

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

SCOPO

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutare l'investitore a comprendere la natura, i rischi, i costi, i potenziali rendimenti e perdite di questo prodotto e per facilitare il suo confronto con altri prodotti.

PRODOTTO

| | |
|--|--|
| Nome | Pershing Square Holdings, Ltd. – Azioni ordinarie |
| ISIN: | GG00BPFJTF46 |
| Identità dell'ideatore del PRIIP (esclusivamente ai fini del presente documento) | Pershing Square Capital Management, L.P. |
| Dati di contatto | Si prega di visitare il sito www.pershingsquareholdings.com o di contattarci al numero +44 (0)1481 745 001 |
| Data di realizzazione | 23/02/22 |

COS'È QUESTO PRODOTTO?

Tipo

Azioni ordinarie in Pershing Square Holdings, Ltd. ("PSH" o la "Società"), una holding di partecipazioni strutturata come fondo chiuso che investe essenzialmente in società quotate in borsa con sede principalmente in Nord America. PSH è costituita a Guernsey e quotata su Euronext Amsterdam (in USD) e sul mercato principale della Borsa di Londra (in GBP e USD).

Obiettivi

L'obiettivo di PSH è quello di massimizzare nel lungo termine il suo tasso di crescita annuale composto in termini di valore intrinseco per azione, preservando il capitale e puntando a investimenti che consentano di ottenere la massima rivalutazione a lungo termine del capitale, proporzionalmente a un rischio ragionevole. A tale riguardo, per rischio si intende la probabilità di perdita permanente di capitale piuttosto che la volatilità dei prezzi.

La Società intende investire principalmente in posizioni lunghe (e occasionalmente corte) che il Gestore degli investimenti riterrà caratterizzate da significative discrepanze di valutazione tra il prezzo corrente di mercato e il valore intrinseco, spesso con un catalizzatore che consenta l'identificazione del valore. La Società potrà investire in titoli azionari o di debito di emittenti statunitensi e non statunitensi, strumenti derivati e qualsiasi altro strumento finanziario che il suo gestore di investimenti, Pershing Square Capital Management, L.P. (il "Gestore"), riterrà idonei al raggiungimento dell'obiettivo di investimento della Società. La Società potrà contrarre prestiti per acquisire investimenti e dispone attualmente di obbligazioni in essere pari 2.430.000.000,00 USD e 500.000.000,00 EUR che potranno amplificare eventuali rendimenti o perdite realizzati dalla Società.

Investitore al dettaglio previsto

Le azioni di PSH sono destinate ad essere commercializzate a investitori che perseguono una crescita di capitale e che dispongono di un orizzonte di investimento di 5 anni o superiore, che possiedono almeno una conoscenza di base degli strumenti finanziari rilevanti, che (da soli o in collaborazione con un consulente finanziario o altro consulente appropriato) sono in grado di valutare i meriti e i rischi di un investimento nelle azioni di PSH, che hanno la capacità di sopportare la perdita di una parte o della totalità del loro investimento, che sono consapevoli che le azioni potranno essere negoziate sopra la pari o sotto la pari rispetto al NAV e per i quali un investimento in azioni di PSH costituisce parte di un portafoglio di investimento diversificato. Gli investitori dovrebbero valutare gli obiettivi e la strategia di investimento della Società e i rischi associati, e verificare che questi siano in linea con i propri obiettivi generali; essi dovrebbero inoltre conoscere ed essere disposti ad assumersi i rischi connessi all'investimento nelle azioni di PSH.

Scadenza

La Società ha una durata illimitata e non esiste una data di scadenza per le azioni ordinarie. La Società potrebbe non essere adatta ad investitori preoccupati dalla volatilità di breve termine.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

Indicatore di rischio

L'indicatore di rischio sintetico fornisce un'indicazione del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso mostra la probabilità che il prodotto risulti in una perdita di denaro a causa dei movimenti sui mercati o per l'impossibilità da parte nostra di corrispondere all'investitore quanto dovuto.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE



Il periodo di detenzione consigliato per questo prodotto è di cinque (5) anni o superiore. Né i Market Makers né l'ideatore del PRIIP offrono liquidità irrevocabili, pertanto la liquidità dipende unicamente dalla disponibilità di acquirenti e venditori sul mercato secondario. L'investitore potrebbe non essere in grado di vendere facilmente le proprie azioni ordinarie o potrebbe doverle vendere ad un prezzo inferiore a quello pagato, o inferiore al valore patrimoniale netto corrente per azione ordinaria. L'investitore deve essere consapevole del rischio di cambio. Il valore delle azioni in sterline o in euro dipenderà dal tasso di cambio tra tali valute e i dollari statunitensi. Tale rischio non è preso in considerazione nell'indicatore di cui sopra.

