Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

GABELLI FUNDS

GAMCO Merger Arbitrage - Classe S EUR (couverte)

Code ISIN : LU2191334726

Un compartiment de GAMCO International SICAV

Société de gestion : Waystone Management Company (Lux) S.A.

OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Objectif

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

Stratégie d'investissement principale

Nous visons à atteindre cet objectif en investissant dans les transactions de fusion et d'acquisition d'actions annoncées et en maintenant un portefeuille diversifié de transactions.

Nous analysons et surveillons 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 de sociétés cotées qui mènent 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 spécialistes en charge de l'arbitrage est de profiter de la baisse qui découle de la différence entre le taux de change de la société cible et sa valeur théorique, telle que déterminée par les 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 ; après émission, les valeurs mobilières à livraison différée, des valeurs mobilières récemment émises ; des contrats de mise en pension, des instruments du marché monétaire et des warrants.

Le Fonds investira également dans des instruments financiers dérivés (des contrats conclus entre deux ou plusieurs parties dont la valeur dépend de la hausse ou de la baisse d'un actif sous-jacent) afin de créer des positions longues (cherchant à profiter de la hausse de la valeur d'un titre) ou de positions courtes couvertes synthétiques (exposition à un titre afin de profiter d'une baisse de sa valeur) en vue d'optimiser les rendements positifs ou à des fins de couverture ou de gestion efficiente de portefeuille. Le recours aux instruments financiers dérivés peut se traduire par l'introduction d'un effet de levier dans le Fonds.

Le Fonds peut investir une partie de ses actifs nets dans des liquidités et quasi-liquidités, dont les instruments du marché monétaire et peut également investir dans des instruments financiers dérivés.

Horizon d'investissement

Ce Fonds est particulièrement approprié aux investisseurs dont l'Horizon d'investissement est de moyen à long terme.

Politique de distribution

Les actions de la Classe S EUR (couverte) sont des actions de capitalisation. Les actions de capitalisation n'effectuent aucune distribution, la totalité des bénéfices étant réinvestie.

Fréquence des opérations sur titre

Vous pouvez acheter et vendre des actions n'importe quel jour durant lequel les banques sont ouvertes aux activités bancaires normales au Luxembourg et à New York.

Le Fonds est géré de manière active, ce qui signifie que les investissements sont sélectionnés à la discrétion du gestionnaire des investissements. Le Fonds ne suit pas et n'est pas géré en se référant à un indice de référence particulier.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

1	2	3	**4**	5	6	7

Risque moindre — **Risque supérieur**

Typiquement à rendement moindre — Typiquement à rendement meilleur

Cet indicateur repose sur une simulation de données historiques et peut ne pas constituer un indicateur fiable du profil de risque futur du Fonds. La catégorie de risque indiquée n'est pas garantie et est susceptible d'évoluer dans le temps. La catégorie la plus basse ne signifie pas qu'il s'agit d'un investissement dépourvu de risques. Votre investissement initial n'est pas garanti.

Le Fonds est classé dans la catégorie de risque 4 car il cherche à générer des rendements tout en présentant une volatilité des prix moyenne.

Le Fonds peut être exposé à des risques qui ne sont pas intégrés dans le calcul de l'indicateur de risque et de rendement correspondant aux risques suivants :

