



DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Scopo: Questo documento fornisce le informazioni chiave su questo prodotto d'investimento. Non si tratta di materiale di marketing. Le informazioni sono richieste per legge per aiutarvi a capire la natura, i rischi, i costi, i potenziali guadagni e le perdite di questo prodotto e per aiutarvi a confrontarlo con altri prodotti.

PSH - Azioni ordinarie

ISIN: GG00BPFJTF46

PERSHING SQUARE HOLDINGS, LTD. – AZIONI ORDINARIE

<http://www.pershingsquareholdings.com>

Contattateci al numero +44 (0)1481 810 100 per maggiori informazioni.

Autorità Competente: nessuna

Data di pubblicazione: 18-03-2020

State per acquistare un prodotto che non è semplice e potrebbe essere difficile da comprendere.

Cos'è questo prodotto?

Tipo Azioni ordinarie di Pershing Square Holdings, Ltd., una società di investimento di tipo chiuso costituita in Guernsey (la "Società"). Le azioni ordinarie sono quotate su Euronext Amsterdam e sul mercato principale della Borsa di Londra. Le azioni ordinarie sono quotate in sterline sul mercato principale della Borsa di Londra e in USD su Euronext Amsterdam. La Società ha una durata illimitata e non vi è data di scadenza per le azioni ordinarie. Non vi è un periodo di detenzione raccomandato per le azioni ordinarie. La Società può, ma non ha l'obbligo di, riacquistare azioni ordinarie e gli investitori devono attendersi che il principale mezzo di alienazione delle azioni ordinarie probabilmente sarà la vendita sul mercato secondario. Il prezzo cui un investitore può cedere le azioni ordinarie dipenderà dal prezzo di mercato secondario prevalente, che può riflettere o meno il valore patrimoniale netto prevalente per azione ordinaria. Le azioni ordinarie sono storicamente negoziate con uno sconto sul valore patrimoniale netto della Società e possono continuare ad operare con tale sconto.

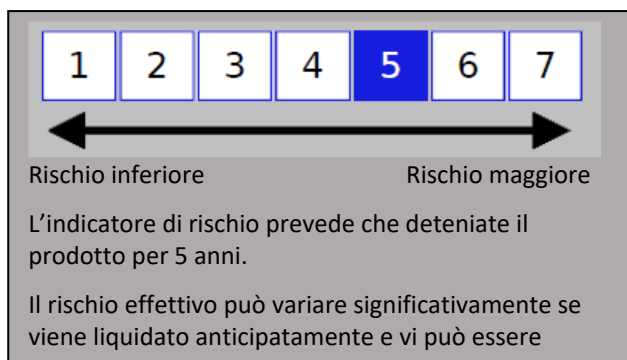
Obiettivi L'obiettivo d'investimento della Società è quello di preservare il capitale e di cercare la massima rivalutazione del capitale a lungo termine, proporzionato a un rischio ragionevole. La Società cerca di raggiungere il proprio obiettivo di investimento attraverso posizioni di investimento lunghe e corte in azioni o titoli di debito di emittenti pubblici statunitensi e non statunitensi (compresi titoli convertibili in titoli di debito azionari), strumenti derivati e qualsiasi altro strumento finanziario che il suo gestore degli investimenti, Pershing Square Capital Management, L.P. (il "Gestore"), ritenga permetterà di raggiungere l'obiettivo di investimento della Società.

Investitore al dettaglio

previsto La Società non è specificamente destinata agli investitori al dettaglio. Un investimento nella Società è adatto solo a quegli investitori che sono in grado di valutare i meriti e i rischi di tale investimento, che comprendono il potenziale rischio di perdita di capitale e della possibile liquidità limitata delle azioni ordinarie, per i quali un investimento in azioni ordinarie costituisce parte di un portafoglio di investimento diversificato, che comprendono appieno e sono disposti ad assumersi i rischi collegati e che dispongono di risorse sufficienti per poter farsi carico delle perdite (che possono essere pari all'intero ammontare investito) che possono derivare da tale investimento. Di conseguenza, si prevede che gli investitori tipici della Società siano investitori esperti, investitori istituzionali, investitori con un alto patrimonio netto e altri investitori che hanno ricevuto consulenza professionale appropriata e comprendono i rischi connessi all'investimento nella Società.