Abbiamo assegnato a questo prodotto un punteggio di 5 su 7, corrispondente a una classe di rischio medio-alto. Tale valutazione classifica le potenziali perdite derivanti da una performance futura a un livello medio-alto; inoltre, eventuali congiunture di mercato sfavorevoli potrebbero influire sul valore delle azioni ordinarie. Tale classificazione si basa su un'analisi statistica della volatilità dei rendimenti storici delle azioni di PSH per un periodo di cinque anni fino al 31 dicembre 2021. La volatilità storica del prezzo delle azioni potrebbe non essere un indicatore attendibile dei rischi futuri. Qualsiasi potenziale rendimento dipende dalle future performance di mercato. Questo prodotto non prevede alcuna protezione contro le future performance di mercato, pertanto l'investitore potrebbe perdere una parte o l'intero investimento.

Tra gli ulteriori rischi significativamente rilevanti per le azioni ordinarie non inclusi nell'indicatore di rischio sintetico figurano le seguenti ipotesi:

- rendimento del portafoglio non in linea con gli obiettivi della Società;
- guasto dei sistemi e dei controlli nelle operazioni del Gestore o dei suoi altri fornitori di servizi; e
- sconto sul valore patrimoniale netto al quale le azioni della Società sono negoziate sul mercato secondario.

Per maggiori informazioni su tali rischi si rimanda alla Relazione annuale della Società, come indicato successivamente nella sezione "Altre informazioni rilevanti".

Scenari di performance

| Investimento di 10.000,00 £ | | 1 anno | 3 anni | 5 anni |
|-----------------------------|---|---------|---------|---------|
| Scenario di stress | Potenziale rendimento al netto dei costi | 790£ | 3.511£ | 2.445£ |
| | Rendimento medio annuo | -92,10% | -29,45% | -24,55% |
| Scenario sfavorevole | Potenziale rendimento al netto dei costi | 8.892£ | 10.328£ | 12.869£ |
| | Rendimento medio annuo | -11,08% | 1,08% | 5,17% |
| Scenario moderato | Potenziale rendimento al netto dei costi | 12.042£ | 17.515£ | 25.475£ |
| | Rendimento medio annuo | 20,42% | 20,54% | 20,57% |
| Scenario favorevole | Potenziale rendimento al netto dei costi | 16.389£ | 29.850£ | 50.680£ |
| | Rendimento medio annuo | 63,89% | 43,98% | 38,35% |

Questa tabella mostra i vostri possibili rendimenti nei prossimi 5 anni, in diversi scenari, ipotizzando un investimento di 10.000 £. Gli scenari presentati illustrano il possibile andamento dell'investimento. È possibile confrontarli con gli scenari di altri prodotti. Gli scenari presentati rappresentano una stima della performance futura basata su situazioni verificatesi in passato in relazione alla variazione del valore di questo investimento e non vanno intesi come un indicatore esatto. Essi si basano sull'andamento storico dei prezzi delle azioni. Il risultato varierà a seconda dell'andamento dell'investimento sottostante, delle prestazioni del mercato nel suo complesso e della durata dell'investimento. Lo scenario di stress mostra il possibile rendimento sul mercato secondario in circostanze di mercato estreme, e non tiene conto dell'ipotesi in cui la Società sia in liquidazione.

Le cifre riportate includono tutti i costi associati al prodotto stesso, ma non includono tutti gli eventuali costi per il consulente o per il distributore dell'investitore. Le cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, ulteriore fattore che potrebbe influire sul rendimento.

COSA SUCCEDERÀ SE LA SOCIETÀ NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

La Società non è tenuta ad effettuare alcun pagamento in relazione all'investimento. In caso di liquidazione della Società, l'investitore avrà diritto a ricevere una distribuzione pari alla sua quota di patrimonio sociale, previo pagamento di tutti i suoi creditori. Il Gestore non ha alcun obbligo di effettuare alcun pagamento nei confronti dell'investitore. Non esiste alcun sistema di indennizzo o garanzia applicabile alla Società, pertanto l'investitore deve essere preparato ad assumersi il rischio di perdere tutto il proprio investimento.

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

QUALI SONO I COSTI?

La riduzione del rendimento ("RIY", *Reduction in Yield*) mostra l'impatto che i costi totali a carico dell'investitore avranno sul rendimento potenziale dell'investimento. I costi totali tengono conto delle spese una tantum, correnti e accessorie. Le spese correnti non comprendono i costi sostenuti per gli investimenti di portafoglio della Società. Gli importi qui indicati corrispondono ai costi cumulativi del prodotto stesso per tre diversi periodi di detenzione. Le cifre presuppongono un investimento di 10.000,00 GBP. Le cifre sono stime e potrebbero variare in futuro. Si noti che tali costi sono a carico della Società, mentre il potenziale rendimento dipenderà dall'andamento del prezzo delle azioni della Società. Non esiste alcun nesso diretto tra il prezzo delle azioni della Società e i costi da essa corrisposti.

