

## ZWECK

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

## PRODUKT

Name	Pershing Square Holdings, Ltd. – Stammaktien
ISIN:	GG00BPFJTF46
Name des PRIIP-Herstellers	Pershing Square Capital Management, L.P.
Kontaktdaten	Bitte besuchen Sie <a href="http://www.pershingsquareholdings.com">www.pershingsquareholdings.com</a> oder kontaktieren Sie uns unter +44 (0)1481 745 001
Erstellungsdatum	12. Januar 2024

Pershing Square Capital Management L.P. ist bei der niederländischen Finanzmarktbehörde (*Autoriteit Financiële Markten*) als Verwalter eines alternativen Investmentfonds (der „Anlageverwalter“) mit Sitz in einem benannten Staat registriert und Pershing Square Holdings, Ltd. („PSH“) ist als alternativer Investmentfonds aus einem benannten Staat registriert.

## WAS IST DIESES PRODUKT?

### Art

Stammaktien von PSH, einer als geschlossener Fonds strukturierten Investmentgesellschaft, die konzentrierte Anlagen in öffentlich gehandelte Unternehmen vor allem mit Sitz in Nordamerika tätigt. PSH ist in Guernsey eingetragen und wird an der Euronext Amsterdam (in USD) und am Hauptmarkt (Main Market) der Londoner Börse (in GBP und USD) gehandelt.

### Ziele

Das Ziel von PSH besteht in der Maximierung der langfristigen Compound Annual Growth Rate (geometrisches Mittel der jährlichen Wachstumsrate) des inneren Werts pro Aktie durch Kapitalerhalt und Suche nach Anlagen, die einen maximalen langfristigen risikoadäquaten Kapitalzuwachs erzielen. Zu diesem Zweck ist das Risiko als Wahrscheinlichkeit des dauerhaften Kapitalverlusts, und nicht als Preisvolatilität definiert.

PSH möchte hauptsächlich Long- (und gelegentlich Short-)Investments tätigen, die nach Ansicht des Anlageverwalters erhebliche Bewertungsunterschiede zwischen den aktuellen Handelspreisen und dem inneren Wert, häufig mit einem Katalysator für die Wertverbuchung, aufweisen. PSH kann in Eigenkapital- oder Schuldtitel von US- und Nicht-US-Emittenten, derivative Instrumente und sonstige Finanzinstrumente investieren, mit denen nach Ansicht seines Anlageverwalters das Anlageziel von PSH erreicht werden wird. Der Anlageverwalter verfügt über einen Ermessensspielraum bei der Auswahl der Anlagen von PSH und betrachtet den S&P 500 Total Return Index als historischen Referenzindex von PSH. Dividenden, die PSH erhält, werden reinvestiert (und nicht an die Anleger ausgezahlt). PSH kann den Anlegern zwar eine Dividende zahlen, aber die Höhe dieser Dividende basiert nicht auf den Dividendenrenditen des zugrunde liegenden Portfolios. Die Dividendenrichtlinie von PSH ist auf seiner Website zu finden. PSH kann Kredite für den Kauf von Investments aufnehmen und hat gegenwärtig Anleihen in Höhe von 1,8 Mrd. \$ und 500 Mio. € ausstehen, die die von PSH erzielten Gewinne oder Verluste vergrößern können.

### Vorgesehener Kleinanleger

Die Aktien von PSH sollen an Anleger vermarktet werden, die Kapitalwachstum anstreben und einen Anlagehorizont von 5 Jahren oder länger haben, die geringe, grundlegende oder umfassende Kenntnisse über ähnliche Finanzinstrumente verfügen, die (entweder allein oder zusammen mit einem geeigneten Finanz- oder anderen Berater) imstande sind, die Vorteile und Risiken einer Anlage in Aktien von PSH einzuschätzen, die in der Lage sind, den Verlust eines Teils oder der Gesamtheit ihrer Anlage zu tragen, die sich bewusst sind, dass die Aktien mit einem Auf- oder Abschlag zum Inventarwert („NAV“ [*net asset value*]) gehandelt werden können, und für die ihre Anlage in PSH Teil eines diversifizierten Anlageportfolios ist. Anleger sollten die Anlageziele und die Anlagestrategie von PSH sowie die damit verbundenen Risiken bewerten, um zu erüieren, ob sie mit ihren jeweils eigenen Gesamtzielen übereinstimmen, und Anleger sollten die mit einer Investition in Aktien von PSH verbundenen Risiken verstehen und bereit sein, diese zu übernehmen. Die Aktien von PSH sind möglicherweise für Anleger nicht geeignet, die über kurzfristige Volatilität besorgt sind.

