

Wesentliche Anlegerinformationen



GABELLI
FUNDS

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

GAMCO Merger Arbitrage - Klasse A USD

ISIN-Code: LU0687943745

Ein Teilfonds von GAMCO International SICAV

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

ZIELE UND ANLAGEPOLITIK

Ziel

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs durch den Einsatz von Risikoarbitrage-Strategien an.

Hauptanlagestrategie

Wir möchten dieses Ziel erreichen, indem wir in die Aktien angekündigter Fusions- und Übernahmetransaktionen investieren und ein gut gestreutes Portfolio wahren.

Bevorstehende Transaktionen werden von uns analysiert und ständig auf Elemente möglicher Risiken überwacht, u.a.: Aufsichtsrechtliche Risiken, Bedingungen, Finanzierung und Genehmigung durch die Aktionäre. Bei einer Arbitrage auf Fusionen und Übernahmen handelt es sich um die Anlage in börsennotierte Wertpapiere von Unternehmen, bei denen Kapitalumstrukturierungen durchgeführt werden, z.B. fremdfinanzierte Firmenkäufe, Fusionen oder Übernahmeangebote. Der Arbitragehändler will vom Wertrückgang profitieren, der durch den Unterschied zwischen der Tauschrate des Zielunternehmens und dessen theoretischem Wert gemäß den bei dieser Transaktion angewandten Methoden entsteht.

Der Fonds kann zudem eine Vielzahl von Anlagestrategien und -instrumenten einsetzen, insbesondere: wandelbare und nicht wandelbare Schuldtitel; durch Forderungen oder Hypotheken unterlegte Wertpapiere; Aktien oder Anteile anderer Investmentfonds oder OGAW; als Wertpapiere einzustufende Rechte; Wertpapiere, die unter dem Vorbehalt der Emission stehen, Wertpapiere mit Lieferung zu einem späteren Termin oder Wertpapiere aus Neuemissionen; Rückkaufvereinbarungen, Geldmarktinstrumente und Optionsscheine. Der Fonds investiert mit dem Ziel der Ertragsmaximierung oder zum Zweck der Absicherung oder effizienten Portfolioverwaltung auch in

derivative Finanzinstrumente (Verträge zwischen zwei oder mehreren Parteien, deren Wert vom Kursanstieg oder Kursrückgang eines Basisvermögenswerts abhängt), um sowohl Long-Positionen (Engagements, mit denen von einer Wertsteigerung des jeweiligen Wertpapiers profitiert werden soll) als auch synthetische gedeckte Short-Positionen (Engagements, mit denen von einem Wertverlust des jeweiligen Wertpapiers profitiert werden soll) aufzubauen. Durch den Einsatz derivativer Finanzinstrumente kann eine Hebelung des Fonds entstehen.

Der Fonds kann einen Teil seines Nettovermögens in liquide Mittel, einschließlich Geldmarktinstrumente, investieren, und er kann in derivative Finanzinstrumente investieren.

Anlagehorizont

Dieser Fonds dürfte am besten für Anleger mit einem mittel- bis langfristigem Anlagehorizont geeignet sein.

Ausschüttungspolitik

Klasse A USD sind thesaurierende Anteile. Thesaurierende Anteile nehmen keine Ausschüttungen vor, sondern legen ihre gesamten Erträge erneut an.

Handelshäufigkeit

Sie können Anteile an jedem vollen Tag kaufen und verkaufen, der ein normaler Geschäftstag für Banken in Luxemburg und New York ist. Der Fonds wird aktiv verwaltet, d. h. die Auswahl der Anlagen erfolgt nach dem Ermessen des Anlageverwalters. Der Fonds bildet keinen bestimmten Referenzwert nach und wird auch nicht unter Bezugnahme auf einen solchen verwaltet.

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL

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

Niedriges Risiko

Hohes Risiko

Typischerweise gilt: niedrigere Erträge

Typischerweise gilt: höhere Erträge

Dieser Risikoindikator basiert auf simulierten historischen Daten und ist nicht unbedingt ein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds. Die Einstufung des Fonds stellt keine Garantie dar und kann sich künftig ändern. Selbst ein Fonds in der niedrigsten Kategorie ist nicht mit einer risikofreien Anlage gleichzusetzen. Ihre ursprüngliche Anlage ist nicht garantiert.

Dieser Fonds wurde in die Risikokategorie 4 eingestuft, da er darauf abzielt, Erträge zu erwirtschaften, aber eine mittlere Preisvolatilität zuzulassen.

