

Document d'informations clés

Objet

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.



Produit

GAMCO Merger Arbitrage Classe A USD

GAMCO Merger Arbitrage est un compartiment de GAMCO International SICAV

INITIATEUR : Waystone Management Company (Lux) S.A. faisant partie de Waystone

ISIN : LU0687943745

SITE WEB : <https://www.gabelli.com/funds/sicavs>

NUMÉRO DE TÉLÉPHONE : +3522600211

AUTORITÉ COMPÉTENTE : La Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF ») est chargée de superviser Waystone Management Company (Lux) S.A. en ce qui concerne le présent Document d'informations clés.

SOCIÉTÉ DE GESTION : Waystone Management Company (Lux) S.A. (la « Société de gestion ») est agréée au Luxembourg et réglementée par la CSSF.

Autorisé en : Ce PRIIP est autorisé au Luxembourg

PUBLIÉ LE : 16/02/2024

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

Type : GAMCO Merger Arbitrage (le « Fonds ») est un compartiment de GAMCO International SICAV, une société d'investissement constituée sous la forme d'une société anonyme régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg enregistrée sous le numéro B155657, remplissant les conditions requises pour être considérée comme une société d'investissement à capital variable (SICAV) soumise aux dispositions de la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif. Les actifs et passifs de chaque compartiment sont ségrégués de ceux des autres compartiments ; il n'y a pas d'engagement croisé et un créancier d'un fonds donné ne dispose d'aucun recours contre les autres compartiments. Le prospectus et les rapports périodiques sont préparés pour GAMCO International SICAV au niveau de la structure à compartiments multiples. Vous pouvez échanger vos actions du Fonds contre des actions de la même classe d'autres compartiments dans lesquels vous pouvez être éligible à y réaliser des investissements. De plus amples informations sont disponibles auprès de CACEIS Investor Services Bank S.A. (« l'Agent administratif »).

Objectifs : Le Fonds cherche à réaliser une croissance du capital à long terme en adoptant des stratégies d'arbitrage des risques.

Politique et stratégie d'investissement : Le Fonds cherche à atteindre cet objectif en investissant dans les fusions et acquisitions d'actions annoncées et en maintenant un portefeuille diversifié de transactions.

Le gestionnaire d'investissement analysera et surveillera en permanence une transaction en attente en ce qui concerne tous les éléments de risque potentiel, dont la réglementation, les conditions, le financement et l'approbation des actionnaires. L'arbitrage des fusions et des acquisitions consiste à investir dans des titres cotés de sociétés engagées dans des opérations de restructuration du capital telles que des rachats d'entreprises avec effet de levier (LBO), des fusions ou des offres publiques d'achat (OPA). L'objectif des arbitragistes est de tirer parti de la baisse résultant de la différence entre le taux de change de la société cible et sa valeur théorique déduite des méthodes utilisées pour l'opération de restructuration.

Le Fonds peut également utiliser plusieurs stratégies et instruments, notamment les titres de dette convertibles et non convertibles ; les titres adossés à des actifs et à des crédits hypothécaires ; les actions ou les parts d'autres fonds d'investissement ou OPCVM ; les droits considérés comme des valeurs mobilières ; lors de leur émission, les valeurs mobilières à livraison différée, les valeurs mobilières récemment émises ; les contrats de mise en pension, les instruments du marché monétaire et les warrants.

Le Fonds peut également investir ou être exposé aux instruments suivants jusqu'à concurrence du pourcentage de l'actif net indiqué :

- trésorerie et équivalents de trésorerie, dont les instruments du marché monétaire : 20%
 - sociétés d'acquisition à vocation spéciale, pouvant se prévaloir de la qualité de valeurs mobilières : 10%
- Ce Fonds est géré de manière active. Il fait référence aux bons du Trésor à 13 semaines, uniquement pour le calcul de la commission de performance.

Ce Fonds est géré de manière active. Il fait référence aux bons du Trésor à 13 semaines, uniquement pour le calcul de la commission de performance.

Opérations de couverture : Cette classe d'actions ne fera pas l'objet d'une couverture de change.

Le Fonds peut utiliser des produits dérivés en vue de réduire les risques (opérations de couverture), comme alternative à l'investissement direct lorsque l'investissement direct n'est pas possible ou pour une gestion efficiente du portefeuille. Il est prévu que le Fonds utilise des swaps sur rendement total (« TRS ») et il est escompté que les opérations de prêt de titres représentent 0 % des actifs nets, mais pourraient atteindre jusqu'à concurrence de 5 % des actifs nets. L'effet de levier ne sera pas utilisé par le Fonds.

