

DOCUMENTO DE INFORMAÇÃO FUNDAMENTAL



OBJETIVO

Este documento fornece informações importantes sobre este produto de investimento. Não é material de marketing. As informações são exigidas por lei para ajudá-lo a entender a natureza, riscos, custos, ganhos e perdas potenciais deste produto e para ajudá-lo a compará-lo com outros produtos.

PRODUTO

Nome	Pershing Square Holdings, Ltd. – Ações Ordinárias
ISIN:	GG00BPFJTF46
Nome do produtor do PRIIP	Pershing Square Capital Management, L.P.
Detalhes do Contacto	Visite www.pershingsquareholdings.com ou contacte-nos através do número +44 (0)1481 745 001
Data de produção	12 de janeiro de 2024

Pershing Square Capital Management L.P. está registada na Autoridade Holandesa para os Mercados Financeiros (*Autoriteit Financiële Markten*) como gestora de um fundo de investimento alternativo (o "Gestor de Investimentos") com sede num estado designado e a Pershing Square Holdings, Ltd. ("PSH") está registada como um fundo de investimento alternativo de um estado designado.

O QUE É ESTE PRODUTO?

Tipo

Ações ordinárias na PSH, uma holding de investimentos estruturada como um fundo tipo fechado que faz investimentos concentrados em sociedades de capital aberto, principalmente domiciliadas na América do Norte. A PSH está constituída em Guernsey e é negociada na Euronext Amsterdam (em USD) e no Mercado Principal da Bolsa de Valores de Londres (em GBP e USD).

Objetivos

O objetivo da PSH é maximizar a sua taxa de crescimento anual composta de longo prazo em valor intrínseco por ação, preservando o capital e buscando investimentos que gerem valorização máxima de capital de longo prazo, proporcional ao risco razoável. Para estes fins, o risco é definido como a probabilidade de perda permanente de capital, em vez de volatilidade dos preços.

A PSH procura investir principalmente em investimentos longos (e ocasionalmente curtos) que o Gestor de Investimentos acredita exibirem discrepâncias de avaliação significativas entre os preços de negociação atuais e o valor intrínseco, muitas vezes com um catalisador para reconhecimento de valor. A PSH poderá investir em ações ou títulos de dívida dos Estados Unidos, e de países terceiros, instrumentos derivados e quaisquer outros instrumentos financeiros que o seu Gestor de Investimentos acredite que alcançará o objetivo de investimento da PSH. O Gestor de Investimentos tem liberdade para selecionar os investimentos da PSH e considera o S&P 500 Total Return Index como o índice de referência histórico da PSH. Os dividendos recebidos pela PSH são reinvestidos (e não pagos aos investidores). Embora a PSH possa pagar um dividendo aos investidores, o valor de tal dividendo não se baseia nos rendimentos de dividendos da carteira subjacente. A política de dividendos da PSH pode ser encontrada na sua página na internet. A PSH pode tomar empréstimos para comprar investimentos e atualmente possui títulos pendentes de 1,8 mil milhão de dólares norte-americanos e 500 milhões de euros, o que pode ampliar quaisquer ganhos ou perdas efetuados pela PSH.

Investidor não profissional pretendido

As ações da PSH destinam-se a ser comercializadas a investidores que procuram um crescimento de capital e que têm um horizonte de investimento de 5 anos ou mais, que possuem um conhecimento, seja pouco, básico ou extenso, dos instrumentos financeiros similares, que (sozinhos ou em conjunto com um consultor financeiro ou outro consultor adequado) são capazes de avaliar os méritos e os riscos de um investimento nas ações da PSH, têm a capacidade de suportar a perda de parte ou da totalidade do seu investimento, compreendem que as ações podem ser negociadas com um prémio ou desconto para o valor patrimonial líquido ("NAV") e incluem o seu investimento na PSH como parte de uma carteira diversificada de investimentos. Os investidores devem avaliar os objetivos e a estratégia de investimento da PSH, os riscos associados para determinar se estão alinhados com os objetivos gerais do investidor e os investidores devem entender e estar dispostos a assumir os riscos envolvidos no investimento nas ações da PSH. As ações da PSH podem não ser adequadas aos investidores preocupados com a volatilidade a curto prazo.

Vencimento

A PSH tem uma vida ilimitada e não há data de vencimento para as ações ordinárias.

QUAIS SÃO OS RISCOS E O QUE POSSO RECEBER EM TROCA?

Indicador de Risco

O indicador sumário de risco é um guia para o nível de risco deste produto em comparação com outros produtos. Mostra como é provável que o produto perca dinheiro devido a movimentos nos mercados ou porque não somos capazes de pagar-lhe.



DOCUMENTO DE INFORMAÇÃO FUNDAMENTAL



O período de detenção recomendado para este produto é de 5 (cinco) anos ou mais. Não existe liquidez organizada oferecida pelos criadores de mercado ou pelo produtor do PRIIP, pelo que a liquidez depende apenas da disponibilidade dos compradores e vendedores no mercado secundário. Poderá não conseguir vender as suas ações ordinárias facilmente ou poderá ter de vender a um preço abaixo do preço que pagou ou abaixo do NAV por ação ordinária. Esteja ciente do risco cambial. O valor das ações em libras esterlinas ou euros dependerá da taxa de câmbio entre essas moedas e o dólar americano. Este risco não é considerado no indicador mencionado.

