

Essentiële Beleggersinformatie



Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard en de risico's van beleggingen in dit fonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit fonds wenst te beleggen.

GAMCO Merger Arbitrage - Categorie S USD

ISIN-code: LU2198665262

Een subfonds van GAMCO International SICAV:

Beheermaatschappij: Waystone Management Company (Lux) S.A.

DOELSTELLINGEN EN BELEGGINGSBELEID

Doelstelling

Het Fonds streeft naar kapitaalwinst op lange termijn door risicoarbitragestrategieën toe te passen.

Voornaamste beleggingsstrategie

We trachten deze doelstelling te bereiken door te beleggen in aangekondigde fusie- en overnametransacties en door een gespreide portefeuille met transacties samen te stellen.

We analyseren en volgen elke mogelijke transactie voortdurend ten aanzien van alle potentiële risico-elementen, inclusief in verband met: regelgeving, voorwaarden, financiering en goedkeuring door aandeelhouders. Arbitrage bij fusies en overnames bestaat uit het beleggen in genoteerde effecten van bedrijven die zich bezighouden met de herstructurering van kapitaaltransacties zoals leveraged buy-outs, fusies of overnamebiedingen. De arbitrageanten trachten te profiteren van de daling die voortvloeit uit het verschil tussen de beurskoers van de over te nemen onderneming en de theoretische waarde als gevolg van de bij de herstructurering gebruikte methodes.

Het Fonds kan ook gebruikmaken van een breed scala aan beleggingsstrategieën en -instrumenten, inclusief, maar niet beperkt tot: converteerbare en niet-converteerbare schuldinstrumenten, door activa en hypotheken gedekte effecten (ABS/MBS); aandelen of deelbewijzen van andere beleggingsfondsen of icbe's; rechten die in aanmerking komen als overdraagbare effecten; nog niet uitgegeven ('when issued') effecten en effecten met uitgestelde levering, recent uitgegeven overdraagbare effecten; terugkoopovereenkomsten, geldmarktinstrumenten en warrants.

Het Fonds belegt ook in financiële derivaten (contracten tussen een of meer partijen waarvan de waarde afhangt van de stijging of daling van een onderliggend actief) om zowel longposities (om te profiteren van een stijging van de waarde van een effect) als synthetische gedekte shortposities (blootstelling aan een effect om te profiteren van een waardedaling) in te nemen, met als doel het rendement te maximaliseren of voor afdekkingsdoeleinden of een efficiënt portefeuillebeheer. Door gebruik te maken van financiële derivaten kan het Fonds onderhevig zijn aan een hefboomeffect.

Het Fonds kan een deel van het nettovermogen beleggen in liquide middelen zoals geldmarktinstrumenten, en kan beleggen in financiële derivaten.

Beleggingshorizon

Dit Fonds is vooral geschikt voor beleggers met een middellange tot lange Beleggingshorizon.

Uitkeringsbeleid

Categorie S USD zijn kapitalisatieaandelen. Kapitalisatieaandelen keren geen dividend uit, maar beleggen alle opbrengsten.

Handelsfrequentie

U kunt aandelen kopen en verkopen op elke hele werkdag waarop de banken in Luxemburg en New York normaal geopend zijn.

Het Fonds wordt actief beheerd, wat betekent dat de beleggingen naar inzicht van de beleggingsbeheerder worden geselecteerd. Het Fonds kopieert geen concrete benchmark en wordt niet beheerd volgens een verwijzing naar een concrete benchmark.

RISICO- EN OPBRENGSTPROFIEL

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Lager risico

Hoger risico

Meestal lagere opbrengsten

Meestal hogere opbrengsten

De indicator is gebaseerd op gesimuleerde historische gegevens, die niet altijd een betrouwbare indicatie van het toekomstige risicoprofiel van het Fonds vormen. De vermelde risicocategorie is niet gegarandeerd en kan in de loop der tijd variëren. De laagste categorie betekent niet dat er sprake is van een risicoloze belegging. Uw oorspronkelijke belegging wordt niet gewaarborgd.

Het Fonds valt in categorie 3 omdat het ernaar streeft een rendement te leveren en tegelijk de een gemiddelde volatiliteit toe te staan.

Het Fonds kan onderhevig zijn aan de volgende risico's waarmee geen rekening is gehouden bij de berekening van de risico- en opbrengstindicator:

- **Derivaten- en hefboomrisico:** De waarde van bepaalde financiële derivaten kan sterk schommelen en bepaalde financiële derivaten maken gebruik van een hefboomeffect, wat kan resulteren in verliezen voor het Fonds die groter zijn dan het oorspronkelijk bedrag dat in dit financieel derivaat belegd werd.
- **Krediet- en tegenpartijrisico:** Uitgevers van de effecten of andere instrumenten waarin het Fonds belegt, kunnen kredietproblemen ondervinden die leiden tot in een verlies van alle of een deel van de in deze effecten of instrumenten belegde bedragen of de op deze instrumenten of effecten verschuldigde betalingen. Het Fonds is ook blootgesteld aan een kredietrisico met betrekking tot de financierende tegenpartijen met wie het Fonds handelt, aan wie het marginbetalingen doet of bij wie het onderpand plaatst voor derivatentransacties en is mogelijk blootgesteld aan een wanbetalingsrisico vanwege deze tegenpartij.