Cette classe d'actions est une classe d'actions de capitalisation. Les actions de capitalisation conservent tous les revenus nets des investissements dans le prix de l'action et n'ont pas vocation à distribuer des dividendes.

Vous pouvez demander le rachat de vos actions n'importe quel jour qui est un jour ouvrable bancaire où tous les services bancaires sont assurés à la fois à New York et à Luxembourg et qui sont généralement traités le jour ouvrable suivant.

Investisseurs de détail auxquels le produit est destiné : Tous les investisseurs qui comprennent les risques du fonds, prévoient d'investir de moyen à long terme et :

- recherchent une croissance des investissements
- sont intéressés par un placement qui privilégie les titres de capital
- présentent un profil de risque moyen
- peut supporter des pertes temporaires modérées

Durée de vie : Le Fonds n'a pas de date d'échéance. La Société de gestion n'a pas le droit de mettre fin au Fonds unilatéralement et le Fonds ne peut pas non plus être automatiquement clôturé.

Dépositaire du Fonds : CACEIS Investor Services Bank S.A.

Des exemplaires du prospectus, des derniers rapports annuels et semestriels, des avis aux actionnaires et des formulaires de souscription peuvent être obtenus gratuitement [en anglais / dans autres langues] auprès du siège social du Fonds et de la Société de gestion en contactant Waystone Management Company (Lux) S.A., 19 rue de Bitbourg, 1273 Luxembourg, ou via <https://gabelli.com/funds/sicavs>

De plus amples informations sur le dernier cours de l'action ainsi que d'autres informations pratiques sur le Fonds sont publiées sur

<https://gabelli.com/funds/sicavs>

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR DE RISQUE

L'indicateur de risque sommaire permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

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

Risque moins élevé

Risque plus élevé

rendements généralement moins élevés

rendements généralement plus élevés



L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 années. Le risque réel peut varier considérablement si vous procédez à un encaissement au début de la période d'investissement et il est possible que vous ne récupériez pas la totalité de l'investissement initial. Vous pourriez ne pas être en mesure de procéder à un encaissement rapidement. Il se peut que vous ne soyez pas en mesure de vendre votre produit aisément ou que vous deviez vendre à un prix qui a un impact significatif sur le montant que vous percevrez en retour.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes poten-

tielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Ayez à l'esprit le risque de change. Dans certaines circonstances, vous pouvez recevoir des paiements dans une devise différente, de sorte que le rendement final que vous obtiendrez peut dépendre du taux de change entre les deux devises. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur.

Le Fonds est exposé aux Facteurs de Risque suivants (sans s'y limiter) se rapportant à ce qui suit :

- Risque de change
- Risques inhérents aux opérations de fusions
- Risque de couverture
- Risque lié aux produits dérivés et à l'effet de levier
- Risque lié aux titres adossés à des créances hypothécaires ou à des actifs
- Risque de crédit et de contrepartie
- Risque de liquidité

Ce produit ne comportant aucune protection contre les performances futures du marché, vous pourriez donc perdre tout ou partie de votre investissement.

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ? (SUITE)

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Ce que vous retirerez de ce produit dépend des performances futures du marché. Les évolutions futures du marché sont incertaines et ne peuvent pas être prédites avec précision.

Les scénarios défavorables, modérés et favorables présentés sont données à titre indicatif en utilisant les performances pires, moyennes et meilleures du produit au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de stress montre ce que vous pourriez récupérer dans des circonstances de marché extrêmes.

| PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE : 5 ANS | | 1 AN | 5 ANS (PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE) |
|--|---|------------|---|
| INVESTISSEMENT 10.000 USD | | | |
| Scénarios | | | |
| Minimum | Il n'y a pas de rendement minimum garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement. | | |
| Stress | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 6.370 USD | 7.530 USD |
| | Rendement moyen chaque année | -36,32% | -5,53% |
| Défavorable | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 9.650 USD | 10.250 USD |
| | Rendement moyen chaque année | -3,51% | 0,49% |
| Modéré | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 10.280 USD | 12.280 USD |
| | Rendement moyen chaque année | 2,78% | 4,19% |
| Favorable | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 11.890 USD | 12.730 USD |
| | Rendement moyen chaque année | 18,90% | 4,95% |

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Défavorable: Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 01-2023 et 02-2024.

Intermédiaire: Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 07-2018 et 07-2023.

Favorable: Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 02-2016 et 02-2021.

QUE SE PASSE-T-IL SI WAYSTONE MANAGEMENT COMPANY (LUX) S.A. N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS ?

Bien que les actifs du Fonds soient conservés en dépôt et ségrégués des actifs propres de la Société de gestion ou du Dépositaire, en cas d'insolvabilité de l'un de ces prestataires, vous pourriez subir une perte financière. Il n'existe aucun système d'indemnisation ou de garantie en place qui puisse compenser tout ou partie de cette perte.