### Fälligkeit

Die Dauer von PSH ist nicht begrenzt und die Stammaktien haben kein Fälligkeitsdatum.

## WAS SIND DIE RISIKEN UND WAS KÖNNTE ICH IM GEGENZUG ERHALTEN?

### Risikoindikator

Der Gesamtrisikoindikator ist ein Anhaltspunkt für das Risikoniveau dieses Produkts im Vergleich zu anderen Produkten. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie durch das Produkt aufgrund von Marktbewegungen oder unserer Unfähigkeit, Zahlungen an Sie zu leisten, Geld verlieren.



Die empfohlene Haltedauer für dieses Produkt beträgt fünf (5) Jahre oder länger. Es wird keine zugesagte Liquidität von Market-Makern oder dem PRIIP-Hersteller angeboten, sodass die Liquidität nur von der Verfügbarkeit von Käufern und



# BASISINFORMATIONSBLATT

**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 dann geltenden NAV pro Stammaktie liegt. Beachten Sie 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 ist in dem obigen Indikator nicht berücksichtigt.**

Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in Risikoklasse 5 eingestuft. Hierbei handelt es sich um ein mittleres bis hohes Risiko. Somit wird das Risiko potenzieller Verluste aus der zukünftigen Performance als mittel bis hoch bewertet, wobei sich schlechte Marktbedingungen wahrscheinlich auf den Wert der Stammaktien auswirken werden. Diese Einstufung beruht auf einer statistischen Analyse der Volatilität des historischen NAV von PSH über verschiedene Fünfjahreszeiträume (seit Auflegung). Das ungünstige Szenario trat für eine Anlage von 12/2013 bis 12/2018 ein. Das moderate Szenario trat für eine Anlage von 09/2017 und [sic] 09/2022 ein. Das günstige Szenario trat für eine Anlage von 12/2018 bis 12/2023 ein. Die historische Aktienkurs- oder NAV-Volatilität ist möglicherweise kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Risiken. Die Rendite, die Sie erhalten, hängt von der zukünftigen Marktentwicklung ab. Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor zukünftigen Marktentwicklungen, sodass Sie Ihre Anlage ganz oder teilweise verlieren könnten. Das Anlagerisiko kann erheblich höher sein als das im Gesamtrisikoindikator dargestellte Risiko, wenn die Stammaktien nicht für die empfohlene Haltedauer von 5 Jahren oder länger gehalten werden.

Zu den weiteren Risiken, die für die Stammaktien wesentlich, aber nicht im Gesamtrisikoindikator enthalten sind, gehören:

- Unvermögen des Portfolios, eine den Zielen von PSH entsprechende Performance zu erreichen;
- Versagen der Systeme und Kontrollen im Betrieb des Anlageverwalters oder seiner anderen Dienstleister und
- Abschlag zum NAV, zu dem die Aktien von PSH im Sekundärmarkt gehandelt werden.

Weitere Informationen zu diesen Risiken finden Sie, wie nachfolgend unter „Sonstige relevante Informationen“ angegeben, im Geschäftsbericht von PSH.

## Performance-Szenarien

Szenarien	Anlage von 10.000 £	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 5 Jahren aussteigen
<b>Stressszenario</b>	<b>Was Sie nach Kosten zurückbekommen könnten</b>	1.790 £	1.600 £
	Durchschnittliche jährliche Rendite	-82,12 %	-30,66 %
<b>Ungünstiges Szenario</b>	<b>Was Sie nach Kosten zurückbekommen könnten</b>	5.710 £	6.800 £
	Durchschnittliche jährliche Rendite	-42,87 %	-7,43 %
<b>Moderates Szenario</b>	<b>Was Sie nach Kosten zurückbekommen könnten</b>	10.930 £	27.840 £
	Durchschnittliche jährliche Rendite	9,30 %	22,72 %
<b>Günstiges Szenario</b>	<b>Was Sie nach Kosten zurückbekommen könnten</b>	18.620 £	40.310 £
	Durchschnittliche jährliche Rendite	86,25 %	32,15 %