- **Risico van door activa/hypotheken gedekte effecten:** Deze effecten zijn afhankelijk van de betalingen van leningnemers en zijn gevoelig voor rentewijzigingen.
- **Risico van niet-Amerikaanse effecten:** Deze effecten houden beleggingsrisico's in met betrekking tot politieke, maatschappelijke en economische ontwikkelingen buiten de VS, en risico's die voortvloeien uit verschillen in regelgeving tussen de VS en andere landen met betrekking tot emittenten en markten. Deze risico's zijn doorgaans groter in opkomende landen.
- **Risico van transacties in vreemde valuta's:** Deze transacties houden handelsrisico's in, zoals wisselkoersrisico, 'maturity gaps', renterisico's en potentiële inmenging van buitenlandse overheden via regulering van lokale valutamarkten, buitenlandse investeringen of bepaalde transacties in vreemde valuta's.
- **Valuta-afdekkingsrisico:** Hoewel het Fonds aandelen categorieën in een andere valuta dan de Amerikaanse dollar probeert af te dekken tegen wisselkoersschommelingen, kan er niet worden gegarandeerd dat de waarde van de categorie niet beïnvloed zal worden door schommelingen van de Amerikaanse dollar ten opzichte van de betreffende valuta.
- **Liquiditeitsrisico:** Het Fonds kan aan een liquiditeitsrisico worden blootgesteld wanneer, vanwege een gebrek aan verhandelbaarheid, de beleggingen van het Fonds niet snel kunnen worden gekocht of verkocht om een verlies te voorkomen of minimaliseren.
- **Operationeel risico:** Storingen of vertragingen in operationele processen kunnen een negatieve invloed op het Fonds hebben. Er bestaat een risico dat een bedrijf dat verantwoordelijk is voor de bewaring van activa hiertoe niet goed in staat is of insolvent wordt. Dit kan voor het Fonds verliezen opleveren.

Meer informatie over deze en andere risico's die gepaard gaan met beleggen in GAMCO International SICAV en het Fonds, vindt u in het hoofdstuk 'Belangrijke risico's' van het prospectus.

KOSTEN

De kosten die u betaalt, worden aangewend om de beheerkosten van het Fonds, met inbegrip van de marketing- en distributiekosten te dekken. Deze kosten verminderen de potentiële groei van uw investering.

Enmalige kosten die vóór of na uw belegging worden aangerekend:

Instapvergoeding	0,00%
Uitstapvergoeding	0,00%

Dit is het maximale bedrag dat van uw geld zou kunnen worden afgehouden voordat het belegd wordt en voordat de opbrengsten van uw belegging worden uitbetaald. In sommige gevallen kunt u minder betalen. Praat hierover met uw financieel adviseur.

Kosten die in de loop van één jaar aan het Fonds worden onttrokken:

Lopende kosten	0,96%
----------------	-------

Kosten die onder bepaalde specifieke omstandigheden aan het Fonds worden onttrokken:

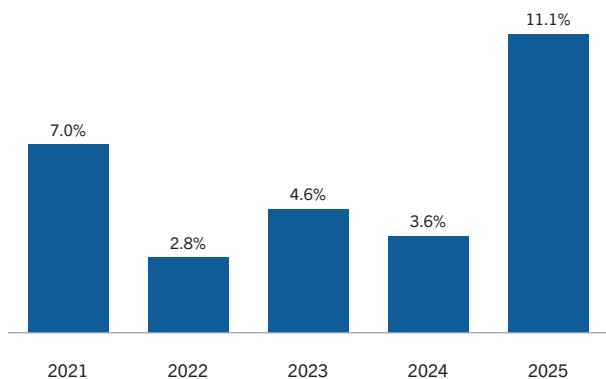
Prestatievergoeding	20,00%
---------------------	--------

Het cijfer voor de lopende kosten is gebaseerd op de uitgaven van het op 31 december 2025 afgesloten boekjaar en kan van jaar tot jaar variëren. Meer informatie over vergoedingen vindt u in het prospectus voor GAMCO International SICAV, in het hoofdstuk "Kosten" en in het fondsspecifieke hoofdstuk.

