

# 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.

## PRODOTTO

|                                                                       |                                                                                                                                          |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nome                                                                  | Pershing Square Holdings, Ltd. - Azioni ordinarie                                                                                        |
| ISIN:                                                                 | GG00BPFJTF46                                                                                                                             |
| Nome dell'ideatore del PRIIP<br>(solo ai fini del presente documento) | Pershing Square Capital Management, L.P.                                                                                                 |
| Dati di contatto                                                      | Visitate <a href="http://www.pershingsquareholdings.com">www.pershingsquareholdings.com</a> o contattateci al numero +44 (0)1481 745 001 |
| Data di produzione                                                    | 9 febbraio 2021                                                                                                                          |

## COS'È QUESTO PRODOTTO?

### Tipo

Azioni ordinarie di Pershing Square Holdings, Ltd., una società di investimento di tipo chiuso costituita in Guernsey (la "Società") e quotata su Euronext Amsterdam (in USD) e sul mercato principale della Borsa di Londra (in GBP e USD).

### 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 occasionalmente corte in azioni o titoli di debito di emittenti 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.

La Società può contrarre prestiti per l'acquisto di investimenti e attualmente ha in emissione in totale obbligazioni per \$2.100.000.000, il che può amplificare i profitti o le perdite realizzati dalla 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.

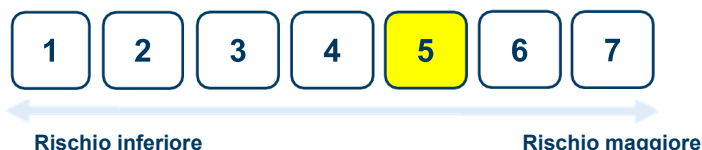
### Scadenza

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 (sebbene ai fini dei calcoli contenuti nel presente documento è stato utilizzato un periodo di detenzione di 5 anni).

## QUALI SONO I RISCHI E COSA POTREI OTTENERE IN CAMBIO?

### Indicatore di rischio

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.



**Non esiste un periodo di detenzione specifico raccomandato per questo prodotto. Non esiste una liquidità impegnata offerta dagli operatori principali o dall'ideatore di PRIIP, per cui la liquidità dipende solo dalla**

# DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

disponibilità di acquirenti e venditori sul mercato secondario. Potreste non essere in grado di vendere facilmente le vostre azioni ordinarie o potreste dover vendere ad un prezzo inferiore rispetto al prezzo pagato o al di sotto del valore patrimoniale netto vigente per azione ordinaria. Siate consapevoli del rischio di cambio. L'importo che le azioni valgono in sterline o in euro dipenderà dal tasso di cambio tra queste valute e i dollari USA. Tale rischio non è preso in considerazione nell'indicatore di cui sopra. 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 il valore delle azioni ordinarie.

Tra gli altri rischi significativamente rilevanti per le azioni ordinarie che non sono inclusi nell'indicatore di rischio sintetico figurano:

- il mancato raggiungimento di performance del portafoglio in linea con gli obiettivi della Società;
- guasto dei sistemi e dei controlli nelle operazioni del gestore o di altri fornitori di servizi; e
- sconto del valore patrimoniale netto al quale le azioni della Società sono quotate sul mercato secondario.

Per maggiori informazioni su tali rischi si rimanda alla relazione annuale della Società, come indicato nelle "Altre informazioni rilevanti". Questo prodotto non include alcuna protezione dalle future performance di mercato, quindi potreste perdere tutto o parte del vostro investimento.

## Scenari di performance

| Investimento di 10.000 sterline |                                                           | 1 anno  | 3 anni  | 5 anni  |
|---------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| Scenari                         |                                                           |         |         |         |
| Scenario di stress              | Che cosa si potrebbe ricevere indietro al netto dei costi | £769    | £2.797  | £1.785  |
|                                 | Rendimento medio annuo                                    | -92,31% | -34,60% | -29,15% |
| Scenario sfavorevole            | Che cosa si potrebbe ricevere indietro al netto dei costi | £7.859  | £7.307  | £7.317  |
|                                 | Rendimento medio annuo                                    | -21,41% | -9,93%  | -6,06%  |
| Scenario moderato               | Che cosa si potrebbe ricevere indietro al netto dei costi | £10.860 | £12.809 | £15.103 |
|                                 | Rendimento medio annuo                                    | 8,60%   | 8,60%   | 8,60%   |
| Scenario favorevole             | Che cosa si potrebbe ricevere indietro al netto dei costi | £15.007 | £22.456 | £31.176 |
|                                 | Rendimento medio annuo                                    | 50,07%  | 30,95%  | 25,54%  |

Questa tabella mostra gli importi che potreste ricevere nei prossimi 5 anni, in diversi scenari, ipotizzando di investire £ 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. Si basano sull'andamento storico del titolo. Quello che si ottiene cambia a seconda delle performance del proprio investimento originale, dell'andamento del mercato nel suo complesso e di quanto tempo si tiene l'investimento. 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 è in liquidazione.