Diese Tabelle zeigt die Geldbeträge, die Sie unter der Annahme, dass Sie 10.000 £ anlegen, in verschiedenen Szenarien über die nächsten 5 Jahre zurückbekommen könnten. Die dargestellten Szenarien veranschaulichen, wie sich Ihre Anlage entwickeln könnte. Sie können sie mit den Szenarien anderer Produkte vergleichen. Die beschriebenen Szenarien stellen eine Schätzung der zukünftigen Performance basierend auf Erkenntnissen aus der Vergangenheit über die Wertentwicklung dieser Anlage dar und sind kein exakter Indikator. Sie beruhen auf der historischen NAV-Entwicklung. Was Sie erhalten, hängt von der Performance der zugrunde liegenden Anlagen, der Performance des NAV im Vergleich zum Aktienkurs, der Performance des Gesamtmarktes und davon ab, wie lange Sie die Anlage halten. Das Stressszenario zeigt, was Sie im Sekundärhandel unter extremen Marktbedingungen zurückbekommen könnten. Es berücksichtigt nicht die Situation einer Liquidation von PSH.

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 DIE GESELLSCHAFT SIE NICHT AUSZAHLEN KANN?

PSH ist nicht verpflichtet, Zahlungen in Bezug auf Ihre Anlage an Sie zu leisten. Würde PSH liquidiert, hätten Sie Anspruch auf eine Ausschüttung in Höhe Ihres Anteils am Vermögen von PSH, nachdem alle Gläubiger von PSH bezahlt wurden. Der Anlageverwalter ist nicht verpflichtet, Zahlungen an Sie zu leisten. Es gibt kein für PSH geltendes Entschädigungs- oder Sicherungssystem. Wenn Sie in PSH investieren, sollten Sie bereit sein, das Risiko zu übernehmen, dass Sie Ihre gesamte Anlage verlieren könnten.

## WIE HOCH SIND DIE KOSTEN?

Die Reduction in Yield („RIY“) zeigt, welche Auswirkungen die von Ihnen getragenen Gesamtkosten auf die Anlagerendite haben, die Sie erhalten könnten. Die Gesamtkosten berücksichtigen einmalige, laufende und Nebenkosten. Die laufenden Kosten beinhalten keine Kosten, die für Portfolioinvestments von PSH anfallen. Die hier ausgewiesenen Beträge sind die kumulierten Kosten des Produkts selbst für zwei verschiedene Haltedauern. Die Zahlen beruhen auf der Annahme, dass Sie 10.000 £ anlegen. Die Zahlen sind Schätzungen und können sich in der Zukunft ändern. Sie sollten beachten, dass diese Kosten von PSH getragen werden, während die Rendite, die Sie gegebenenfalls erhalten, von der Aktienkursentwicklung von PSH abhängt. Es besteht kein unmittelbarer Zusammenhang zwischen dem Aktienkurs von PSH und den von PSH getragenen Kosten.

# BASISINFORMATIONSBLETT

## Kosten im Zeitablauf

Die Person, die Sie über dieses Produkt berät oder es Ihnen verkauft, kann Ihnen weitere Kosten in Rechnung stellen. Ist dies der Fall, wird Ihnen diese Person Informationen über diese Kosten bereitstellen und darüber, wie sie sich auf Ihre Anlage auswirken.

Anlage von 10.000 £		
Szenarien	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 5 Jahren aussteigen
Gesamtkosten	631 £	10.434 £
Auswirkung auf die Rendite (RIY) pro Jahr	6,31 %	8,07 % jedes Jahr

## 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 Kostenkategorien.

<b>Einmalige Kosten</b>	<b>Einstiegskosten</b>	0,00 %	Es fallen keine Einstiegs- oder Ausstiegskosten an, wenn Sie Stammaktien erwerben. Gegebenenfalls müssen Sie jedoch Maklergebühren oder Provisionen zahlen.
	<b>Ausstiegskosten</b>	0,00 %	
<b>Laufende Kosten</b>	<b>Portfoliotransaktionskosten</b>	0,32 %	Die Auswirkungen der Kosten des Kaufs und Verkaufs von Anlagen, die dem Produkt zugrunde liegen.
	<b>Verwaltungsgebühr und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten</b>	2,43 %	Die Auswirkungen der an den Anlageverwalter zahlbaren Verwaltungsgebühr (1,46 %), der Gebühren und Aufwendungen der anderen Dienstleister von PSH (0,13 %) und der Zinsaufwendungen auf ausstehende Schulden (0,84 %).
<b>Nebenkosten</b>	<b>Performancegebühren</b>	3,56 %	Die Auswirkungen der an den Anlageverwalter zahlbaren variablen Performancegebühr in Höhe von maximal 16 % aller Gewinne, die den der Performancegebühr unterliegenden Aktien von PSH zuzurechnen sind, vorbehaltlich bestimmter Abzüge und Verrechnungen.
	<b>Carried Interest</b>	0,00 %	Carried Interest ist nicht zahlbar.