Aan het einde van elk kalenderjaar ("Prestatieperiode") (gecorrigeerd voor alle inschrijvingen en terugkopen), 20% van het totaalrendement, mits het totaalrendement hoger is dan de prestatiedrempel en de slot-IW per aandeel hoger is dan de high-water mark. "Totaalrendement" is, in verband met elke prestatieperiode, gedefinieerd als het verschil tussen de slot-IW per aandeel en de openings-IW per aandeel, gecorrigeerd voor

alle inschrijvingen, terugkopen en uitkeringen. "Slot-IW per aandeel" is gedefinieerd als de intrinsieke waarde per aandeel op de laatste werkdag van de betreffende prestatieperiode (voor alle duidelijkheid: niet gecorrigeerd voor enige prestatievergoeding die is opgebouwd in verband met die prestatieperiode). "Prestatiedrempel" is gedefinieerd als de openings-IW per aandeel op de eerste werkdag van elke prestatieperiode (na aftrek van alle opgebouwde maar niet betaalde prestatievergoedingen voor voorgaande prestatieperiodes), vermeerderd met het rendement op 13-weeks schatkistpapier uitgegeven door het Amerikaanse ministerie van Financiën in de prestatieperiode, verminderd met de openings-IW per aandeel. "Openings-IW per aandeel" is gedefinieerd als de intrinsieke waarde per aandeel op de eerste werkdag van elke prestatieperiode (voor alle duidelijkheid: na aftrek van alle opgebouwde en niet betaalde prestatievergoedingen in verband met voorgaande prestatieperiodes). "High-water mark" is gedefinieerd als de laatste hoogste intrinsieke waarde per aandeel waarvoor een prestatievergoeding is betaald dan wel, als die hoger is, de initiële intrinsieke waarde per aandeel. "Intrinsieke waarde per aandeel" is, voor elke aandelen categorie, gedefinieerd als de intrinsieke waarde van de betreffende categorie gedeeld door het aantal aandelen in de betreffende categorie dat is uitgegeven (voor alle duidelijkheid: exclusief alle teruggekochte aandelen die niet zijn ingetrokken) op het betreffende tijdstip. Er wordt geen prestatievergoeding betaald wanneer het totaalrendement in de prestatieperiode niet hoger is dan de prestatiedrempel en de slot-IW per aandeel niet hoger is dan het high-water mark. De aan het Fonds in rekening gebrachte prestatievergoeding gedurende het vorige boekjaar bedroeg 2,46% van de intrinsieke waarde van het Fonds.

IN HET VERLEDEN BEHAALDE RESULTATEN



GAMCO Merger Arbitrage - Categorie S USD

- In het verleden behaalde resultaten vormen geen richtsnoer voor toekomstige resultaten.
- Introductiedatum van het Fonds: 30-9-2011
- Introductiedatum van de categorie van aandelen of rechten: 1-10-2020
- Opbrengsten worden berekend in: USD
- Deze resultaten zijn inclusief alle lopende kosten. Bij de berekening van de in het verleden behaalde resultaten zijn de instap- en uitstapvergoedingen niet inbegrepen.

PRAKTISCHE INFORMATIE

- **Depotbank:** CACEIS Bank, Luxembourg Branch.
- **Verdere informatie:** Exemplaren van het prospectus en de meest recente (half)jaarsverslagen, die opgesteld worden voor GAMCO International SICAV in zijn geheel, zijn kosteloos in het Engels, Duits en Italiaans verkrijgbaar via www.gabelli.com/SICAV, net als andere praktische informatie zoals de meest recente koers van de aandelen, andere aandelen categorieën van het Fonds en andere compartimenten van GAMCO International SICAV.
- **Omwisselen van aandelen:** Onder bepaalde voorwaarden kunt u vragen om uw aandelen om te wisselen voor aandelen van hetzelfde of een ander compartiment van GAMCO International SICAV. Verdere informatie en bepalingen staan in het Prospectus.
- **Belastingwetgeving:** GAMCO International SICAV is onderworpen aan de fiscale wet- en regelgeving van Luxemburg. Aandeelhouders die niet woonachtig zijn in Luxemburg, kunnen worden belast volgens de wetten van een ander rechtsgebied. Alvorens te beleggen in het Fonds, dienen beleggers hun belastingadviseur te raadplegen over de gevolgen van het aankopen, aanhouden, overdragen en verkopen van aandelen.
- **Aansprakelijkheid:** GAMCO International SICAV kan enkel aansprakelijk worden gesteld op grond van een in dit document opgenomen verklaring die misleidend, incorrect of niet in overeenstemming met de desbetreffende delen van het prospectus van GAMCO International SICAV is.
- **Paraplufonds:** Het Fonds is een compartiment van GAMCO International SICAV dat verschillende compartimenten aanbiedt waarvan de activa en passiva van de fondsen onderling wettelijk zijn gescheiden.
- **Beloningsbeleid:** Informatie over het actuele beloningsbeleid van de Beheermaatschappij, met inbegrip van maar niet beperkt tot een beschrijving van de wijze waarop beloningen en vergoedingen worden berekend, de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor het toekennen van beloningen en vergoedingen, met inbegrip van de samenstelling van de remuneratiecommissie, is beschikbaar op www.waystone.com/waystone-policies. Op verzoek is een papieren exemplaar kosteloos beschikbaar.

Aan GAMCO International SICAV is in Luxemburg vergunning verleend en zij staat onder toezicht van de Commission de Surveillance du Secteur Financier.

Aan Waystone Management Company (Lux) S.A. is in Luxemburg vergunning verleend en zij staat onder toezicht van de Commission de Surveillance du Secteur Financier. Deze essentiële beleggersinformatie is correct op datum van: 5-2-2026