

Documento de datos fundamentales

Objetivo Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material de promoción comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.



Producto

GAMCO Merger Arbitrage Clase A CHF (con cobertura)

GAMCO Merger Arbitrage es un subfondo de GAMCO International SICAV

PRODUCTOR: Waystone Management Company (Lux) S.A., parte de Waystone

ISIN: LU0687944123

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

TELÉFONO: +3522600211

AUTORIDAD COMPETENTE: La Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) es responsable de la supervisión de Waystone Management Company (Lux) S.A. en relación con este Documento de Datos Fundamentales.

SOCIEDAD DE GESTIÓN: Waystone Management Company (Lux) S.A. (la «Sociedad de gestión») está autorizada en Luxemburgo y está regulada por la CSSF.

Autorizado en: Este PRIIP está autorizado en Luxemburgo.

PUBLICADO EL: 16/02/2024

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

Tipo: GAMCO Merger Arbitrage (el «Fondo») es un subfondo de GAMCO International SICAV, una sociedad de inversión constituida como société anonyme en virtud de las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo, con número de registro B155657 y cumple los requisitos para ser considerada una société d'investissement à capital variable (SICAV) con sujeción a la Parte I de la Ley de 17 de diciembre 2010 sobre organismos de inversión colectiva. Los activos y pasivos de cada subfondo están segregados de los de otros subfondos; no hay responsabilidad cruzada entre ellos y el acreedor de un fondo no podrá recurrir a los otros subfondos. El folleto y los informes periódicos se preparan para GAMCO International SICAV en su conjunto. Podrá convertir sus acciones del Fondo por acciones de la misma clase de otros subfondos en los que tenga derecho a invertir. Puede obtener más información a través de CACEIS Investor Services Bank S.A. (el «Administrador»).

Objetivos: El Fondo pretende conseguir el crecimiento de capital a largo plazo mediante estrategias de arbitraje de riesgos.

Política y estrategia de inversión: El Fondo aspira a conseguir este objetivo mediante la inversión en operaciones de fusión y adquisición de capital anunciadas y manteniendo una cartera diversificada de transacciones

El Gestor de inversiones analizará y hará un seguimiento constante de las operaciones pendientes, teniendo en cuenta todos los elementos de riesgo potencial, entre los que se incluyen: normativa, plazos, financiación y aprobación por parte de los accionistas. El arbitraje de fusiones y adquisiciones consiste en invertir en valores cotizados de empresas que participan en transacciones de reestructuración de capital como operaciones de recompra con apalancamiento, fusiones u ofertas públicas de adquisición. Los árbitros pretenden beneficiarse del descenso derivado de la diferencia entre el tipo de cambio de la empresa objetivo y su valor teórico, a consecuencia de los métodos empleados en la operación de reestructuración.

El Fondo también podrá utilizar diversas estrategias e instrumentos de inversión, entre los que se incluyen: valores de deuda convertibles y no convertibles; títulos respaldados por hipotecas y activos; acciones o participaciones de otros fondos de inversión u OICVM; derechos calificados como valores mobiliarios; cuando se emitan, valores mobiliarios de entrega diferida, valores mobiliarios de emisión reciente; pactos de recompra, instrumentos del mercado monetario y warrants.

El Fondo también podrá invertir en los siguientes instrumentos hasta el porcentaje de patrimonio indicado o estar expuesto a ellos:

- efectivo y equivalentes de efectivo, incluidos instrumentos del mercado monetario: 20 %
- sociedades de adquisición con fines especiales, calificadas como valores mobiliarios: 10 %

Este fondo se gestiona de forma activa. Hace referencia a las 13-Week Treasury Bills, sólo para el cálculo de la comisión de rendimiento.

Este fondo se gestiona de forma activa. Hace referencia a las 13-Week Treasury Bills, sólo para el cálculo de la comisión de rendimiento.

Cobertura: Las acciones están denominadas en francos suizos (CHF) y están cubiertas. La divisa base del Fondo es el USD. El Fondo establecerá una cobertura de divisas en relación con esta clase de acciones para proteger a los inversores de los movimientos en el tipo de cambio del CHF en relación con los activos del Fondo denominados en divisas distintas al CHF.

El Fondo podrá utilizar derivados para reducir riesgos (cobertura), como alternativa a la inversión directa cuando esta no sea posible o para una gestión eficiente de la cartera. Se espera que el uso previsto por el Fondo de swaps de rentabilidad total (TRS) y préstamos de valores sea del 0 % del patrimonio, pero puede ser de hasta el 5 % del patrimonio. El Fondo no empleará apalancamiento.