Der Fonds kann auch Risiken unterliegen, die nicht bei der Berechnung des Risiko-/Ertrags-Indikators berücksichtigt werden:

- **Derivate- und Leverage-Risiko:** Der Wert einiger derivativer Finanzinstrumente kann schnell schwanken und bestimmte derivative Finanzinstrumente können ein Leverage-Risiko mit sich bringen. Dies kann für den Fonds zu einem Verlust durch die derivativen Finanzinstrumente führen, der über dem ursprünglich investierten Betrag liegt.
- **Kredit- und Gegenpartierisiko:** Emittenten der Wertpapiere oder anderen Instrumente, in die der Fonds investiert, können Kreditschwierigkeiten ausgesetzt sein, die zum gesamten oder teilweisen Verlust der in diese Wertpapiere oder Instrumente investierten Beträge oder der auf diese Wertpapiere oder Instrumente fälligen Zahlungen führen können. Der Fonds kann auch im

Zusammenhang mit den Gegenparteien, mit denen der Fonds handelt oder bei denen er Ausgleichsbeträge oder Sicherheiten in Bezug auf Geschäfte in derivativen Instrumenten hinterlegt einem Kreditrisiko ausgesetzt sein und trägt das Risiko eines etwaigen Ausfalls der Gegenpartei.

- **Mit hypotheckenbesicherten Wertpapieren verbundenes Risiko:** Diese Wertpapiere unterliegen dem Risiko einer vorzeitigen Tilgung seitens der Kreditnehmer und reagieren empfindlicher auf Zinsänderungen.
- **Risiken im Zusammenhang mit Nicht-US-Wertpapieren:** Dabei handelt es sich um Anlagerisiken im Zusammenhang mit politischen, sozialen und wirtschaftlichen Entwicklungen außerhalb der USA und Risiken, die durch die Regulierungsdifferenzen zwischen US-Emittenten/-Märkten und Emittenten/Märkten außerhalb der USA entstehen. Diese Risiken bestehen verstärkt in Schwellenländern.
- **Risiken im Zusammenhang mit Fremdwährungstransaktionen:** Diese Transaktionen beinhalten Handelsrisiken, u. a. das Wechselkursrisiko, Fälligkeitslücken, das Zinsänderungsrisiko und mögliche Interventionen ausländischer Regierungen durch die Regulierung von lokalen Devisenmärkten, ausländischen Anlagen oder bestimmten Geschäften in Fremdwährungen.
- **Währungsabsicherungsrisiko der Anteilsklasse:** Obwohl der Fonds darum bemüht ist, eine Absicherung gegen Währungsschwankungen für nicht auf US-Dollar lautende Anteilsklassen vorzunehmen, gibt es keine Garantie, dass der Wert einer solchen Klasse nicht von den Schwankungen des US-Dollars gegenüber der jeweiligen Währung beeinträchtigt wird.

Zusätzliche Informationen zu diesen und weiteren Risiken im Zusammenhang mit einer Anlage in GAMCO International SICAV und dem Fonds finden Sie im Abschnitt „Wesentliche Risiken“ des Prospekts.

KOSTEN

Die von Ihnen getragenen Kosten werden auf die Verwaltung des Fonds, einschließlich seiner Vermarktungs- und Vertriebskosten, verwendet. Diese Kosten beschränken das potenzielle Anlagewachstum Ihrer Anlage.

Einmalige Kosten vor und nach der Anlage:

Ausgabeaufschlag	5,00%
Rücknahmeabschlag	5,00%

Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der von Ihrer Anlage und vor der Auszahlung Ihrer Rendite abgezogen wird. In manchen Fällen zahlen Sie eventuell weniger. Den für Sie gültigen Betrag erfahren Sie von Ihrem Finanzberater.

Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden:

Laufende Kosten	1,76%
-----------------	-------

Kosten, die der Fonds unter bestimmten Bedingungen zu tragen hat:

An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren	20,00%
---	--------

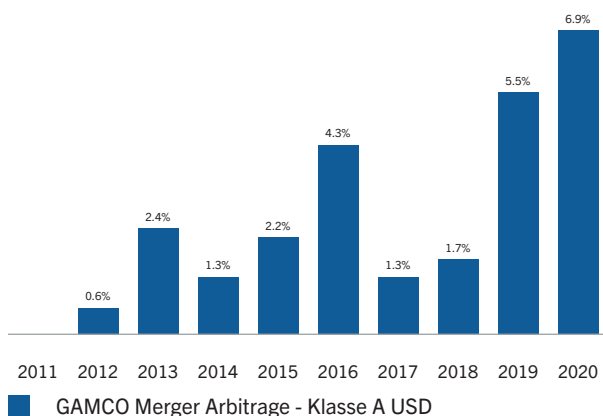
Die Angabe zu den laufenden Kosten basiert auf den Aufwendungen für das zum 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr und kann sich jährlich ändern.

Weitere Informationen zu den Kosten finden Sie im Prospekt der GAMCO International SICAV in den Abschnitten „Kosten“ und im fondsspezifischen Abschnitt.