Costi nel tempo

Il consulente che ha consigliato questo prodotto potrebbe addebitare ulteriori costi. In tal caso, egli fornirà all'investitore informazioni su tali costi e illustrerà l'impatto della totalità dei costi sul suo investimento nel corso del tempo.

| Investimento di 10.000,00 £ | | | |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Scenari | Incasso dopo 1 anno | Incasso dopo 3 anni | Incasso dopo 5 anni |
| Costi totali | 770£ | 2.494£ | 4.494£ |
| Impatto sul rendimento annuo (RIY) | 7,70% | 7,70% | 7,70% |

Composizione dei costi

La tabella seguente mostra:

- l'impatto annuale delle diverse categorie di costi sul rendimento dell'investimento ottenibile alla fine del periodo di detenzione raccomandato;
- il significato delle diverse categorie di costi.

| | | | |
|------------------|--------------------------------------|-------|--|
| Costi una tantum | Costi di ingresso | 0,00% | Non sono previsti uscite costi di ingresso al momento dell'acquisto di azioni ordinarie, sebbene potrebbe essere richiesto il pagamento di spese di intermediazione o commissioni. |
| | Costi di uscita | 0,00% | |
| Costi correnti | Costi di transazione del portafoglio | 0,38% | Impatto dei costi di acquisto e di vendita degli investimenti sottostanti relativi al prodotto. |
| | Altri costi correnti | 2,56% | Impatto della commissione di gestione spettante al Gestore (1,44%), degli onorari e spese relativi agli altri fornitori di servizi della Società (0,09%) e degli interessi passivi sui debiti in essere (1,03%). |
| Costi accessori | Commissioni legate al rendimento | 2,97% | Impatto della commissione variabile legata al rendimento spettante al Gestore pari a un massimo del 16% delle eventuali plusvalenze attribuibili alle azioni a pagamento della Società, fatte salve determinate riduzioni e compensazioni. |
| | Interessi dovuti | 0,00% | Non sono dovuti interessi. |

PER QUANTO TEMPO DEVO DETENERE L'INVESTIMENTO? POSSO DISINVESTIRE IN ANTICIPO?

Questo prodotto non richiede un periodo minimo di detenzione, tuttavia l'investimento in PSH va considerato un investimento a lungo termine, pertanto ci si aspetta che l'investitore detenga le azioni per almeno cinque anni. Il periodo di detenzione raccomandato nel presente documento ha scopo puramente illustrativo. La Società potrà, senza alcun obbligo a proprio carico, riacquistare azioni ordinarie ed è quindi ragionevole attendersi che il principale mezzo di cessione delle azioni ordinarie sarà la vendita sul mercato secondario. L'investitore potrà vendere le proprie azioni della Società su Euronext Amsterdam o sulla Borsa di Londra secondo propria discrezione. Al momento della vendita dell'investimento non sarà dovuta alcuna commissione o penale a favore della Società o dell'ideatore di PRIIP, ma l'investitore potrebbe essere tenuto a pagare spese o commissioni ad eventuali soggetti che curano la vendita per suo conto.

Il prezzo di cessione delle azioni ordinarie dipenderà dal prezzo corrente sul mercato secondario, che potrebbe riflettere o meno il valore patrimoniale netto corrente per azione ordinaria. Le azioni ordinarie sono storicamente negoziate con uno sconto sul valore patrimoniale netto della Società e potrebbero continuare ad essere negoziate con tale sconto. Generalmente, in qualsiasi momento e in qualsiasi giorno, il prezzo al quale un'azione ordinaria può essere acquistata sarà superiore al prezzo al quale può essere venduta.

COME POSSO PRESENTARE UN RECLAMO?

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

In caso di reclami relativi al prodotto o alla condotta dell'ideatore del prodotto, è possibile presentare un reclamo sul sito web della Società all'indirizzo www.pershingsquareholdings.com, tramite email all'indirizzo IR-PershingSquareHoldings@camarco.co.uk o presso l'Amministratore della Società, Northern Trust International Fund Administration Services (Guernsey) Limited, P.O. Box 255, Trafalgar Court, Les Banques, St. Peter Port, Guernsey, GY1 3QL, Channel Islands o chiamando il numero +44 (0)1481 745 001. L'investitore non ha il diritto di presentare un reclamo al Financial Ombudsman Service (FOS) del Regno Unito in merito alla gestione della Società. In caso di reclamo relativo a un consulente o a un venditore del prodotto, sarà necessario rivolgersi in primo luogo al soggetto interessato.

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Ulteriori documenti, incluse le relazioni annuali e semestrali della Società e le informative di carattere normativo, sono disponibili sul sito web della Società all'indirizzo <http://www.pershingsquareholdings.com>. La presente documentazione è resa disponibile in conformità alle Listing Rules e alle Disclosure Guidance and Transparency Rules della United Kingdom Listing Authority, alla Legge olandese in attuazione della Direttiva europea riveduta sulla trasparenza (2013/50/EU) e alla Direttiva sui Gestori di Fondi di Investimento Alternativi (2011/61/UE). I calcoli relativi ai costi, alle prestazioni e ai rischi inclusi nel presente Documento contenente le informazioni chiave (KID) riflettono la metodologia prescritta dalle norme UE.