

Documento contenente le informazioni chiave

Scopo Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.



Prodotto

GAMCO Merger Arbitrage Class A USD

GAMCO Merger Arbitrage è un comparto di GAMCO International SICAV

IDEATORE: Waystone Management Company (Lux) S.A. Parte di Waystone

ISIN: LU0687943745

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

NUMERO DI TELEFONO: +3522600211

AUTORITÀ COMPETENTE: La Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") è responsabile della supervisione di Waystone Management Company (Lux) S.A. rispetto al presente documento contenente le informazioni chiave.

SOCIETÀ DI GESTIONE: Waystone Management Company (Lux) S.A. (la "Società di gestione") è autorizzata e regolamentata in Lussemburgo dalla CSSF.

Autorizzato in: Il presente PRIIP è autorizzato in Lussemburgo

EMESSO IL: 16/02/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

Tipo: GAMCO Merger Arbitrage (il "Fondo") è un comparto di GAMCO International SICAV, società di gestione costituita come société anonyme ai sensi del diritto del Gran Ducato del Lussemburgo con il numero B155657 e autorizzata come société d'investissement à capital variable (SICAV) soggetta alla Parte I della Legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi d'investimento collettivo. Le attività e passività di ogni comparto sono segregate da quelle di altri comparti; non vi sono responsabilità incrociate e un creditore di un comparto non ha diritto di rivalsa sugli altri comparti. Il prospetto e le relazioni periodiche sono redatti da GAMCO International SICAV a livello multicomparto. È possibile scambiare le azioni nel Fondo con azioni della stessa categoria in altri comparti in cui l'investitore ha diritto d'investire. Ulteriori informazioni sono reperibili presso CACEIS Investor Services Bank S.A. (l' "Amministratore").

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

Politica e strategia d'investimento: Il Fondo mira a conseguire questo obiettivo investendo in operazioni pubblicamente annunciate di fusioni e acquisizioni e mantenendo un portafoglio di operazioni diversificato.

Il gestore degli investimenti analizza e monitora 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 valori mobiliari; se emessi, valori mobiliari con consegna differita, valori mobiliari di recente emissione; pronti contro termine, strumenti del mercato monetario e warrant.

Il Fondo può inoltre investire o essere esposto ai seguenti strumenti, fino alla percentuale del patrimonio netto indicato:

- liquidità ed equivalenti, compresi strumenti del mercato monetario: 20%
- società di acquisizione per motivi speciali che si qualificano come valori mobiliari: 10%

Questo Fondo è gestito attivamente. Fa riferimento ai Treasury Bills a 13 settimane solo per scopi di calcolo.

Questo Fondo è gestito attivamente. Fa riferimento ai Treasury Bills a 13 settimane solo per scopi di calcolo.

Copertura: Questa categoria di azioni non effettuerà operazioni di copertura valutaria.

Il Fondo può avvalersi di derivati per ridurre i rischi (copertura), ma anche come investimenti alternativi quando non è possibile investire direttamente o per garantire una gestione efficiente del portafoglio. Le previsioni di utilizzo da parte del Fondo di total return swap ("TRS") e prestito titoli sono dello 0% del patrimonio netto, che possono arrivare fino al 5%. Il Fondo non utilizzerà leva.

Questa categoria di azioni è ad accumulazione. Le azioni ad accumulazione conservano il reddito netto dell'investimento all'interno del prezzo dell'azione e non intendono distribuire nessun dividendo.

È possibile richiedere il riscatto delle proprie azioni tutti i giorni che siano giorni pienamente lavorativi sia nella città di New York che a Città del Lussemburgo; tali riscatti saranno di norma elaborati il successivo giorno lavorativo.

Investitori al dettaglio interessati: Tutti gli investitori che comprendono i rischi del fondo, prevedono di investire a lungo termine e:

- ricercano un accrescimento dell'investimento
- sono interessati a un investimento che predilige le azioni
- hanno un profilo di rischio medio
- possono sostenere moderate perdite temporanee

Durata: Il Fondo non ha data di scadenza. La Società di gestione non ha il diritto di estinguere unilateralmente il Fondo, né tanto meno il Fondo può essere automaticamente estinto.

