

Informazioni chiave per gli investitori



GABELLI
FUNDS

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

GAMCO Merger Arbitrage - Categoria I EUR

Codice ISIN: LU0687944396

Un comparto di GAMCO International SICAV

Società di gestione: Waystone Management Company (Lux) S.A.

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

Obiettivo

Il Fondo mira a realizzare una crescita del capitale a lungo termine mettendo in atto strategie di arbitraggio del rischio.

Principale strategia di investimento

Al fine di conseguire questo obiettivo investiamo in operazioni pubblicamente annunciate di fusioni e acquisizioni e manteniamo un portafoglio di operazioni diversificato.

Analizziamo e monitoriamo costantemente le operazioni in corso in modo da individuare qualsiasi elemento di rischio potenziale, ivi compresi: rischio normativo, rischio relativo a termini e condizioni, finanziamento e approvazione degli azionisti. Le operazioni di arbitraggio sulle fusioni e acquisizioni consistono nell'investire in titoli di società quotate impegnate in operazioni di ristrutturazione del capitale quali ad esempio operazioni di leveraged buyout, di fusione o di offerta pubblica di acquisto. Gli arbitraggisti mirano a trarre vantaggio dalla riduzione derivante dallo scarto tra il valore di scambio della società target e il suo valore teorico, a seguito delle metodologie utilizzate nell'operazione di ristrutturazione.

Il fondo può adottare varie strategie d'investimento e vari strumenti, compresi in via non limitativa: titoli di debito convertibili e non convertibili; titoli garantiti da attività e da ipoteche; azioni o quote di altri fondi d'investimento o OICVM; diritti qualificati come titoli trasferibili; se emessi, titoli trasferibili con consegna differita, titoli trasferibili di recente emissione; pronti contro termine, strumenti del mercato monetario e warrant.

Il fondo investirà inoltre in strumenti finanziari derivati (contratti tra due o più parti il cui valore è funzione dell'aumento o del calo di attività

sottostanti) al fine di creare sia posizioni lunghe (che cercano di trarre beneficio dall'aumento del valore del titolo) sia posizioni corte sintetiche coperte (esposizione verso un titolo che cerca di trarre beneficio dal calo del suo valore) con l'obiettivo di massimizzare i rendimenti positivi o a fini di copertura o di un'efficiente gestione del portafoglio. Il ricorso a strumenti finanziari derivati può introdurre operazioni di leva finanziaria nel fondo.

Il fondo può investire parte del suo patrimonio in disponibilità liquide, compresi gli strumenti del mercato monetario, e può investire in strumenti finanziari derivati.

Orizzonte di investimento

Il Fondo potrebbe essere particolarmente indicato per gli investitori con un Orizzonte di investimento di medio-lungo periodo.

Politica di distribuzione

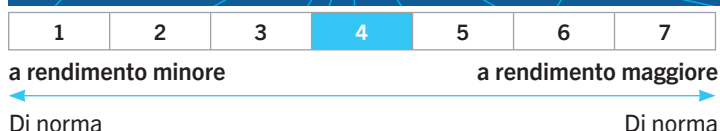
Le azioni di Categoria I in EUR sono azioni di capitalizzazione. Le azioni di capitalizzazione non distribuiscono dividendi ma capitalizzano interamente i rispettivi proventi.

Frequenza di negoziazione

È possibile acquistare e vendere azioni ogni giornata completa in cui le banche siano aperte per la normale attività in Lussemburgo e a New York.

Il Fondo è gestito attivamente, il che significa che gli investimenti sono selezionati a discrezione del gestore degli investimenti. Il Fondo non replica, né è gestito con riferimento ad, alcun parametro di riferimento specifico.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



L'indicatore si basa su dati storici simulati e potrebbe non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del fondo. La categoria di rischio indicata non è garantita e potrebbe cambiare nel tempo. L'appartenenza alla categoria più bassa non significa un investimento esente da rischi. Il proprio investimento iniziale non è garantito.

Il fondo è classificato nella categoria di rischio 4 perché mira a generare rendimenti accettando al contempo un livello medio di volatilità dei prezzi.