Esta clase de acciones es una clase de acciones de reparto. Los ingresos de las inversiones del Fondo pueden pagarse como dividendo.

Puede solicitar el rescate de sus acciones en cualquier día, que sea un día hábil completo en la ciudad de Nueva York y la ciudad de Luxemburgo y se procesará normalmente el siguiente día hábil.

Inversores minoristas a los que va dirigido: Todos los inversores que comprendan los riesgos del fondo, planeen invertir a medio y largo plazo, y:

- estén buscando un crecimiento de la inversión
- estén interesados en una inversión que favorezca a la renta variable
- tengan un perfil de riesgo medio
- puedan soportar pérdidas temporales moderadas

Plazo: El Fondo no tiene fecha de vencimiento. La Sociedad de gestión no tiene derecho a terminar el Fondo unilateralmente ni puede terminarse automáticamente.

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

Se pueden obtener copias del folleto, los informes anuales y semestrales más recientes, las notificaciones a los accionistas y los formularios de solicitud en [inglés/otros idiomas] de forma gratuita en el domicilio social del Fondo y de la Sociedad de gestión contactando con Waystone Management Company (Lux) S.A., 19 rue de Bitbourg, 1273, Luxemburgo, o bien, a través de <https://gabelli.com/funds/sicavs>

Puede encontrar más información sobre el precio más reciente de las acciones, así como información práctica adicional sobre el Fondo en <https://gabelli.com/funds/sicavs>

¿QUÉ RIESGOS CORRO Y QUÉ PODRÍA OBTENER A CAMBIO?

INDICADOR DE RIESGO

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra la probabilidad de que el producto pierda dinero debido a los movimientos en los mercados o porque no podamos pagarle.

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

Menor riesgo

Mayor riesgo

normalmente mayor remuneración

normalmente menor remuneración



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 5 años. El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero. Es posible que no pueda hacer efectivo el producto de manera anticipada. Cabe la posibilidad de que encuentre dificultades a la hora de vender el producto o que necesite venderlo a un precio que afecte significativamente a la cantidad que reciba a cambio.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 3 en una escala de 7, en la que significa «un riesgo medio bajo». esta evaluación califica la posibilidad

de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como improbable.

Tenga en cuenta el riesgo de divisas. En algunas circunstancias, usted podría recibir pagos en una divisa diferente, por lo que el rendimiento final dependerá del tipo de cambio entre las dos divisas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador.

El Fondo está sujeto a los siguientes Factores de riesgo relacionados con (sin limitación):

- Riesgo de divisas
- Riesgo de arbitraje de fusiones
- Riesgo de cobertura
- Riesgo de derivados y contabilidad
- Riesgo de valores con respaldo de activos/hipotecas
- Riesgo de crédito y contraparte
- Riesgo de liquidez

Este producto no incluye ninguna protección frente a la evolución futura del mercado, por lo que podría perder parte o la totalidad de su inversión.

¿QUÉ RIESGOS CORRO Y QUÉ PODRÍA OBTENER A CAMBIO? (CONTINUACIÓN)

ESCENARIOS DE RENTABILIDAD

Lo que reciba de este producto dependerá del rendimiento futuro del mercado. La evolución del mercado en el futuro es incierta y no se puede predecir con exactitud.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto durante los últimos 10 años. Los mercados podrían evolucionar de manera distinta en el futuro.

El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

PERÍODO DE MANTENIMIENTO RECOMENDADO: 5 AÑOS		1 AÑO	5 AÑOS (PERÍODO DE MANTENIMIENTO RECOMENDADO)
INVERSIÓN 10.000 CHF			
Escenarios			
Mínima	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.		
Tensión	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	6.400 CHF	7.520 CHF
	Rentabilidad media cada año	-36,00%	-5,53%
Desfavorable	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	9.350 CHF	9.540 CHF
	Rentabilidad media cada año	-6,51%	-0,94%
Moderado	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	10.060 CHF	10.910 CHF
	Rentabilidad media cada año	0,63%	1,76%
Favorable	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	11.750 CHF	11.400 CHF
	Rentabilidad media cada año	17,54%	2,66%

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero pueden no incluir todos los costes de su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.

Desfavorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 03-2015 y 03-2020.

Moderado Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 07-2018 y 07-2023.

Favorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 02-2016 y 02-2021.

¿QUÉ PASA SI WAYSTONE MANAGEMENT COMPANY (LUX) S.A. NO PUEDE PAGAR?