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.

## COSA SUCCEDEREBBE SE LA SOCIETÀ NON È IN GRADO DI PAGARE?

La Società non è tenuta a fare nessun pagamento a voi per il vostro investimento. In caso di liquidazione della Società, avreste 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 nei vostri confronti. 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. I costi 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. Le cifre sono stime e potrebbero cambiare in futuro. Va notato che tali costi sono a carico della Società, mentre il rendimento che si può ricevere dipenderà dall'andamento del titolo azionario della Società. Non c'è un nesso diretto tra il prezzo dell'azione della Società e i costi che essa paga.

## 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.

# DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

| Investimento di £10.000            |                              |                              |                              |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Scenari                            | Se si incassa dopo<br>1 anno | Se si incassa dopo<br>3 anni | Se si incassa dopo<br>5 anni |
| Totale costi                       | £602                         | £1.915                       | £3.392                       |
| Impatto sul ritorno (RIY) all'anno | 6,02%                        | 6,02%                        | 6,01%                        |

## 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;
- il significato delle diverse categorie di costi.

|                  |                                      |       |                                                                                                                                                                                                                                          |
|------------------|--------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Costi una tantum | Costi di iscrizione                  | 0,00% | Non sono previste spese di iscrizione al momento dell'acquisto di azioni ordinarie, anche se potrebbe essere richiesto il pagamento di commissioni di intermediazione o commissioni.                                                     |
|                  | Costi di uscita                      | 0,00% | Nessuna spesa di uscita è pagabile quando si dispone di azioni ordinarie, anche se potrebbe essere richiesto di pagare spese di intermediazione o commissioni.                                                                           |
| Costi correnti   | Costi di transazione del portafoglio | 0,53% | L'impatto dei costi di acquisto e vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto.                                                                                                                                                |
|                  | Altre spese correnti                 | 2,58% | L'impatto della commissione di gestione da versare al Gestore e gli onorari e le spese degli altri fornitori di servizi della Società.                                                                                                   |
| Costi accessori  | Commissioni di performance           | 2,06% | L'impatto della commissione variabile di performance da corrispondere al Gestore pari ad un massimo al 16% delle eventuali plusvalenze attribuibile alle azioni a pagamento della Società. fatte salve alcune riduzioni e compensazioni. |
|                  | Interessi riportati                  | 0,00% | Non sono dovuti interessi.                                                                                                                                                                                                               |

## 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 può, ma non ha l'obbligo di, riacquistare azioni ordinarie e il principale mezzo di alienazione delle azioni ordinarie probabilmente sarà la vendita sul mercato secondario. 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.

Il prezzo di cessione delle 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. In genere, 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 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](http://www.pershingsquareholdings.com) o presso l'Amministratore della Società, Northern Trust International Fund Administration Limited al P.O. Box 255, Trafalgar Court, Les Banques, St. Peter Port, Guernsey. GY1 3QL Channel Islands o al numero +44 (0)1481 745 001. Non avete il diritto di presentare un reclamo al Financial Ombudsman Service (FOS) del Regno Unito in merito alla gestione della Società. Se avete un reclamo su una persona che sta consigliando o vendendo il prodotto, bisognerà rivolgersi prima alla persona interessata.

## ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Gli altri documenti, incluse le relazioni annuali e semestrali della Società e le informazioni di carattere normativo sono disponibili sul sito internet della Società all'indirizzo <https://www.pershingsquareholdings.com/>. La presente documentazione è resa disponibile in

## DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

conformità con le Listing Rules e le Disclosure Guidance and Transparency Rules della United Kingdom Listing Authority, la Legge olandese che attua la Direttiva europea revisionata sulla trasparenza (2013/50/EU) e la 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, *Key Information Document*) seguono la metodologia prevista dalle norme U