Il fondo può essere soggetto ai seguenti rischi non compresi nel calcolo dell'indicatore di rischio-rendimento:

- **Rischio di derivati e di leva finanziaria:** Il valore di alcuni strumenti finanziari derivati può fluttuare rapidamente e taluni strumenti finanziari derivati possono prevedere l'impiego della leva finanziaria, che potrebbe esporre il fondo ad una perdita superiore all'importo originariamente investito in tali strumenti finanziari derivati.
- **Rischio di credito e di controparte:** Gli emittenti dei titoli o di altri strumenti in cui il fondo investe potrebbero essere soggetti a difficoltà di credito suscettibili di determinare la perdita parziale o totale del capitale investito in tali titoli o strumenti o dei pagamenti dovuti su tali titoli o strumenti. Il Fondo può inoltre essere esposto al rischio di credito rispetto alle controparti finanziatrici con le quali il Fondo effettua operazioni o presso le quali deposita dei margini o delle garanzie a fronte di operazioni in strumenti derivati e può essere soggetto al rischio di inadempimento della controparte.

- **Rischio di titoli cartolarizzati Mortgage/Asset-Backed Securities:** Questi titoli sono soggetti alla restituzione anticipata da parte del debitore e sono sensibili alle variazioni dei tassi di interesse.
- **Rischio di titoli non USA:** Questi titoli comportano dei rischi di investimento collegati a sviluppi politici, sociali ed economici al di fuori degli Stati Uniti, nonché i rischi derivanti da differenze nella regolamentazione tra emittenti e mercati statunitensi ed esteri. Tali rischi sono maggiori nei paesi emergenti.
- **Rischi di operazioni in valuta estera:** Queste operazioni implicano alcuni rischi di negoziazione tra cui il rischio di tasso di cambio, maturity gap, rischio di tasso di interesse e potenziale interferenza da parte dei governi tramite la regolamentazione dei mercati dei cambi locali, degli investimenti esteri o di particolari operazioni in valuta estera.
- **Rischio di copertura valutaria per categorie di azioni:** Anche se il fondo può tentare di coprire le fluttuazioni valutarie per le categorie non in dollari USD, non può esserci alcuna garanzia che il valore di tale categoria non subisca ripercussioni in ragione delle fluttuazioni del dollaro statunitense a fronte della valuta pertinente.
- **Rischio di liquidità:** Il Fondo può essere esposto al rischio di liquidità quando, a causa di una mancanza di commerciabilità, gli investimenti del Fondo non possono essere acquistati o venduti abbastanza rapidamente per prevenire o minimizzare una perdita.
- **Rischio operativo:** Fallimenti o ritardi nei processi operativi possono influenzare negativamente il Fondo. Esiste il rischio che una società responsabile della custodia delle attività del Fondo non riesca a custodirle correttamente o diventi insolvente, il che potrebbe causare perdite al Fondo.

Ulteriori informazioni su questi e altri rischi associati a un investimento in GAMCO International SICAV e al fondo sono reperibili nel prospetto informativo, nella sezione "Rischi principali".

SPESE

Le spese da voi corrisposte sono usate per coprire i costi di gestione del Fondo, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione del Fondo stesso. Tali spese riducono la crescita potenziale del vostro investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento:

| | |
|-------------------------|-------|
| Spesa di sottoscrizione | 5,00% |
| Spesa di rimborso | 5,00% |

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito e prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito. In taluni casi, potreste pagare di meno, e vi invitiamo a contattare in merito il vostro consulente finanziario.

Spese prelevate dal Fondo in un anno:

| | |
|----------------|-------|
| Spese correnti | 1,21% |
|----------------|-------|

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche:

| | |
|----------------------------------|--------|
| Commissioni legate al rendimento | 15,00% |
|----------------------------------|--------|

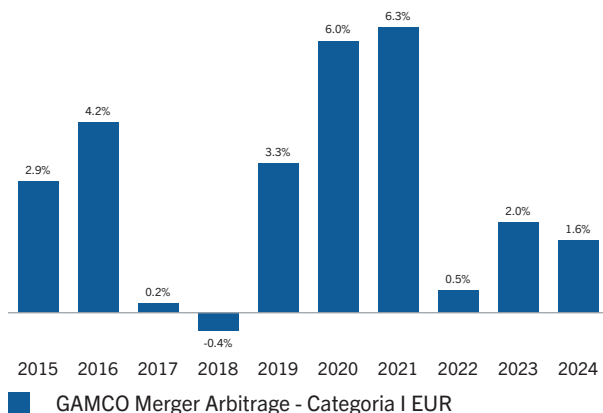
L'importo relativo alle spese correnti si basa sulle spese dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 e può variare da un anno all'altro.

Maggiori informazioni in merito alle spese sono reperibili nel prospetto per GAMCO International SICAV nella sezione "Costi" oltre che nella sezione specifica per il comparto.