## WIE LANGE SOLLTE ICH DAS PRODUKT HALTEN UND KANN ICH MIR VORZEITIG GELD AUSZAHLEN LASSEN?

Dieses Produkt hat keine vorgeschriebene Mindesthaltedauer. PSH sollte jedoch als langfristige Anlage angesehen werden, wobei von Ihnen erwartet wird, dass Sie die Aktien mindestens fünf Jahre lang halten werden. Die in diesem Dokument empfohlene Haltedauer dient nur zur Veranschaulichung. PSH kann Stammaktien zurückzukaufen, ist aber nicht dazu verpflichtet, und Sie sollten davon ausgehen, dass der Hauptweg der Veräußerung von Stammaktien in Verkäufen auf dem Sekundärmarkt besteht. Sie können Ihre Aktien von PSH nach Belieben an der Euronext Amsterdam oder der Londoner Börse verkaufen. Beim Verkauf Ihrer Anlage fallen keine Gebühren oder Strafen an PSH oder den PRIIP-Hersteller an, aber möglicherweise müssen Sie Gebühren oder Provisionen an eine Person zahlen, die den Verkauf in Ihrem Auftrag abwickelt.

Der Preis, zu dem Sie Ihre Stammaktien veräußern, hängt vom jeweiligen Sekundärmarktpreis ab, der den dann geltenden NAV pro Aktie widerspiegeln kann, aber nicht muss. Die Stammaktien wurden in der Vergangenheit mit einem Abschlag zum NAV von PSH gehandelt und können weiterhin mit einem solchen Abschlag gehandelt werden. Normalerweise ist der Preis, zu dem eine Stammaktie zu einem bestimmten Zeitpunkt an einem bestimmten Tag gekauft werden kann, höher als der Preis, zu dem eine Stammaktie verkauft werden kann.

## WIE KANN ICH MICH BESCHWEREN?

Wenn Sie Beschwerden zum Produkt oder zum Verhalten des Produktherstellers haben, können Sie Ihre Beschwerde auf der Website von PSH unter [www.pershingsquareholdings.com](http://www.pershingsquareholdings.com), per E-Mail an IR-PershingSquareHoldings@camarco.co.uk oder beim Unternehmensverwalter von PSH, Northern Trust International Fund Administration Services (Guernsey) Limited, unter 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 nicht das Recht, sich beim britischen Financial Ombudsman Service (FOS) über das Management von PSH zu beschweren. Wenn Sie eine Beschwerde über eine Person haben, die über das Produkt berät oder es verkauft, sollten Sie diese Beschwerde zunächst an die betreffende Person richten.

## SONSTIGE RELEVANTE INFORMATIONEN

Weitere Unterlagen, einschließlich der Geschäftsberichte und Halbjahresberichte von PSH sowie der aufsichtsrechtlichen Offenlegungen, stehen auf der Website von PSH unter <http://www.pershingsquareholdings.com> zur Verfügung. Diese Unterlagen werden in Übereinstimmung mit den Listing Rules und den Disclosure Guidance and Transparency Rules der United Kingdom Listing Authority, dem niederländischen Gesetz zur Umsetzung der geänderten Europäischen Transparenzrichtlinie (2013/50/EU) und der Richtlinie über die Verwalter alternativer Investmentfonds (2011/61/EU) bereitgestellt. Die Kosten-, Performance- und Risikoberechnungen in diesem Basisinformationsblatt folgen den in den EU-Vorschriften festgelegten Methoden.

Die vergangene Wertentwicklung der letzten 8 Jahre können Sie auf unserer Website unter herunterladen: <https://psh.priips-performance-chart.com/GG00BPFJTF46/en/KID/>

Monatlich aktualisierte frühere Performance-Szenarien finden Sie unter: <https://psh.priips-scenarios.com/GG00BPFJTF46/en/KID/>