- **Risque lié aux produits dérivés et à l'effet de levier :** La valeur de certains instruments financiers dérivés peut fluctuer rapidement et certains instruments financiers peuvent comporter un effet de levier, ce qui signifie que le Fonds peut perdre un montant supérieur au montant initialement investi dans ces instruments financiers dérivés.
- **Risque de crédit et de contrepartie :** Les émetteurs des valeurs mobilières ou d'autres instruments dans lesquels le Fonds investit peuvent rencontrer des difficultés financières entraînant la perte de tout ou partie des capitaux investis dans ces valeurs ou instruments ou paiements dus se rapportant à ces valeurs ou instruments. Le Fonds pourra également être exposé au risque de crédit en relation avec le financement des contreparties avec lesquelles le Fonds réalise des transactions ou auprès desquelles il constitue une marge ou un collatéral se rapportant à des transactions sur des instruments dérivés et peut être exposé au risque de défaillance de la contrepartie.
- **Risque lié aux prêts hypothécaires et aux titres adossés à des actifs :** Ces titres peuvent faire l'objet d'un remboursement anticipé de la part des emprunteurs et sont sensibles aux variations de taux d'intérêt.
- **Risque lié aux valeurs mobilières non américaines :** Ces titres comportent des risques d'investissement se rapportant aux évolutions politiques, sociales et économiques en dehors des États-Unis, et aux risques découlant des différences de réglementation entre les États-Unis et les marchés et émetteurs non américains. Ces risques sont plus prononcés dans les pays émergents.
- **Risque lié aux opérations en devise étrangère :**Ces transactions comportent des risques de négociation, notamment le risque de taux de change, les décalages des échéances, le risque de taux d'intérêt et l'ingérence potentielle d'un état étranger par le biais de la réglementation des marchés de change locaux, des investissements étrangers ou de transactions spécifiques dans une devise étrangère.
- **Risque lié à la couverture du risque de change de la Classe :** Bien que le Fonds puisse tenter de se couvrir contre les fluctuations des devises pour les classes libellées dans une devise autre que le dollar américain, rien ne garantit que la valeur de cette classe ne sera pas affectée par les fluctuations du dollar américain par rapport à la devise concernée.
- **Risque de liquidité :** Le Fonds peut être exposé au risque de liquidité lorsque, en raison d'un manque de négociabilité, les investissements du Fonds ne peuvent être achetés ou vendus assez rapidement pour éviter ou minimiser une perte.
- **Risque opérationnel :** Des défauts d'exécution ou des retards dans les processus opérationnels peuvent affecter négativement le Fonds. Il existe le risque qu'une société responsable de la conservation des actifs du Fonds n'exécute pas ses obligations de façon appropriée ou devienne insolvable, ce qui pourrait entraîner une perte pour le Fonds.

Des informations complémentaires sur ce qui précède ainsi que sur les autres risques liés à l'investissement dans GAMCO International SICAV et le Fonds figurent dans le prospectus, à la section intitulée « Principaux risques ».

FRAIS

Les frais que vous acquittez servent à couvrir les coûts d'exploitation du Fonds, y compris les coûts de commercialisation et de distribution de ses parts. Ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement:	
Frais d'entrée	0,00%
Frais de sortie	0,00%

Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi et avant que le revenu de votre investissement ne vous soit distribué. Dans certains cas, vous pourriez payer moins de frais ; vous devriez en parler à votre conseiller financier.

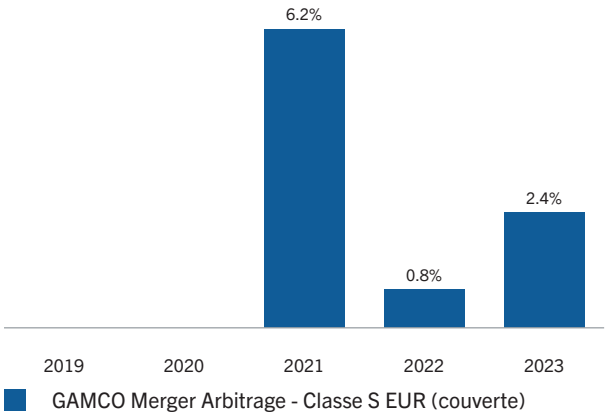
Frais prélevés sur le Fonds sur une année:	
Frais courants	0,92%
Frais prélevés sur le Fonds dans certaines conditions spécifiques:	
Commission de performance	15,00%

Les frais courants sont basés sur les dépenses encourues lors de l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2023 et peuvent varier d'une année à l'autre.

De plus amples informations sur les frais sont disponibles dans le prospectus de GAMCO International SICAV, dans la section intitulée « Coûts » et dans la section spécifique au fonds.