Am Ende eines jeden Kalenderjahres („Wertentwicklungszeitraum“) (zur Berücksichtigung aller Zeichnungen und Rücknahmen bereinigt), 20 % der Gesamtrendite, vorausgesetzt, die Gesamtrendite übersteigt die Mindestwertentwicklung und der Schluss-NIW je Anteil übersteigt die High-Water Mark. „Gesamtrendite“ bezeichnet in Bezug auf jeden Wertentwicklungszeitraum die Differenz zwischen dem Schluss-NIW je

Anteil und dem Anfangs-NIW je Anteil, bereinigt zur Berücksichtigung aller Zeichnungen, Rücknahmen und Ausschüttungen. „Schluss-NIW je Anteil“ bezeichnet den Nettoinventarwert je Anteil am letzten Geschäftstag des jeweiligen Wertentwicklungszeitraums (der, zur Klarstellung, nicht um die im Zusammenhang mit diesem Wertentwicklungszeitraum angefallenen an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren bereinigt wird). „Mindestwertentwicklung“ bezeichnet den Anfangs-NIW je Anteil am ersten Geschäftstag jedes Wertentwicklungszeitraums (nach Abzug angefallener, aber noch unbezahlter an die Wertentwicklung des Fonds gebundener Gebühren für einen vorherigen Wertentwicklungszeitraum), erhöht um die Ertragsrate in Bezug auf 13-wöchige US-Schatzwechsel, die vom US-Finanzministerium im Verlauf des Wertentwicklungszeitraums veröffentlicht wird, und abzüglich des Anfangs-NIW je Anteil. „Anfangs-NIW je Anteil“ bezeichnet den Nettoinventarwert je Anteil am ersten Geschäftstag jedes Wertentwicklungszeitraums (zur Klarstellung, nach Abzug aufgelaufener und noch nicht bezahlter an die Wertentwicklung des Fonds gebundener Gebühren für einen vorherigen Wertentwicklungszeitraum). „High-Water Mark“ bezeichnet den letzten höchsten Nettoinventarwert je Anteil, in Bezug auf den eine an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr gezahlt wurde, bzw. den anfänglichen Nettoinventarwert je Anteil, je nachdem, welcher Betrag höher ist. „Nettoinventarwert je Anteil“ bezeichnet zum maßgeblichen Zeitpunkt für die einzelnen Anteilsklassen den Nettoinventarwert dieser Klasse dividiert durch die Anzahl der in dieser Klasse ausgegebenen Anteile (zur Klarstellung, ausschließlich zurückgenommener Anteile, die noch nicht annulliert wurden). Es wird keine an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr gezahlt, wenn die Gesamtrendite nicht die Mindestwertentwicklung übersteigt und der Schluss-NIW je Anteil nicht die High-Water Mark übersteigt.

FRÜHERE WERTENTWICKLUNG



- Sie sollten sich bewusst sein, dass die frühere Wertentwicklung keine Orientierung für die künftige Wertentwicklung ist.
- Auflegungsdatum des Fonds: 30.09.2011
- Auflegungsdatum der Aktien-/Anteilsklasse: 30.09.2011
- Die Wertentwicklung wird in folgender Währung berechnet: USD
- Die Angaben zur Wertentwicklung enthalten sämtliche laufenden Kosten. Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge werden bei der Berechnung der früheren Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

PRAKTISCHE INFORMATIONEN

- **Verwahrstelle:** RBC Investor Services Bank S.A.
- **Weitere Informationen:** Exemplare des Prospekts und des letzten Jahres- und Halbjahresberichts, die für den GAMCO International SICAV insgesamt auf Englisch, Deutsch und Italienisch erstellt werden, sowie weitere praktische Informationen wie der aktuelle Kurs der Anteile, weitere Anteilsklassen des Fonds und weitere Teilfonds des GAMCO International SICAV sind kostenlos erhältlich auf www.gabelli.com/SICAV.
- **Umtausch von Anteilen:** Je nach den Bedingungen können Sie den Umtausch Ihrer Anteile in Anteile desselben oder eines anderen Teilfonds des GAMCO International SICAV beantragen.
- **Steuerrecht:** Für den Fonds GAMCO International SICAV gelten die Steuergesetze und Steuervorschriften von Luxemburg. Nicht in Luxemburg ansässige Anteilsinhaber können gemäß den Gesetzen anderer Rechtsordnungen besteuert werden. Anleger sollten vor einer Anlage in diesem Fonds mit ihrem Steuerberater die Auswirkungen erörtern, die ein Erwerb, das Halten, die Übertragung und der Verkauf von Anteilen haben können.
- **Haftung:** GAMCO International SICAV kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Prospekts für GAMCO International SICAV vereinbar ist.
- **Umbrellafonds:** Der Fonds ist ein Teilfonds des GAMCO International SICAV, der mehrere Teilfonds anbietet, deren Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wie gesetzlich vorgeschrieben voneinander getrennt sind.
- **Vergütungspolitik:** Die Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik, darunter eine Beschreibung, wie die Vergütung und die sonstigen Zuwendungen berechnet werden, und die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen, einschließlich der Zusammensetzung des Vergütungsausschusses, stehen auf folgender Website zur Verfügung: www.mdo-manco.com/remuneration-policy. Eine Papierversion ist auf Anfrage kostenlos erhältlich.

GAMCO International SICAV ist in Luxemburg zugelassen und untersteht der Aufsicht der Commission de Surveillance du Secteur Financier. MDO Management Company S.A. ist in Luxemburg zugelassen und wird durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier reguliert. Diese wesentlichen Informationen für den Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom: 02.02.2021