

FINALIDADE

Este documento fornece-lhe informações importantes sobre este produto de investimento. Não é material publicitário. Estas informações são exigidas por lei para ajudá-lo a compreender a natureza, riscos, despesas, ganhos e perdas potenciais deste produto e a compará-lo com outros produtos.

PRODUTO

Nome	Pershing Square Holdings, Ltd. - Ações Ordinárias
ISIN:	GG00BPFJTF46
Nome do emitente de PRIIP (apenas para os fins deste documento)	Pershing Square Capital Management, L.P.
Contactos	Visite www.pershingsquareholdings.com ou contacte-nos através do número +44 (0) 1481 745 001
Data de emissão	10 de agosto de 2020

O QUE É ESTE PRODUTO?

Tipo

Ações ordinárias da Pershing Square Holdings, Ltd., uma empresa de investimento fechado constituída em Guernsey (a «Empresa») e transacionadas na Euronext Amsterdam (em USD) e no mercado principal da Bolsa de Valores de Londres (em GBP e USD).

Objetivos

O objetivo de investimento da Empresa é preservar o capital e procurar a sua máxima valorização a longo prazo, proporcional ao risco razoável. A Empresa procura alcançar o seu objetivo de investimento através de posições longas e ocasionalmente curtas de investimento em valores mobiliários de capital e de dívida de emitentes dos Estados Unidos e de outros países (incluindo valores mobiliários conversíveis em valores mobiliários de dívida de capital), instrumentos derivados e quaisquer outros instrumentos financeiros que a sua gestora de investimentos, a Pershing Square Capital Management, L.P. (a «Gestora»), considerar que alcançarão o objetivo de investimento da Empresa.

A Empresa pode contrair empréstimos para a compra de investimentos, e tem atualmente emitida uma obrigação de 1 600 000 000 USD, o que poderá aumentar quaisquer ganhos ou perdas contraídos pela Empresa.

Investidor final a que se destina

A Empresa não se destina especificamente aos investidores finais. Um investimento na Empresa é adequado apenas para investidores capazes de avaliar os méritos e os riscos de tal investimento, que compreendam o risco potencial de perda de capital e que tenham conhecimento de que poderá haver liquidez limitada nas ações ordinárias, investidores para quem um investimento nas ações ordinárias faça parte de um portfólio de investimentos diversificado, que compreendam totalmente e estão dispostos a assumir os riscos envolvidos e que tenham recursos suficientes para serem capazes de contrair perdas (que poderão igualar o montante total investido) que possam resultar de tal investimento. Da mesma forma, espera-se que os investidores típicos na Empresa sejam investidores experientes, institucionais, com elevado património líquido ou outros que tenham procurado os devidos conselhos profissionais e compreendam os riscos envolvidos no investimento na Empresa.

Maturidade

A Empresa tem um tempo de vida ilimitado, não existindo uma data de maturidade das ações ordinárias. Não existe um período de detenção recomendado para as ações ordinárias (apesar de um período de detenção de cinco anos ter sido utilizado para os fins e cálculos deste documento).

QUAIS SÃO OS RISCOS E O QUE PODEREI OBTER EM TROCA?

Indicador de Risco

O indicador de risco resumido é um guia do nível de risco deste produto quando comparado com outros produtos. Apresenta a probabilidade da perda financeira com este produto devido a oscilações nos mercados ou pela impossibilidade de lhe pagarmos.



Não existe um período de detenção recomendado específico para este produto. Os criadores de mercado ou o emitente do PRIIP não oferece uma reserva de liquidez, pelo que a liquidez depende apenas da disponibilidade de compradores e vendedores no mercado secundário. Poderá não conseguir vender as suas ações ordinárias facilmente, ou poderá ter de vender a um preço inferior àquele que pagou ou abaixo do atual valor líquido do ativo por ação ordinária. Tenha em atenção o risco cambial. O montante que as ações valem em libras esterlinas ou euros dependerá da taxa de câmbio entre essas moedas e dólares americanos. Este risco não é considerado no indicador acima.

DOCUMENTO DE INFORMAÇÃO FUNDAMENTAL

Classificámos este produto como 5 em 7, pelo que integra a classe de risco médio-alto. Isto classifica as perdas potenciais de desempenho futuro num nível médio-alto, e condições de mercado adversas provavelmente afetarão o valor das ações ordinárias.

