

ZWECK

Dieses Dokument liefert Ihnen wichtige Informationen zu diesem Anlageprodukt. Es handelt sich nicht um Marketingmaterial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, Risiken, Kosten, potenziellen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen und dieses mit anderen Produkten zu vergleichen.

PRODUKT

Name	Pershing Square Holdings, Ltd. – Stammaktien
ISIN:	GG00BPPFFJTF46
Name des PRIIP-Herstellers (nur für die Zwecke dieses Dokuments)	Pershing Square Capital Management, L.P.
Kontaktdaten	Bitte besuchen Sie www.pershingsquareholdings.com oder kontaktieren Sie uns unter +44 (0)1481 745 001.
Erstellungsdatum	28 August 2020

WAS IST DIESES PRODUKT?

Typ

Stammaktien der Pershing Square Holdings, Ltd., einer in Guernsey eingetragenen, geschlossenen Investmentgesellschaft (die „Gesellschaft“), die an der Euronext Amsterdam (in USD) und am Hauptmarkt (Main Market) der Londoner Börse (in GBP und USD) gehandelt wird.

Ziele

Das Anlageziel der Gesellschaft besteht darin, das Kapital zu erhalten und mit einem angemessenen Risiko einen maximalen, langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Die Gesellschaft strebt danach, ihr Anlageziel durch Long- und Short-Positionen in Aktien oder Schuldtiteln von US-amerikanischen und ausländischen Emittenten (einschließlich in Aktien und Anleihen umwandelbarer Wertpapiere), derivativen Instrumenten und allen anderen Finanzinstrumenten zu erreichen, von denen ihr Investmentmanager, Pershing Square Capital Management, L.P. (der „Manager“), annimmt, dass sie das Anlageziel der Gesellschaft erreichen werden.

Die Gesellschaft kann Kredite für den Kauf von Investitionen aufnehmen, hat bisher Anleihen in Höhe von 1.600.000.000. \$ ausgegeben, was die von der Gesellschaft erzielten Gewinne oder Verluste vergrößern kann.

Zielgruppe Kleinanleger

Das Unternehmen zielt nicht speziell auf Kleinanleger ab. Eine Investition in die Gesellschaft eignet sich nur für Anleger, die in der Lage sind, die Vorteile und Risiken einer solchen Investition zu bewerten, die das potenzielle Risiko eines Kapitalverlusts und die potenziell begrenzte Liquidität von Stammaktien verstehen, für die eine Investition in Stammaktien Teil eines diversifizierten Anlageportfolios ist, die die damit verbundenen Risiken vollständig verstehen und zu übernehmen bereit sind und die über ausreichende Mittel verfügen, um Verluste (die den gesamten investierten Betrag ausmachen können) tragen zu können, die aus einer solchen Investition resultieren können. Dementsprechend wird erwartet, dass es sich bei den typischen Investoren der Gesellschaft um erfahrene Investoren, institutionelle Investoren, High Net Worth-Investoren und andere Anleger handelt, die eine angemessene professionelle Beratung in Anspruch genommen haben und die die mit einer Investition in die Gesellschaft verbundenen Risiken verstehen.

Fälligkeit

Die Gesellschaft soll auf unbegrenzte Zeit bestehen und es gibt keine Fälligkeit der Stammaktien. Es gibt keine empfohlene Haltedauer für die Stammaktien (für die Berechnungen in diesem Dokument wurde jedoch eine Haltedauer von 5 Jahren verwendet).

WAS SIND DIE RISIKEN UND WAS KÖNNTE ICH ALS GEGENLEISTUNG ERHALTEN?

Risikoindikator

Der zusammenfassende Risikoindikator ist ein Anhaltspunkt für das Risikoniveau dieses Produkts im Vergleich zu anderen Produkten. Es zeigt die Wahrscheinlichkeit, dass das Produkt aufgrund von Marktbewegungen oder unserer Unfähigkeit Zahlungen an Sie zu leisten, Geld verlieren wird.