Alla fine di ogni anno solare ("periodo di performance") (rettificate in modo da tener conto di tutte le sottoscrizioni e i rimborsi), 15% del rendimento totale, qualora il rendimento totale superi il Performance Hurdle e il VPN di chiusura per azione superi l'High Water Mark. Il rendimento totale corrisponde, a fronte di ogni periodo di performance alla differenza tra il VPN di chiusura per azione e il VPN iniziale per

azione, rettificato per tener conto di tutte le sottoscrizioni, i riscatti e le distribuzioni. Il VPN di chiusura per azione corrisponde al valore patrimoniale netto per azione all'ultimo giorno lavorativo del relativo periodo di performance (da non rettificare, per dissipare ogni dubbio, in base alle eventuali commissioni di rendimento maturate nel suddetto periodo di performance). Il Performance Hurdle corrisponde al VNP iniziale per azione al primo giorno lavorativo di ogni periodo di performance (al netto di eventuali commissioni di rendimento non versate relativamente ai precedenti periodi di performance) maggiorato dal tasso di rendimento dei titoli di Stato americani a 13 settimane pubblicato dal Dipartimento del Tesoro statunitense nel periodo di performance, meno il VNP iniziale per azione. Il VPN iniziale per azione corrisponde al valore patrimoniale netto per azione al primo giorno lavorativo del relativo periodo di performance (al netto, per dissipare ogni dubbio, di eventuali commissioni di rendimento maturate nel precedente periodo di riferimento). L'High Water Mark corrisponde al valore più elevato tra l'ultimo valore patrimoniale netto per azione in cui è stata pagata una commissione di rendimento e il valore patrimoniale netto iniziale per azione. Il valore patrimoniale netto per azione corrisponde, per ogni categoria di azioni, al valore patrimoniale netto di tale categoria diviso per il numero di azioni di tale categoria in circolazione (a scanso di equivoci, ad esclusione delle azioni riscattate eventualmente non cancellate) nel momento corrispondente. Non viene pagata nessuna commissione di rendimento nel caso in cui il rendimento totale non abbia superato il Performance Hurdle nel periodo di performance e il VPN di chiusura per azione non abbia superato l'High Water Mark. La commissione di rendimenti addebitata al Fondo nell'ultimo esercizio è stata pari allo 0,00% del valore patrimoniale netto del Fondo.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



- Si deve tener presente che i risultati ottenuti nel passato non sono indicativi di una performance futura.
- Data di lancio del Fondo: 30/09/2011
- Data di lancio della categoria di azioni o di quote: 30/09/2011
- La performance è calcolata in: EUR
- I dati relativi ai risultati sono comprensivi delle spese correnti. Le spese di sottoscrizione e di rimborso sono escluse dai calcoli dei risultati ottenuti nel passato.

INFORMAZIONI PRATICHE

- **Banca depositaria:** CACEIS Bank, Luxembourg Branch.
- **Ulteriori informazioni:** Copie del prospetto informativo e l'ultima relazione annuale e semestrale, che vengono approntati per GAMCO International SICAV nel complesso, in inglese, tedesco e italiano, così come altre informazioni pratiche, per esempio l'ultimo prezzo delle azioni, altre categorie di azioni del fondo e altri comparti di GAMCO International SICAV sono disponibili a titolo gratuito su www.gabelli.com/SICAV.
- **Conversione di azioni:** A determinate condizioni, è possibile richiedere la conversione delle azioni in azioni dello stesso o di un altro comparto di GAMCO International SICAV. Per ulteriori informazioni e disposizioni, si rimanda al Prospetto informativo.
- **Legislazione fiscale:** GAMCO International SICAV è soggetta alle leggi e ai regolamenti fiscali del Lussemburgo. Gli azionisti non residenti in Lussemburgo potrebbero essere tassati secondo le leggi di altre giurisdizioni. Prima di investire nel fondo, gli investitori dovrebbero analizzare con i propri consulenti fiscali le implicazioni derivanti

dall'acquisizione, dal possesso, dalla cessione e dal rimborso di azioni.

- **Responsabilità:** GAMCO International SICAV può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto per GAMCO International SICAV.
- **Fondo multicomparto:** Il fondo è un comparto di GAMCO International SICAV che offre vari comparti le cui attività e passività sono separate per legge.
- **Politica di remunerazione:** I dettagli della politica di remunerazione aggiornata della Società di gestione, ivi compresa una descrizione delle modalità di calcolo della remunerazione e dei benefit, l'identità delle persone responsabili di riconoscere tale remunerazione e i benefit e la composizione del comitato di remunerazione sono disponibili all'indirizzo www.waystone.com/waystone-policies, e una copia cartacea gratuita sarà messa a disposizione su richiesta.