Classificamos este produto como 5 de 7, que é de classe de risco médio-alto. Isso classifica as perdas potenciais do desempenho futuro num nível médio-alto e as más condições de mercado provavelmente afetarão o valor das ações ordinárias. Esta classificação é baseada numa análise estatística da volatilidade do NAV histórico da PSH ao longo de vários períodos de cinco anos (desde o início). O cenário desfavorável ocorreu para um investimento de 12/2013 a 12/2018. O cenário moderado ocorreu para um investimento de 09/2017 e 09/2022. O cenário favorável ocorreu para um investimento de 12/2018 a 12/2023. A volatilidade histórica do preço das ações ou do NAV pode não ser um indicador fiável de riscos futuros. Qualquer retorno que receber depende do desempenho futuro do mercado. Este produto não inclui nenhuma proteção contra o desempenho futuro do mercado, então o investidor pode perder parte ou todo o seu investimento. O risco de investimento pode ser significativamente superior ao representado no indicador de risco resumido, quando as ações ordinárias não são detidas pelo período de detenção recomendado de 5 anos ou mais.

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

- falha no desempenho da carteira em linha com os objetivos da PSH;
- falha de sistemas e controlos nas operações do Gestor de Investimentos ou de seus demais prestadores de serviços; e
- desconto ao NAV pelo qual as ações da PSH negociam no mercado secundário.

Para obter mais informações sobre esses riscos, consulte o Relatório Anual da PSH, conforme citado em "Outras Informações Relevantes" a seguir.

Cenários de Desempenho

Investimento de 10.000 £ Cenários		Se sair depois 1 ano	Se sair antes 5 anos
Cenário de stress	O que pode receber de volta após dedução dos custos	1.790£	1.600£
	Retorno médio a cada ano	-82,12%	-30,66%
Cenário desfavorável	O que pode receber de volta após dedução dos custos	5.710£	6.800£
	Retorno médio a cada ano	-42,87%	-7,43%
Cenário moderado	O que pode receber de volta após dedução dos custos	10.930£	27.840£
	Retorno médio a cada ano	9,30%	22,72%
Cenário favorável	O que pode receber de volta após dedução dos custos	18.620£	40.310£
	Retorno médio a cada ano	86,25%	32,15%

Esta tabela mostra o valor que pode receber de volta nos próximos 5 anos, em diferentes cenários, assumindo que invista 10.000 £. Os cenários mostrados ilustram o desempenho do seu investimento. O investidor pode compará-los com os cenários de outros produtos. Os cenários apresentados são uma estimativa do desempenho futuro com base em evidências do passado sobre como o valor desse investimento varia e não é um indicador exato. Eles são baseados no desempenho histórico do NAV. O que o investidor obtém varia dependendo de como o seu investimento subjacente funciona, como o NAV comporta-se em relação ao preço da ação, como o mercado geral funciona e por quanto tempo mantenha o investimento. O cenário de stress mostra o que o investidor pode obter de volta na negociação secundária em circunstâncias extremas de mercado e não leva em consideração a situação em que a PSH está em liquidação.

Os números mostrados incluem todos os custos do próprio produto, mas não incluem todos os custos que o investidor deve pagar ao seu consultor ou distribuidor. Os números não têm em conta a sua situação fiscal pessoal, o que também pode afetar o montante que recebe de volta.

O QUE ACONTECE SE A SOCIEDADE NÃO PUDE PAGAR?

A PSH não é obrigada a fazer qualquer pagamento ao investidor relativo ao seu investimento. Se a PSH for liquidada, o investidor terá direito a receber uma distribuição igual à sua parte dos ativos da Sociedade, após o pagamento a todos os seus credores. O Gestor de Investimentos não tem obrigação de fazer qualquer pagamento ao investidor. Não existe nenhum esquema de compensação ou garantia em vigor que se aplique à PSH e, se investir na PSH, deve estar preparado para assumir o risco de perder todo o seu investimento.

QUAIS SÃO OS CUSTOS?

A Redução do Rendimento ("RIY") mostra o impacto que os custos totais que o investidor paga terão sobre o retorno do investimento que possa obter. Os custos totais têm em conta os custos pontuais, contínuos e incidentais. Os custos contínuos excluem os custos incorridos pelos investimentos em carteira da PSH. Os montantes aqui apresentados são os custos cumulativos do próprio produto, durante dois períodos de detenção diferentes. Os números supõem um investimento de 10.000 £. Os números são estimativas e podem mudar no futuro. O investidor deve observar que esses custos são pagos pela PSH, enquanto o retorno que o investidor possa receber dependerá do desempenho do preço das ações da Sociedade. Não há ligação direta entre o preço das ações da PSH e os custos que ela paga.