Es gibt keine spezifische empfohlene Haltedauer für dieses Produkt. Es gibt keine feste Liquidität, die von Market Makern oder dem PRIIP-Hersteller angeboten wird, so dass die Liquidität nur von der Verfügbarkeit von Käufern und Verkäufern auf dem Sekundärmarkt abhängt. Möglicherweise können Sie Ihre Stammaktien nicht einfach verkaufen oder Sie müssen zu einem Preis verkaufen, der unter dem von Ihnen gezahlten Preis oder unter dem aktuellen Nettoinventarwert pro Stammaktie liegt. Achten Sie auf das Währungsrisiko. Der Betrag, den die Aktien in Pfund Sterling oder Euro wert sind, hängt vom Wechselkurs zwischen diesen Währungen und dem US-Dollar ab. Dieses Risiko wird in dem obigen Indikator nicht berücksichtigt.

Wir haben dieses Produkt mit 5 von 7 klassifiziert, was einer mittleren bis hohen Risikoklasse entspricht. Diese Bewertung bezieht sich auf die potenziellen Verluste aus der zukünftigen Performance auf einem mittleren bis hohen Niveau, wobei sich schlechte Marktbedingungen auf den Wert der Stammaktien auswirken dürften.

Zu den sonstigen Risiken, die für die Stammaktien wesentlich, aber nicht in der Zusammenfassung des Risikoindikators enthalten sind, gehören:

- Unvermögen des Portfolios Leistungen in Übereinstimmung mit den Zielen des Unternehmens zu erbringen;
- Ausfall von Systemen und Kontrollen im Betrieb des Managers oder seiner anderen Dienstleister; und
- Abschlag auf den Nettoinventarwert, zu dem die Aktien der Gesellschaft im Sekundärmarkt gehandelt werden.

Weitere Informationen zu diesen Risiken finden Sie im Geschäftsbericht der Gesellschaft unter „Weitere relevante Informationen“. Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor einer zukünftigen Marktleistung, so dass Sie einen Teil der oder die gesamte Investition verlieren könnten.

Leistungsszenarien

Investition von 10.000 £		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Stressszenario	Was Sie nach Kosten zurückbekommen könnten	£760	£2.114	£1.204
	Durchschnittliche Rendite pro Jahr	-92,40%	-40,43%	-34,52%
Ungünstiges Szenario	Was Sie nach Kosten zurückbekommen könnten	£6.728	£4.693	£3.538
	Durchschnittliche Rendite pro Jahr	-32,72%	-22,29%	-18,77%
Moderates Szenario	Was Sie nach Kosten zurückbekommen könnten	£9.472	£8.487	£7.603
	Durchschnittliche Rendite pro Jahr	-5,28%	-5,32%	-5,33%
Günstiges Szenario	Was Sie nach Kosten zurückbekommen könnten	£13.301	£15.310	£16.299
	Durchschnittliche Rendite pro Jahr	33,01%	15,26%	10,26%

Diese Tabelle zeigt die Geldbeträge, die Sie in den nächsten 5 Jahren in verschiedenen Szenarien zurückerhalten könnten, unter der Annahme, dass Sie 10.000 £ investieren. Die dargestellten Szenarien veranschaulichen, wie sich Ihre Investition entwickeln könnte. Sie können sie mit den Szenarien anderer Produkte vergleichen. Die dargestellten Szenarien stellen eine Schätzung der zukünftigen Leistung dar, die auf nachgewiesenen Wertschwankung dieser Investition in der Vergangenheit basiert; sie sind kein genauer Indikator. Sie basieren auf der historischen Kursentwicklung der Aktie. Was Sie erhalten, hängt von der Entwicklung Ihrer Basisanlage ab, davon, wie sich der Gesamtmarkt entwickelt und wie lange Sie die Anlage halten. Das Stressszenario zeigt, was Sie im Sekundärhandel unter extremen Marktbedingungen zurückbekommen könnten. Es berücksichtigt nicht eine mögliche Liquidation der Gesellschaft.