Aunque los activos del Fondo se mantienen en custodia y se segregan de los activos propios de la Sociedad de gestión o del Depositario, en caso de insolvencia de cualquiera de estos proveedores, podría sufrir una pérdida financiera. No existe ningún sistema de compensación o garantía que pueda compensar la totalidad o parte de esta pérdida.

¿CUÁLES SON LOS COSTES?

La persona que le asesore o venda este producto puede cobrarle otros costes. Si es así, esta persona le proporcionará información sobre estos costes y cómo afectan a su inversión.

COSTES A LO LARGO DEL TIEMPO

Las tablas muestran las cantidades detraídas de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estas cantidades dependerán de cuánto haya invertido tiempo que mantenga el producto y del comportamiento del mismo. Los importes que se muestran aquí son ejemplos basados en un posible importe de inversión y diferentes periodos de inversión posibles.

Hemos supuesto:

- En el primer año, recibiría la cantidad invertida (0 % de rentabilidad anual). Para los demás períodos de mantenimiento hemos supuesto que el producto se comportará como se muestra en el escenario moderado.
- Se han invertido 10 000 CHF.

INVERSIÓN 10.000 CHF ESCENARIOS	SI SALE DESPUÉS DE 1 AÑO	SI SALE DESPUÉS DE 5 AÑOS
Costes totales	1.286 CHF	2.812 CHF
Incidencia anual de los costes (*)	12,86%	4,77% cada año

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del período de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del período de mantenimiento recomendado, la rentabilidad media que se prevé que obtendrá cada año será del 6,54% antes de deducir los costes y del 1,76% después de deducir los costes.

Es posible que compartamos parte de los costes con la persona que le vende el producto para cubrir los servicios que le presta. El importe le será comunicado.

¿CUÁLES SON LOS COSTES?

COMPOSICIÓN DE LOS COSTES

		SI SALE DESPUÉS DE 1 AÑO
Costes únicos de entrada o salida		
Costes de entrada	Hasta el 5,00% del importe que pagará usted al realizar esta inversión.	500 CHF
Costes de salida	Hasta el 5,00% de su inversión antes de que se le pague.	500 CHF
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes de funcionamiento o administrativos	1,74% del valor de su inversión al año. Esta es una estimación basada en los costes reales del último año.	174 CHF
Costes de transacción	0,07% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	7 CHF
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	15% del rendimiento total condicionado a que tanto el rendimiento total como el valor liquidativo del último día hábil del período de rendimiento (es decir, un año calendario) excedan el límite de rendimiento y la marca máxima del último día hábil del rendimiento período siempre que el Fondo recupere su pérdida relativa al obstáculo de rendimiento durante los últimos 5 años. El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión. La comisión de rendimiento estimada para esta clase de acciones es 1,05%. La estimación de los costes agregados anterior incluye la media de los últimos 5 años.	105 CHF

¿CUÁNTO TIEMPO DEBO MANTENER LA INVERSIÓN, Y PUEDO RETIRAR DINERO DE MANERA ANTICIPADA?

Período de mantenimiento recomendado: 5 años.

El Fondo está diseñado para generar una revalorización del capital en un horizonte de inversión a largo plazo con un nivel de riesgo alto. Puede rescatar sus acciones diariamente sin penalización.

¿CÓMO PUEDO RECLAMAR?

Las reclamaciones relativas al funcionamiento o la comercialización del Fondo pueden remitirse por correo electrónico a PSFcomplaints@lu.waystone.com o por correo postal a la Sociedad Gestora, 19 rue de Bitbourg, 1273, Luxemburgo. Para más información, visite <https://www.waystone.com/waystone-policies>.

OTROS DATOS DE INTERÉS

Política de remuneración: La política de remuneración actualizada de la Sociedad de gestión, que incluye, entre otras cosas, una descripción de cómo se calculan las remuneraciones y los beneficios, así como la identidad de las personas responsables de conceder las remuneraciones y los beneficios, está disponible en el sitio web <https://www.waystone.com/waystone-policies> y una copia impresa de dicha política de remuneración está a disposición de los inversores que la soliciten de forma gratuita.

Pueden encontrarse más documentos de información en <https://gabelli.com/funds/sicavs>.

El rendimiento se muestra para años naturales completos desde que se lanzó esta clase de acciones en 2011 y se puede encontrar con los cálculos de los escenarios de rentabilidad mensuales anteriores en <https://swift.zeidlerlegalservices.com/priip-info/gamco-international-sicav>.