Scadenza Questo prodotto non ha data di scadenza.

Quali sono i rischi e cosa potrei ottenere in cambio?



L'indicatore di rischio sintetico è una guida al livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Mostra quanto sia probabile che il prodotto perda denaro a causa di mutamenti dei mercati o perché non siamo in grado di pagarvi.

Abbiamo dato a questo prodotto un punteggio di 5 su 7, corrispondente alla classe di rischio medio-alta. In questo modo si valutano le potenziali perdite derivanti da performance future a un livello medio-alto; inoltre, cattive condizioni di mercato possono influenzare la nostra capacità di pagarvi.

Fare attenzione ai rischi valutari. Riceverete pagamenti in una valuta diversa, pertanto il profitto finale che si ottiene dipende dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è considerato nell'indicatore di cui sopra.

La Società è esposta al rischio del mancato raggiungimento della performance del suo portafoglio in linea con gli obiettivi della Società se viene investito scorrettamente o i mercati si muovono in maniera negativa. La Società è esposta al rischio derivante da guasto dei sistemi e dei controlli nelle operazioni del Gestore o di altri fornitori di servizi. Pur se vi sono alcuni metodi tramite i quali la Società potrebbe tentare di gestire lo sconto del valore patrimoniale netto al quale le azioni della Società sono quotate sul mercato secondario, non vi è garanzia che la Società possa o voglia utilizzare alcuni o tutti tali metodi o, ove lo faccia, che questi abbiano successo.

Questo prodotto non include alcuna protezione dalle future performance di mercato, quindi potreste perdere tutto o parte del vostro investimento.

Se non siamo in grado di pagarvi quello che vi dobbiamo potete perdere l'intero investimento

Investimento di USD 10.000				
Scenari		1 anno	3 anni	5 anni (Periodo di detenzione raccomandato)
Scenario di stress	Che cosa si potrebbe ricevere indietro al netto dei costi	1.651,29	2.763,01	1.759,65
	Rendimento medio annuo	-83,49%	-34,87%	-29,35%
Scenario sfavorevole	Che cosa si potrebbe ricevere indietro al netto dei costi	7.084,04	5.061,07	3.853,51
	Rendimento medio annuo	-29,16%	-20,31%	-17,36%
Scenario moderato	Che cosa si potrebbe ricevere indietro al netto dei costi	9.391,69	8.226,35	7.205,61
	Rendimento medio annuo	-6,08%	-6,30%	-6,34%
Scenario favorevole	Che cosa si potrebbe ricevere indietro al netto dei costi	12.314,75	13.224,85	13.326,12
	Rendimento medio annuo	23,15%	9,76%	5,91%
Questa tabella mostra gli importi che potreste ricevere nei prossimi 5 anni, in diversi scenari, ipotizzando di investire USD 10.000. Gli scenari presentati dimostrano come potrebbe funzionare il vostro investimento. È possibile confrontarli con gli scenari di altri prodotti. Gli scenari presentati sono una stima della performance futura basata su situazioni verificatesi in passato relative a come varia il valore di questo investimento e non sono un indicatore esatto. Quello che si ottiene cambia a seconda dell'andamento del mercato e di quanto tempo si tiene l'investimento/prodotto. Lo scenario di stress mostra ciò che si potrebbe ottenere nel mercato secondario in circostanze di mercato estreme e non tiene conto della situazione in cui la Società non sia in grado di pagarla. Le cifre indicate includono tutti i costi del prodotto stesso, ma non comprendono tutti i costi che potreste pagare al vostro consulente o distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, il che può influire anche sull'ammontare del rimborso.				

Che succede se PERSHING SQUARE HOLDINGS, LTD. – ORDINARY SHARES non è in grado di pagare?

