kohdassa "Muut olennaiset tiedot".

Arvonkehityksen skenaariot

Sijoitus 10 000 £		1 vuosi	5 vuotta
Skenaariot			
Stressiskenaario	Mitä sinun on mahdollista saada takaisin kulujen jälkeen	1 790 £	1 600 £
	Keskimääräinen tuotto vuosittain	-82,12%	-30,66%
Epäsuotuisa skenaario	Mitä sinun on mahdollista saada takaisin kulujen jälkeen	5 710 £	6 800 £
	Keskimääräinen tuotto vuosittain	-42,87%	-7,43%
Kohtalainen skenaario	Mitä sinun on mahdollista saada takaisin kulujen jälkeen	10 930 £	27 840 £
	Keskimääräinen tuotto vuosittain	9,30%	22,72%
Suotuisa skenaario	Mitä sinun on mahdollista saada takaisin kulujen jälkeen	18 620 £	40 310 £
	Keskimääräinen tuotto vuosittain	86,25%	32,15%

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 saatua näyttöä siitä, kuinka tämän sijoituksen arvo vaihtelee, eivätkä ne ole tarkka indikaattori. Ne perustuvat NAV:n historialliseen kehitykseen. Se, mitä saat, vaihtelee sen mukaan, miten sijoituksesi arvo kehittyy, miten NAV kehittyy osakehintaa vasten, 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 PSH on selvitystilassa.

Esitetyt luvut sisältävät kaikki tuotteen itsensä kulut mutta eivät kaikkia kuluja, joita voit joutua maksamaan neuvonantajallesi 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?

PSH ei ole velvollinen suorittamaan sinulle mitään maksua sijoituksestasi. Jos PSH pannaan selvitystilaan, sinulla on oikeus saada se osuus, joka on yhtä suuri kuin sinun osuutesi PSH:n varoista, sen jälkeen kun kaikki PSH:n velkojat ovat saaneet osansa. Sijoituspäälliköllä ei ole velvollisuutta suorittaa sinulle maksuja. Ei ole olemassa PSH:hon sovellettavaa korvaus- tai takausjärjestelmää, ja jos sijoitat PSH:hon, 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 PSH:n portfoliosijoitusten kulut. Tässä esitetyt määrät ovat itse tuotteen kumulatiivisia kustannuksia kahdelta eri pitoajalta. Luvuissa oletetaan, että sijoitat 10 000 £. Luvut ovat arvioita ja saattavat muuttua tulevaisuudessa. Huomaa, että nämä kulut maksaa PSH, kun taas mahdollisesti saamasi tuotto riippuu PSH:n osakekurssin arvonkehityksestä. PSH:n osakekurssin ja sen maksamien kulujen välillä ei ole suoraa yhteyttä.

Kulut ajan myötä

Henkilö, joka neuvoo sinua tästä tuotteesta tai myy sitä, voi veloittaa sinulta muita kuluja. Siinä tapauksessa kyseinen henkilö antaa sinulle tietoja näistä kuluista ja miten ne vaikuttavat sijoitukseesi.

AVANTIETOASIAKIRJA

Sijoitus 10 000 £	Jos poistut, kun on kulunut	Jos poistut, kun on kulunut
Skenaariot	1 vuosi	5 vuotta
Kulut yhteensä	631 £	10 434 £
Vaikutus tuottoon (RIY) vuodessa	6,31%	8,07% joka vuosi

Kulujen koostumus

Seuraavassa taulukossa on esitetty:

- Erityyppisten kustannusten vaikutus vuosittain mahdollisesti saamaasi sijoitusten tuottoon suositellun pitoajan päättyessä.
- Eri kustannusluokkien merkitys.

Kertaluonteiset kulut	Aloituskustannukset	0,00%	Osallistumis- tai poistumiskustannuksia ei makseta, kun hankit kantaosakkeita, vaikka saatat joutua maksamaan välityspalkkioita tai provisioita.
	Poistumiskulut	0,00%	
Juoksevat kulut	Salkkutapahtumien kulut	0,32%	Tuotteen kohdesijoitusten osto- ja myyntikulujen vaikutus.
	Hoitomaksu ja muut hallinnolliset tai käyttökustannukset	2,43%	
Sivukulut	Arvonkehityspalkkiot	3,56%	Sijoituspäällikölle maksettavan muuttuvan arvonkehityspalkkion vaikutus on enintään 16 % PSH:n palkkionmaksusuuksista johtuvista voitoista, jollei tietyistä vähennyksistä ja vastakkainkuittauksista muuta johdu.
	Voitonjako-osuudet	0,00%	

KUINKA KAUAN SEN PITÄISI OLLA HALLUSSANI JA VOINKO NOSTAA RAHAA ETUJASSA?

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. PSH voi, mutta sillä ei ole velvollisuutta, ostaa takaisin kantaosakkeita ja sinun tulisi olettaa, että ensisijainen tapa myydä kantaosakkeita on myynti jälkimarkkinoilla. Voit myydä PSH:n osakkeitasi vapaasti Euronext Amsterdamissa tai Lontoon pörssissä. PSH:lle 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 NAV:a kantaosaketta kohden. Kantaosakkeet ovat perinteisesti käyneet kauppaa PSH:n NAV:iin 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 VALITTAA?

Jos sinulla on valituksia tuotteen valmistajan tuotteesta tai toiminnasta, voit tehdä valituksen PSH:n verkkosivustolla osoitteessa www.pershingsquareholdings.com, sähköpostitse osoitteeseen IR-PershingSquareHoldings@camarco.co.uk tai PSH:n 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 rahoitusasiamiehelle (Financial Ombudsman Service, FOS) PSH:n hallinnosta. Jos sinulla on valitus henkilöstä, joka neuvoo tai myy tuotetta, sinun on esitettävä valitus ensin asianomaiselle henkilölle.

MUUT ASIAANKUULUVAT TIEDOT

Lisätietoja, mukaan lukien PSH:n vuosi- ja puolivuotiskertomukset ja viranomaistiedotukset, on saatavilla PSH:n 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.

Voit ladata aiemman suorituskyvyn viimeisten 8 vuoden ajalta verkkosivustoltamme osoitteesta: <https://psh.priips-performance-chart.com/GG00BPFJTF46/en/KID/>

Löydät kuukausittain päivitettyt aiemmat suorituskyvyskenaariot osoitteesta: <https://psh.priips-scenarios.com/GG00BPFJTF46/en/KID/>