QUE VA ME COÛTER CET INVESTISSEMENT ?

la personne qui fournit des conseils ou qui vend ce produit peut vous facturer d'autres frais. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera leur incidence sur votre investissement

COÛTS DANS LE TEMPS

Les tableaux indiquent les montants prélevés sur votre investissement pour couvrir différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, de la durée pendant laquelle vous détenez le produit et de la performance du produit. Les montants indiqués ici sont présentés à titre indicatif sur

base d'un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé ce qui suit :

- La première année, vous obtiendriez le remboursement du montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Pour les autres périodes de détention, nous avons supposé que le produit se comporte comme indiqué dans le scénario modéré.
- USD 10 000 sont investis.

| INVESTISSEMENT 10.000 USD SCÉNARIOS | SI VOUS QUITTEZ APRÈS 1 AN | SI VOUS QUITTEZ APRÈS 5 ANS |
|---|-------------------------------|--|
| Coûts totaux Impact sur les coûts annuels (*) | 1.321 USD 13,21% | 3.193 USD 4,93% chaque année |

(*) Cela illustre la manière dont les coûts réduisent votre rendement chaque année au cours de la période de détention. Par exemple, cela met en évidence que si vous vous désengagez du Fonds à l'issue de la période de détention recommandée, votre rendement moyen par an devrait être de 9,12% avant déduction des frais et de 4,19% après déduction des frais.

Nous pouvons partager une partie des coûts avec la personne qui vous vend le produit pour couvrir les services qu'elle vous fournit. Ils vous informeront du montant.

QUE VA ME COÛTER CET INVESTISSEMENT ?

COMPOSITION DES COÛTS

| | | SI VOUS QUITTEZ APRÈS 1 AN |
|---|---|-------------------------------|
| Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie | | |
| Coûts d'entrée | Jusqu'au maximum 5,00% du montant que vous versez lorsque vous vous engagez dans cet investissement. | 500 USD |
| Coûts de sortie | Jusqu'au maximum 5,00% de votre investissement avant que le montant du rachat ne vous soit payé. | 500 USD |
| Coûts courants prélevés chaque année | | |
| Coûts de gestion et autres frais administratifs ou de fonctionnement | 1,75% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation basée sur les coûts réels de l'année dernière. | 175 USD |
| Coûts de transaction | 0,07% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des frais encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents du produit. Le montant réel variera en fonction des volumes que nous achetons et vendons. | 7 USD |
| Coûts accessoires prélevés dans des conditions particulières | | |
| Commissions liées aux résultats | 20% du rendement total à la condition que le rendement total et la valeur liquidative le dernier jour ouvrable de la période de performance (c'est-à-dire une année civile) soient supérieurs à l'obstacle de performance et au high water mark le dernier jour ouvrable de la performance à condition que le Fonds ait récupéré sa perte relative par rapport à l'obstacle de rendement au cours des 5 dernières années. Le montant réel variera en fonction de la performance de votre investissement. La commission de performance estimée pour cette classe d'actions est de 1,39%. L'estimation des coûts agrégés ci-dessus comprend la moyenne des 5 dernières années. | 139 USD |

COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE ?

Période de détention recommandée : 5 années.

Le Fonds est conçu de manière à procurer une appréciation en capital sur un horizon d'investissement à long terme avec un niveau de risque élevé.

Vous pouvez racheter vos actions quotidiennement sans pénalité.

COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RÉCLAMATION ?

Les réclamations concernant le fonctionnement ou la commercialisation du Fonds peuvent être adressées par courrier électronique à PSFcomplaints@lu.waystone.com ou par courrier à la Société de gestion, 19 rue de Bitbourg, 1273, Luxembourg. Pour de plus amples informations, nous vous invitons à consulter le site <https://www.waystone.com/waystone-policies>.

AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Politique de rémunération : La politique de rémunération à jour de la Société de gestion, comprenant, mais sans s'y limiter, une description de la manière dont la rémunération et les avantages sociaux sont calculés et l'identité des personnes responsables de l'attribution de la rémunération et des avantages sociaux est disponible sur le site Web suivant : <https://www.waystone.com/waystone-policies>. De plus, une copie imprimée de cette politique de rémunération est disponible gratuitement sur demande pour les investisseurs.

De plus amples informations sont disponibles sur <https://gabelli.com/funds/sicavs>.

Les performances sont présentées pour des années civiles complètes depuis le lancement de cette classe d'actions en 2011 et peuvent être trouvées avec les précédents calculs de scénarios de performances mensuels sur <https://swift.zeidlerlegalservices.com/priip-info/gamco-international-sicav>.