Depositario del Fondo: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Copie in inglese del Prospetto, delle ultime relazioni annuali e semestrali e dei moduli di richiesta possono essere ottenute gratuitamente in [inglese/altre lingue] gratuitamente presso la sede legale di Fondo e della Società di gestione rivolgendosi a Waystone Management Company (Lux) S.A., 19 rue de Bitbourg, 1273, Lussemburgo, o visitando il sito <https://gabelli.com/funds/sicavs>

Ulteriori informazioni sull'ultimo prezzo dell'azione, oltre a dettagli pratici sul Fondo sono pubblicati su

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

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

INDICATORE DI RISCHIO

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

1	2	3	4	5	6	7
Rischio minore ← di norma						Rischio maggiore di norma →



L'indicatore del rischio prevede che l'investitore detenga il prodotto per 5 anni. Il rischio reale può variare significativamente qualora l'investitore riscuota in una fase preliminare ed è possibile che riceva una somma inferiore. Può non essere possibile incassare prima. Può non essere possibile vendere facilmente il prodotto o potrebbe essere necessario vendere ad un prezzo che avrà un significativo impatto sulla somma guadagnata.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa. Ciò significa che le perdite potenziali

dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto.

Attenzione al rischio valuta. In alcuni casi, l'investitore potrebbe ricevere pagamenti in valute diverse, quindi il rendimento finale che ottiene potrebbe dipendere dal tasso di cambio tra valute. Il rischio non viene preso in considerazione nell'indicatore.

Il Fondo è soggetto ai seguenti Fattori di Rischio (senza limitazione):

- Rischio valuta
- Rischio di arbitraggio di fusione
- Rischio di copertura
- Rischio di derivati e leva
- Rischio legato ai titoli cartolarizzati/garantiti da ipoteca
- Rischio di credito e di controparte
- Rischio di liquidità

Il presente prodotto non comprende eventuali protezioni rispetto a future performance di mercato, per questo l'investitore potrebbe perdere tutto o una parte dell'investimento.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO? (CONTINUA)

SCENARI DI PERFORMANCE

Ciò che si ottiene da questo prodotto dipende dalla performance futura del mercato. Gli sviluppi futuri del mercato sono incerti e non possono essere previsti con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, moderati e favorevoli sono illustrati utilizzando le performance peggiori, medie e migliori del prodotto negli ultimi 10 anni. In futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

PERIODO DI DETENZIONE RACCOMANDATO: 5 ANNI		1 ANNO	5 ANNI (PERIODO DI DETENZIONE RACCOMANDATO)
INVESTIMENTO 10.000 USD			
Scenari			
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. L'investitore rischia di perdere tutto o parte del suo investimento.		
Stress	Cosa potresti ottenere al netto dei costi	6.370 USD	7.530 USD
	Rendimento medio ogni anno	-36,32%	-5,53%
Sfavorevole	Cosa potresti ottenere al netto dei costi	9.650 USD	10.250 USD
	Rendimento medio ogni anno	-3,51%	0,49%
Moderato	Cosa potresti ottenere al netto dei costi	10.280 USD	12.280 USD
	Rendimento medio ogni anno	2,78%	4,19%
Favorevole	Cosa potresti ottenere al netto dei costi	11.890 USD	12.730 USD
	Rendimento medio ogni anno	18,90%	4,95%

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra 01-2023 e 02-2024.

Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra 07-2018 e 07-2023.

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra 02-2016 e 02-2021.

COSA ACCADE SE WAYSTONE MANAGEMENT COMPANY (LUX) S.A. NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

Anche se gli attivi del Fondo sono detenuti in custodia e sono segregati dagli attivi propri della Società di gestione o del Depositario, in caso di insolvenza di uno dei due fornitori l'investitore potrebbe subire perdite finanziarie. Non esistono programmi di rimborso o garanzia che possano compensare tali eventuali perdite.

QUALI SONO I COSTI?

La persona che vende questo prodotto o fornisce consulenza riguardo ad esso potrebbe addebitare altri costi. In tal caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare il loro impatto sull'investimento nel corso del tempo.