Outros riscos materialmente relevantes para as ações ordinárias que não estão presentes no indicador de risco resumido incluem:

- falha do portfólio em manter-se consonante com os objetivos da Empresa;
- falha dos sistemas e controlos das operações da Gestora ou de outros prestadores de serviços; e
- desconto no valor líquido do ativo ao qual as ações da Empresa são transacionadas no mercado secundário.

Para obter mais informações acerca destes riscos, consulte o Relatório Anual da Empresa, conforme citado abaixo em «Outras Informações Relevantes». Este produto não inclui qualquer proteção em relação ao desempenho futuro do mercado, pelo que poderá perder parte ou a totalidade do seu investimento.

Cenários de Desempenho

Investimento de 10 000 £				
Cenários		Um ano	Três anos	Cinco anos
Cenário de tensão	O que poderá receber após despesas	760 £	2114 £	1204 £
	Rendimento anual médio	-92,40%	-40,43%	-34,52%
Cenário desfavorável	O que poderá receber após despesas	6728 £	4693 £	3538 £
	Rendimento anual médio	-32,72%	-22,29%	-18,77%
Cenário moderado	O que poderá receber após despesas	9472 £	8487 £	7603 £
	Rendimento anual médio	-5,28%	-5,32%	-5,33%
Cenário favorável	O que poderá receber após despesas	13301 £	15310 £	16299 £
	Rendimento anual médio	33,01%	15,26%	10,26%

Esta tabela apresenta os fundos que poderá receber ao longo dos próximos cinco anos, em diferentes cenários, assumindo que terá investido 10 000 £. Os cenários apresentados ilustram como poderá decorrer o desempenho do seu investimento. Poderá compará-los com os cenários de outros produtos. Os cenários apresentados constituem uma estimativa do desempenho futuro com base em evidência do passado sobre a forma como varia o valor deste investimento, pelo que não constituem um indicador exato. Eles são baseados no desempenho histórico do preço das ações. O montante que irá receber varia dependendo do desempenho do seu investimento subjacente, do desempenho do mercado global e por quanto tempo mantém o investimento. Os testes de estabilidade apresentam o que poderá receber em transações secundárias em circunstâncias extremas de mercado, e não consideram uma eventual situação de liquidação da Empresa.

Os números apresentados incluem todas as despesas do próprio produto mas não incluem todas as despesas que poderá pagar ao seu conselheiro ou distribuidor. Os números não consideram a sua situação fiscal pessoal, que também poderá afetar o montante que recebe.

O QUE ACONTECE SE A EMPRESA ESTIVER IMPOSSIBILITADA DE PAGAR?

A Empresa não tem a obrigação de lhe fazer qualquer pagamento relativo ao seu investimento. Caso a Empresa fosse liquidada, teria o direito de receber uma distribuição correspondente à sua quota parte dos ativos da Empresa, após o pagamento a todos os credores. A Gestora não tem a obrigação de lhe fazer qualquer pagamento. Não existe qualquer esquema estabelecido de indemnização ou garantias que seja aplicável à Empresa e, caso invista na Empresa, deverá estar preparado(a) para assumir o risco de poder perder todo o investimento.

QUAIS SÃO AS DESPESAS?

A Redução do Rendimento («RIY») apresenta o impacto que a totalidade das despesas pagas terá no retorno do investimento recebido. A totalidade das despesas consideram despesas isoladas, contínuas e suplementares. As despesas contínuas não incluem despesas contraídas pelos investimentos do portfólio da Empresa. Os montantes apresentados aqui são as despesas cumulativas do próprio produto relativas a três períodos de detenção diferentes. Os números assumem o montante investido de 10 000 £. Os números são estimativas e podem ser diferentes futuramente. Deve ter em conta que estas despesas são pagas pela Empresa, enquanto o retorno recebido dependerá do desempenho do preço das ações da Empresa. Não existe uma ligação direta entre o preço das ações da Empresa e as despesas pagas.

Despesas ao longo do tempo

Poderão ser cobrados outros honorários pelo consultor deste produto. Nesse caso, o consultor fornecer-lhe-á informações sobre estes honorários, e apresentar-lhe-á o impacto que todas as despesas irão ter no seu investimento ao longo do tempo.