DOCUMENTO DE INFORMAÇÃO FUNDAMENTAL

Custos ao longo do tempo

A pessoa que o aconselha sobre este produto ou o vende pode cobrar outros custos. Neste caso, essa pessoa fornecerá informações sobre esses custos e como eles afetam o seu investimento.

Investimento de 10.000 £	Se sair antes	Se sair depois
Cenários	1 ano	5 anos
Custos totais	631£	10.434£
Impacto no retorno (RIY) ao ano	6,31%	8,07% ao ano

Composição dos custos

A tabela a seguir mostra:

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

Custos pontuais	Custos de entrada	0,00%	Nenhum custo de entrada ou saída é devido quando o investidor adquire ações ordinárias, embora possa ser obrigado a pagar taxas de corretagem ou comissões.
	Custos de saída	0,00%	
Custos em curso	Custos de transação da carteira	0,32%	O impacto dos custos de compra e venda de investimentos subjacentes para o produto.
	Taxa de administração e outros custos administrativos ou operacionais	2,43%	O impacto da taxa de administração a pagar ao Gestor de Investimentos (1,46%), as taxas e despesas dos demais prestadores de serviços da PSH (0,13%) e a despesa de juros sobre a dívida em aberto (0,84%).
Custos incidentais	Taxas de desempenho	3,56%	O impacto da taxa de desempenho variável a pagar ao Gestor de Investimentos igual a um máximo de 16% de quaisquer ganhos atribuíveis às ações pagas pela PSH, sujeito a certas reduções e compensações.
	Juros transitados	0,00%	Não há juros transitados a pagar.

QUANTO TEMPO DEVO MANTÊ-LO E POSSO RETIRAR O DINHEIRO MAIS CEDO?

Este produto não tem um período mínimo de detenção obrigatório, mas a PSH deve ser considerada um investimento de longo prazo e espera-se que o investidor detenha as ações por pelo menos cinco anos. O período de detenção recomendado neste documento é apenas para fins ilustrativos. A PSH pode, mas não tem obrigação de, recomprar ações ordinárias e o investidor deve esperar que o principal meio de alienação de ações ordinárias seja por vendas no mercado secundário. Pode vender as suas ações da PSH à vontade na Euronext Amsterdam ou na Bolsa de Valores de Londres. Nenhuma taxa ou penalidade é paga à PSH ou ao produtor do PRIIPs na venda do seu investimento, mas o investidor pode ser obrigado a pagar taxas ou comissões a qualquer pessoa que organize a venda em seu nome.

O preço de venda das ações ordinárias dependerá do preço de mercado secundário prevalecente, que poderá ou não refletir o NAV prevalecente por ação ordinária. As ações ordinárias têm sido historicamente negociadas com desconto no NAV da PSH e podem continuar a negociar com tal desconto. Normalmente, a qualquer momento em qualquer dia, o preço pelo qual uma ação ordinária pode ser comprada será maior do que o preço pelo qual uma ação ordinária pode ser vendida.

COMO POSSO APRESENTAR QUEIXA?

Se o investidor tiver alguma reclamação sobre o produto ou a conduta do criador do produto, poderá apresentar sua queixa na página da PSH em www.pershingsquareholdings.com, enviar um e-mail a IR-PershingSquareHoldings@camarco.co.uk ou escrever ao Administrador da PSH, Northern Trust International Fund Administration Services (Guernsey) Limited em P.O. Box 255, Trafalgar Court, Les Banques, St. Peter Port, Guernsey, GY1 3QL, Channel Islands ou em +44 (0)1481 745 001. O investidor não tem o direito de apresentar queixa ao Financial Ombudsman Service (FOS) do Reino Unido sobre a gestão da PSH. Se o investidor tiver uma reclamação sobre uma pessoa que está a aconselhar ou a vender o produto, deve apresentar queixa a pessoa em questão em primeira instância.

OUTRAS INFORMAÇÕES RELEVANTES

A documentação adicional, incluindo os relatórios anuais e semestrais da PSH e as divulgações regulamentares, está disponível na página da PSH em <http://www.pershingsquareholdings.com>. Esta documentação é disponibilizada conforme Listing Rules and the Disclosure Guidance and Transparency Rules of the United Kingdom Listing Authority (Regulamento de Cotação e o Regulamento de Orientação e Transparência de Divulgação da Autoridade de Cotação do Reino Unido), a lei holandesa que implementa a Diretiva Europeia de Transparência Revisada (2013/50/UE) e a Diretiva de Gestores de Fundos de Investimento Alternativos (2011/61/UE). Os cálculos dos custos, do desempenho e do risco incluídos neste DIF seguem a metodologia prescrita pelas regras da UE.

Você pode baixar o desempenho passado nos últimos 8 anos em nosso site em: <https://psh.priips-performance-chart.com/GG00BPFJTF46/en/KID/>
Você pode encontrar cenários de desempenho anteriores atualizados mensalmente em: <https://psh.priips-scenarios.com/GG00BPFJTF46/en/KID/>