ANDAMENTO DEI COSTI NEL TEMPO

Le tabelle mostrano gli importi che vengono prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'entità dell'investimento, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono illustrativi e si basano su un importo d'investimento esemplificativo e su diversi periodi d'investimento possibili.

Abbiamo ipotizzato:

- Nel primo anno si recupera l'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione abbiamo ipotizzato che il prodotto si comporti come previsto nello scenario moderato.
- USD investito 10.000.

INVESTIMENTO 10.000 USD SCENARI	IN CASO DI USCITA DOPO 1 ANNO	IN CASO DI USCITA DOPO 5 ANNI
Costi totali Impatto dei costi annuali (*)	1.321 USD 13,21%	3.193 USD 4,93% ogni anno

(*) Ciò illustra come i costi riducono il rendimento ogni anno lungo il periodo di detenzione. Ad esempio, si mostra che se l'investitore disinveste alla fine del periodo di detenzione consigliato, la proiezione del rendimento medio annuo è 9,12% al lordo dei costi e 4,19% al netto dei costi. Potremmo condividere una parte dei costi con l'individuo che vende il prodotto all'investitore per coprire i servizi forniti. Tale individuo comunicherà l'importo all'investitore.

QUALI SONO I COSTI?

COMPOSIZIONE DEI COSTI

		IN CASO DI USCITA DOPO 1 ANNO
Costi una tantum in caso di ingresso o uscita		
Costi di ingresso	Una percentuale massima del 5,00% dell'importo che si versa nel sottoscrivere quest'investimento.	500 USD
Costi di uscita	Una percentuale massima del 5,00% dell'investimento prima che venga versato all'investitore.	500 USD
Costi correnti addebitati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi od operativi	1,75% del valore dell'investimento ogni anno. Si tratta di una stima basata sui costi reali dello scorso anno.	175 USD
Costi di transazione	0,07% del valore dell'investimento per anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo reale varia a seconda di quanto acquistiamo e vendiamo.	7 USD
Oneri accessori prelevati in condizioni specifiche		
Commissioni legate al rendimento	20% del rendimento totale a condizione che sia il rendimento totale che il NAV nell'ultimo giorno lavorativo del periodo di performance (ovvero un anno solare) superino l'hurdle di performance e l'high watermark nell'ultimo giorno lavorativo della performance periodo a condizione che il Fondo recuperasse la sua perdita relativa rispetto all'ostacolo di performance negli ultimi 5 anni. Non sono previste correzioni periodiche della soglia. L'importo reale varia a seconda della performance dell'investimento. La stima di commissione di performance per questa categoria di azioni è 1,39%. La stima sopraccitata di costi aggregati comprende la media degli ultimi 5 anni.	139 USD

PER QUANTO TEMPO DEVO DETENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni.

Il Fondo è destinato a generare apprezzamento del capitale su un orizzonte d'investimento a lungo termine, con un livello di rischio medio. È possibile riscattare le azioni ogni giorno, senza penali.

COME PRESENTARE RECLAMI?

Eventuali reclami relativi alla gestione o alla distribuzione del Fondo possono essere inoltrati via e-mail all'indirizzo PSFcomplaints@lu.waystone.com o via posta alla Società di gestione, 19 rue de Bitbourg, 1273, Lussemburgo. Per ulteriori informazioni, visitare il sito <https://www.waystone.com/waystone-policies>.

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Politica di remunerazione: La politica di remunerazione aggiornata della Società di gestione comprese, senza limitazioni, una descrizione di come sono calcolati la remunerazione e i benefit e le identità delle persone responsabili dell'assegnazione di remunerazioni e benefit è disponibile al seguente sito Web <https://www.waystone.com/waystone-policies> e una copia cartacea della stessa politica di remunerazione è messa a disposizione degli investitori, gratuitamente, su richiesta.

Ulteriori documenti sono reperibili all'indirizzo <https://gabelli.com/funds/sicavs>.

La performance è indicata per anni solari dal lancio della categoria di azioni nel 2011 ed è reperibile insieme ai calcoli degli scenari di performance dei mesi precedenti all'indirizzo <https://swift.zeidlerlegalservices.com/priip-info/gamco-international-sicav>.