La Società non è tenuta a farvi nessun pagamento per il vostro investimento. In caso di liquidazione della Società, avrete diritto a ricevere una distribuzione pari alla propria quota del patrimonio della Società, dopo il pagamento di tutti i suoi creditori. Il Gestore non ha alcun obbligo di effettuare alcun pagamento riguardo le azioni ordinarie. Non esiste un sistema di compensazione o di garanzia che si applica alla Società e, se si investe nella Società, si deve essere preparati ad assumersi il rischio di perdere tutto il proprio investimento.

Quali sono i costi?

La riduzione del rendimento ("RIY", *Reduction in Yield*) mostra l'impatto che i costi totali da voi pagati avranno sul ritorno dell'investimento che potreste ottenere. I costi totali tengono conto delle spese una tantum, correnti e accessorie.

Gli importi qui indicati corrispondono ai costi cumulativi del prodotto stesso per tre diversi periodi di detenzione. Comprendono le penali per uscita anticipata. Le cifre presuppongono un investimento di USD 10.000. Le cifre sono stime e potrebbero cambiare in futuro.

Costi nel tempo

La persona che vi consiglia questo prodotto può addebitare altri costi. In tal caso, tale persona vi fornirà informazioni su questi costi e vi mostrerà l'impatto che tutti i costi avranno sul vostro investimento nel tempo.

Investimento di USD 10.000			
Scenari	Se si incassa dopo 1 anno	Se si incassa dopo 3 anni	Se si incassa dopo 5 anni
Totale Costi	316,34	977,03	1680,03
Impatto sul ritorno (RIY) all'anno	3,16%	3,16%	3,15%

Composizione dei costi

La tabella che segue mostra l'impatto annuale dei diversi tipi di costi sul rendimento dell'investimento che si potrebbe avere alla fine del periodo di detenzione raccomandato e il significato delle diverse categorie di costi.

Questa tabella mostra l'impatto sul rendimento per anno

Costi una tantum	Costi di iscrizione	0,00%	L'impatto dei costi che si pagano quando si acquista l'investimento. Questa è la somma massima e potreste pagare meno.
	Costi di uscita	0,00%	L'impatto dei costi derivanti dall'uscita dall'investimento alla scadenza.
Costi correnti	Costi di transazione del portafoglio	0,56%	L'impatto dei nostri costi di acquisto e vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto.
	Altre spese correnti	2,54%	L'impatto dei costi che tratteniamo ogni anno per gestire il vostro investimento.
Costi accessori	Commissioni di performance	0,14%	L'impatto della commissione di performance.
	Interessi riportati	0,00%	L'impatto degli interessi riportati.

Per quanto tempo devo detenere l'investimento e posso disinvestire in anticipo?

Questo prodotto non richiede un periodo minimo di detenzione. È stato ideato per investimenti a lungo termine con investitori in grado di vendere i propri investimenti a piacimento su Euronext Amsterdam o sulla Borsa di Londra. Il periodo di detenzione raccomandato in questo documento è solo a fini illustrativi. La Società non ha l'obbligo di riacquistare azioni ordinarie della Società. Potete vendere le vostre azioni della Società in qualsiasi giorno di scambio su Euronext Amsterdam o sulla Borsa di Londra. Nessuna commissione o penale è dovuta alla Società o all'ideatore di PRIIP per la vendita del vostro investimento, ma vi potrebbe essere richiesto di pagare spese o commissioni a chiunque si occupi della vendita per vostro conto.

Come posso presentare reclami?

In caso di reclami relativi al prodotto o al comportamento dell'ideatore del prodotto, è possibile presentare un reclamo sul sito web della Società all'indirizzo www.pershingsquareholdings.com o presso l'Amministratore della Società, Elysium Fund Management Limited al P.O. Box 650, 1st Floor, Royal Chambers. St. Julian's Avenue, St. Peter Port. Guernsey, GY1 3JX Channel Islands o al numero +44 (0)1481 810 100. Se avete un reclamo su una persona che sta consigliando o vendendo il prodotto, bisognerà rivolgersi prima alla persona interessata.

Altre informazioni rilevanti

Si prega di visitare il sito <http://www.pershingsquareholdings.com> per ulteriori dettagli e tutta la documentazione relativa a questa società d'investimento.