Die dargestellten Zahlen beinhalten alle Kosten für das Produkt selbst, aber nicht alle Kosten, die Sie möglicherweise an Ihren Berater oder Vertriebspartner zahlen. Die Zahlen berücksichtigen nicht Ihre persönliche Steuersituation, die sich ebenfalls darauf auswirken kann, wie viel Sie zurückbekommen.

WAS PASSIERT, WENN DAS UNTERNEHMEN ZAHLUNGSUNFÄHIG WIRD?

Das Unternehmen ist nicht verpflichtet, an Sie Zahlungen in Bezug auf Ihre Investition zu leisten. Würde die Gesellschaft liquidiert, hätten Sie das Recht auf eine Ausschüttung in Höhe Ihres Anteils am Vermögen der Gesellschaft, nachdem alle Gläubiger der Gesellschaft bezahlt wurden. Der Manager ist nicht verpflichtet, Zahlungen an Sie zu leisten. Es gibt kein für das Unternehmen geltendes Vergütungs- oder Garantiesystem. Wenn Sie in das Unternehmen investieren, müssen Sie das Risiko tragen können, dass Sie Ihre gesamte Investition verlieren könnten.

WIE HOCH SIND DIE KOSTEN?

Die Renditereduktion („RIY“) zeigt, welchen Einfluss die von Ihnen gezahlten Gesamtkosten auf die mögliche Investitionsrendite haben. Die Gesamtkosten berücksichtigen einmalige, laufende und Nebenkosten. Die laufenden Kosten beinhalten keine Kosten für die Portfolioinvestitionen der Gesellschaft. Die hier ausgewiesenen Beträge sind die kumulierten Kosten des Produkts selbst für drei verschiedene Haltezeiten. Die Zahlen beruhen auf der Annahme, dass Sie 10.000 £ investieren. Die Zahlen sind Schätzungen und können sich in der Zukunft ändern. Sie sollten beachten, dass diese Kosten von der Gesellschaft getragen werden, während Ihre mögliche Rendite von der Aktienkursentwicklung der Gesellschaft abhängt. Es besteht kein direkter Zusammenhang zwischen dem Aktienkurs der Gesellschaft und den von ihr getragenen Kosten.

Kosten im Zeitablauf

Die Sie im Hinblick auf dieses Produkt beratende Person kann Ihnen weitere Kosten berechnen. Ist das der Fall, wird Ihnen diese Person Informationen über diese Kosten zur Verfügung stellen und Ihnen zeigen, welche Auswirkungen alle Kosten im Laufe der Zeit auf Ihre Investition haben werden.

Investition von 10.000 £			
Szenarien	Wenn Sie nach 1 Jahr einlösen	Wenn Sie nach 3 Jahren einlösen.	Wenn Sie nach 5 Jahren einlösen.
Gesamtkosten	£299	£922	£1.584
Auswirkungen auf die Rendite (RIY) pro Jahr	2,99%	2,98%	2,98%

Zusammensetzung der Kosten

Die folgende Tabelle zeigt:

- die jährlichen Auswirkungen der verschiedenen Kostenarten auf die Anlagerendite, die Sie am Ende der empfohlenen Haltedauer erhalten könnten;
- die Bedeutung der verschiedenen Kostenarten.

Einmalige Kosten	Eintrittskosten	k. A.	Beim Erwerb von Stammaktien fallen keine Eintrittskosten an, möglicherweise müssen Sie jedoch Maklergebühren oder Provisionen zahlen.
	Ausstiegskosten	k. A.	Es fallen keine Ausstiegskosten an, wenn Sie Stammaktien veräußern, möglicherweise müssen Sie jedoch Maklergebühren oder Provisionen zahlen.
Laufende Kosten	Kosten der Portfoliotransaktion	0,48 %	Die Auswirkung der Kosten für den Kauf und Verkauf von Basisinvestitionen für das Produkt.
	Sonstige laufende Kosten	2,42 %	Die Auswirkung der an den Manager zu zahlenden Verwaltungsvergütung und der Gebühren und Aufwendungen der anderen Dienstleister der Gesellschaft.
Nebenkosten	Performancegebühren	0,14 %	Die Auswirkung der an den Manager zu zahlenden variablen Performancegebühr in Höhe von maximal 16% aller auf die kostenpflichtigen Aktien der Gesellschaft entfallenden Gewinne, vorbehaltlich bestimmter Kürzungen und Verrechnungen.
	Übernommene Zinsen	k. A.	Carried Interest ist nicht zu zahlen.