Investimento de 10 000 £			
Cenários	Resgate após um ano	Resgate após três anos	Resgate após cinco anos
Despesas totais	299 £	922 £	1584 £
Impacto no retorno (RIY) anual	2,99%	2,98%	2,98%

DOCUMENTO DE INFORMAÇÃO FUNDAMENTAL

Composição das despesas

A tabela abaixo apresenta:

- o impacto anual dos diferentes tipos de despesas no retorno do investimento que poderá obter no final do período de detenção recomendado;
- o significado das diferentes categorias de despesas.

Despesas isoladas	Despesas de entrada	N/A	Não há despesas de entrada no ato de aquisição de ações ordinárias, mas poderá ser necessário pagar comissões ou taxas de corretagem.
	Despesas de saída	N/A	Não há despesas de saída no ato de alienação de ações ordinárias, mas poderá ser necessário pagar comissões ou taxas de corretagem.
Despesas contínuas	Despesas de transações do portfólio	0,48%	O impacto das despesas de aquisição e venda dos investimentos subjacentes do produto.
	Outras despesas contínuas	2,42%	O impacto da taxa de gestão paga à Gestora e taxas e despesas dos outros prestadores de serviços da Empresa.
Despesas suplementares	Taxas de desempenho	0,14%	O impacto da taxa de desempenho variável paga à Gestora, igual a um máximo de 16% de quaisquer ganhos atribuíveis às ações pagadoras de taxas da Empresa, sujeitas a determinadas reduções e compensações.
	Comissões de desempenho	N/A	Não existe qualquer comissão de desempenho.

DURANTE QUANTO TEMPO DEVO MANTER, E POSSO RESGATAR OS FUNDOS MAIS CEDO?

Este produto não tem qualquer período de detenção mínimo obrigatório. Destina-se ao investimento de longo prazo, com a possibilidade de os investidores venderem o seu investimento em qualquer momento na Euronext Amsterdam ou na Bolsa de Valores de Londres. O período de detenção recomendado neste documento serve apenas para fins ilustrativos. A Empresa poderá, mas não é obrigada a recomprar ações ordinárias, pelo que deverá ter a expectativa de que o meio primário de alienação das ações ordinárias será através da venda no mercado secundário. Poderá vender as suas ações na Empresa em qualquer dia de negociações na Euronext Amsterdam ou na Bolsa de Londres. Não existem quaisquer taxas ou coimas para a Empresa ou o emite de PRIIPs aquando da venda do seu investimento, mas poderá ser necessário pagar taxas ou comissões a qualquer pessoa que efetue a venda em seu nome.

O preço de alienação das suas ações ordinárias dependerá do preço atual no mercado secundário, que poderá ou não refletir o atual valor líquido do ativo por ação ordinária. As ações ordinárias foram historicamente transacionadas com um desconto em relação ao valor líquido do ativo da Empresa, e poderão continuar a sê-lo. Tipicamente, em qualquer dia e a qualquer momento, o preço de compra será maior do que o preço de venda de uma ação ordinária.

COMO PODEREI RECLAMAR?

Caso tenha quaisquer reclamações relativas ao produto ou à conduta do emite do produto, poderá apresentar a reclamação no site da Empresa, através do link www.pershingsquareholdings.com, ou junto da Administradora da Empresa, Northern Trust International Fund Administration Services (Guernsey), através da morada P.O. Box 255, Trafalgar Court, Les Banques, St. Peter Port, Guernsey, GY1 3QL Channel Islands, ou através do número +44 (0) 1481 745 001. Não tem o direito de reclamar ao UK Financial Ombudsman Service (FOS) sobre a gestão da Empresa. Caso tenha uma reclamação sobre uma pessoa que esteja a aconselhar sobre, ou a vender, o produto, deverá apresentar primeiro a reclamação junto da pessoa relevante.

OUTRAS INFORMAÇÕES RELEVANTES

Outra documentação, incluindo o relatório anual e semestral da Empresa e divulgações regulamentares, encontra-se disponível no site da Empresa, através do link <http://www.pershingsquareholdings.com>. Esta documentação foi disponibilizada em conformidade com as Regras de Listagem e as Regras de Orientação e Transparência de Divulgação da Autoridade de Listagem do Reino Unido, a lei holandesa que implementa a Diretiva Europeia da Transparência alterada (2013/50/UE) e a Diretiva dos Gestores de Fundos de Investimento Alternativo (2011/61/UE). Os cálculos de despesas, desempenho e risco incluídos neste Documento de Informação Fundamental seguem a metodologia prescrita pelas regras da UE.