Au terme de chaque année civile (« Période de Performance ») (moyennant un ajustement visant à tenir compte de toutes les souscriptions et tous les rachats), 15% du Rendement Total, sous réserve que le Rendement Total soit supérieur à la Performance du Hurdle et que la VAN de clôture par Action soit supérieure au High Water Mark. « Rendement Total » désigne, en lien avec chaque Période de Performance, la différence entre la VAN de clôture par Action et la VAN d'ouverture par Action, moyennant un ajustement visant à tenir compte de l'ensemble des souscriptions, rachats et distributions. « VAN de Clôture par Action » désigne la Valeur de l'Actif Net par Action du dernier Jour Ouvrable de la Période de Performance correspondante (qui, afin d'éviter toute ambiguïté, ne sera pas ajustée pour tenir compte d'une quelconque commission de performance provisionnée au titre de cette Période de Performance). « Performance du Hurdle » désigne la VAN d'ouverture par Action le premier Jour Ouvrable de chaque Période de Performance (nette des éventuelles commissions de performance provisionnées mais non acquittées au titre d'une quelconque Période de Performance antérieure) majorée du taux de rendement des Bons du Trésor à 13 semaines publié par le Département du Trésor américain durant la Période de Performance, déduction faite de la VAN d'Ouverture par Action. « VAN d'Ouverture par Action » désigne la Valeur de l'Actif Net par Action le premier Jour Ouvrable de chaque Période de Performance (qui, afin d'éviter toute ambiguïté, sera nette des éventuelles commissions de performance provisionnées et non acquittées au titre d'une quelconque Période de Performance antérieure). « High Water Mark » désigne le montant le plus élevé d'entre la dernière Valeur de l'Actif Net par Action la plus élevée sur laquelle une commission de performance a été payée et la Valeur de l'Actif Net initiale par Action. « Valeur de l'Actif Net par Action » désigne, pour chaque classe d'actions, la Valeur de l'Actif Net de cette classe divisée par le nombre d'Actions en circulation de cette classe (afin d'éviter toute ambiguïté, à l'exclusion des éventuelles Actions rachetées qui n'auraient pas été annulées) au moment considéré. Aucune commission de performance n'est payée lorsque le Rendement Total n'a pas excédé la Performance du Hurdle durant la Période de Performance et que la VAN de Clôture par Action n'a pas dépassé le High Water Mark. La commission de performance imputée au Fonds au cours du dernier exercice s'est élevée à 0,02% de la valeur de l'actif net du Fonds.

PERFORMANCES PASSÉES



- Vous devriez être conscients que les performances passées ne représentent pas une indication fiable pour les performances futures.
- Date de lancement des Fonds : 30/09/2011
- Date de lancement de la catégorie d'actions/de parts : 01/10/2020
- Les performances sont calculées en: EUR
- Les indicateurs de performance incluent l'ensemble des frais courants. Les frais d'entrée et de sortie ne sont pas inclus dans le calcul des performances passées.

INFORMATIONS PRATIQUES

- **Banque dépositaire :** CACIES Investor Services Bank S.A.
- **Informations complémentaires :** Des exemplaires du prospectus ainsi que les derniers rapports annuel et semestriel, préparés pour GAMCO International SICAV dans son ensemble, en anglais, allemand et italien, ainsi que d'autres informations pratiques, telles que le dernier cours des actions, les autres classes d'actions du fonds et les autres compartiments de GAMCO International SICAV sont disponibles gratuitement sur www.gabelli.com/SICAV.
- **Conversion d'Actions :** Sous certaines conditions, vous pouvez demander la conversion de vos actions en actions du même compartiment ou d'un autre compartiment de GAMCO International SICAV. Des informations et des dispositions complémentaires figurent dans le Prospectus.
- **Législation fiscale :** GAMCO International SICAV est assujetti aux lois et réglementations fiscales du Luxembourg. Les actionnaires qui ne sont pas résidents luxembourgeois sont susceptibles d'être taxés en fonction de la fiscalité d'autres juridictions. Avant d'investir dans le fonds, les investisseurs sont invités s'entretenir avec leurs conseillers fiscaux concernant les conséquences de l'acquisition, de la détention, du transfert et du rachat d'actions.
- **Responsabilité :** La responsabilité de GAMCO International SICAV ne peut être engagée que sur la base d'éventuelles déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou contradictoires avec les parties correspondantes du prospectus de GAMCO International SICAV.
- **Fonds à compartiments multiples :** Le Fonds est un compartiment de GAMCO International SICAV, offrant plusieurs compartiments dont les actifs et les passifs sont juridiquement ségrégués les uns des autres.
- **Politique de rémunération :** Les informations détaillées relatives à la politique de rémunération actualisée de la Société de gestion, comprenant notamment, une description du mode de calcul de la rémunération et des avantages sociaux ainsi que l'identité des personnes responsables de l'attribution de la rémunération et des avantages sociaux, en ce compris la composition du comité de rémunération, sont disponibles à l'adresse suivante : www.waystone.com/waystone-policies. Une copie imprimée de la politique de rémunération est également disponible gratuitement.

GAMCO International SICAV est autorisé au Luxembourg et réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier.
Waystone Management Company (Lux) S.A. est autorisé au Luxembourg et réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au: 08/02/2024