WIE LANGE SOLLTE ICH DAS PRODUKT HALTEN UND KANN ICH GELD FRÜHER ENTNEHMEN?

Dieses Produkt hat keine vorgeschriebene Mindestheldauer. Es ist für langfristige Investitionen konzipiert, bei denen Investoren ihre Investition nach Belieben an der Euronext Amsterdam oder der Londoner Börse verkaufen können. Die in diesem Dokument empfohlene Haltedauer dient nur zur Veranschaulichung. Die Gesellschaft kann, ist aber nicht verpflichtet, Stammaktien zurückzukaufen, und Sie dürfen erwarten, dass der Hauptweg der Veräußerung von Stammaktien in Verkäufen auf dem Sekundärmarkt besteht. Sie können Ihre Aktien der Gesellschaft an jedem Tag verkaufen, der ein Handelstag an der Euronext Amsterdam oder der Londoner Börse ist. Beim Verkauf Ihrer Investition sind keine Gebühren oder Strafen an das Unternehmen oder den PRIIPs-Hersteller zu zahlen, aber Sie müssen möglicherweise Gebühren oder Provisionen an eine Person zahlen, die den Verkauf in Ihrem Namen organisiert.

Der Verkaufspreis der Stammaktien hängt vom jeweiligen Sekundärmarktpreis ab, der den aktuellen Nettoinventarwert pro Stammaktie widerspiegeln kann, aber nicht muss. Die Stammaktien wurden in der Vergangenheit mit einem Abschlag auf den Nettoinventarwert der Gesellschaft gehandelt und werden möglicherweise weiterhin mit einem solchen Abschlag gehandelt. In der Regel ist der Ankaufspreis einer Stammaktie zu einem bestimmten Zeitpunkt an einem bestimmten Tag höher als der Verkaufspreis, einer Stammaktie.

WIE KANN ICH MICH BESCHWEREN?

Bei Beschwerden über das Produkt oder das Verhalten des Produktherstellers können Sie Ihre Beschwerde auf der Website des Unternehmens unter www.pershingsquareholdings.com oder beim Unternehmensverwalter, Northern Trust International Fund Administration Services (Guernsey) Limited, P.O. Box 255, Trafalgar Court, Les Banques, St. Peter Port, Guernsey, GY1 3QL Channel Islands oder unter +44 (0)1481 745 001 einreichen. Sie haben kein Recht, sich beim britischen Finanz-Ombudsmann (Financial Ombudsman Service (FOS)) über die Geschäftsführung des Unternehmens zu beschweren. Haben Sie eine Beschwerde über eine Person, die über das Produkt berät oder es verkauft, sollten Sie diese Beschwerde zuerst bei der betreffenden Person einreichen.

ANDERE RELEVANTE INFORMATIONEN

Weitere Unterlagen, einschließlich der Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft sowie der aufsichtsrechtlichen Angaben, stehen auf der Website der Gesellschaft unter <http://www.pershingsquareholdings.com> zur Verfügung. Diese Dokumentation wird in Übereinstimmung mit den Börsennotierungsregeln und den Offenbarungsrichtlinien und Transparenzregeln der Börsennotierungsbehörde in Großbritannien (Listing Rules and Disclosure Guidance and Transparency Rules of the United Kingdom Listing Authority), dem niederländischen Gesetz zur Umsetzung der überarbeiteten europäischen Transparenzrichtlinie (2013/50/EU) und der Richtlinie über die Verwalter alternativer Investmentfonds (2011/61/EU) zur Verfügung gestellt. Die in diesem Schlüsselinformationendokument enthaltenen Kosten-, Leistungs- und Risikoberechnungen folgen der in den EU-Vorschriften festgelegten Methodik.