

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.

GAMCO Merger Arbitrage Catégorie A EUR (Code ISIN : LU0687943661)

Un compartiment de GAMCO International SICAV

Société de gestion : MDO Management Company S.A.

Objectifs et politique d'investissement

Objectifs

L'objectif du fonds est de faire fructifier le capital sur le long terme en s'exposant à des stratégies d'arbitrage des risques.

Stratégie d'investissement principale

Pour atteindre cet objectif, le fonds investira dans des opérations de fusion-acquisition annoncées et conservera un portefeuille de transactions diversifié.

Pour les transactions en attente, nous analysons et surveillons en permanence les différents éléments susceptibles de poser problème, notamment : les risques réglementaires, les conditions, le financement et l'approbation des actionnaires. L'arbitrage de fusion-acquisition consiste à investir dans des titres de sociétés cotées qui mènent des opérations de restructuration du capital (LBO, fusions ou rachats). L'objectif des arbitrageurs 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 compartiment peut également utiliser plusieurs stratégies et instruments, entre autres : des titres de créance convertibles et non convertibles ; des titres adossés à des actifs et à des crédits hypothécaires ; des actions ou des parts d'autres fonds d'investissement ou OPCVM ; des droits considérés comme des valeurs mobilières ; après émission, des 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 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 progression de la valeur d'un titre) ou courtes couvertes synthétiques (exposition à un titre afin de profiter d'une baisse de sa valeur) pour optimiser les rendements positifs ou à des fins de couverture ou de gestion efficace de portefeuille. L'utilisation d'instruments financiers dérivés peut se traduire par un effet de levier pour le fonds.

Le fonds peut investir une partie de ses actifs nets dans de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, y compris des instruments du marché monétaire. Il peut également investir dans des instruments financiers dérivés.

Horizon d'investissement

Ce fonds est particulièrement adapté aux investisseurs possédant un horizon d'investissement de moyen à long terme.

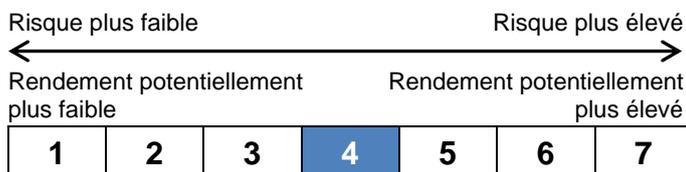
Politique de distribution

Catégorie A EUR sont des actions de capitalisation. Les actions de capitalisation ne versent pas de dividende ; la totalité des résultats est réinvestie.

Fréquence des opérations

Les actions peuvent être achetées ou vendues tous les jours complets étant des jours ouvrés bancaires ordinaires au Luxembourg et à New York.

Profil de risque et de rendement



Cet indicateur repose sur une simulation de données historiques ; il est susceptible de ne pas être un indicateur fiable du profil de risque futur du fonds. La catégorie de risque indiquée n'est pas garantie et peut varier dans le temps. La catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'investissement sans risque.

Le fonds appartient à la catégorie de risque 4 car il cherche à générer des rendements tout en limitant la volatilité des prix.

Le fonds peut être exposé à des risques qui ne sont pas intégrés au calcul de l'indicateur de risque/rendement. Ces risques sont liés aux éléments suivants :

- **Risque lié aux instruments 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 à la somme initialement investie dans ces instruments dérivés.
- **Risque de crédit et de contrepartie** : Les émetteurs des valeurs mobilières ou d'autres instruments dans lesquels investit le fonds peuvent rencontrer des difficultés financières entraînant la perte de tout ou partie des sommes investies dans lesdites valeurs ou lesdits instruments ou des paiements dus en lien avec lesdites valeurs ou lesdits instruments. Le fonds pourra également être exposé au risque de crédit lié aux contreparties avec lesquelles le fonds travaille ou auprès desquelles il dépose des marges ou des

collatéraux relatifs à des transactions sur des instruments dérivés ; il pourra être exposé au risque de défaut de la contrepartie.

- **Risque lié aux titres adossés à des actifs (ABS) ou des crédits hypothécaires (MBS)** : Ces titres peuvent faire l'objet d'un remboursement anticipé de la part de l'emprunteur et sont sensibles aux variations de taux d'intérêt.
- **Risque lié aux valeurs mobilières non américaines** : Ces titres comportent des risques d'investissement liés à la situation politique, sociale et économique à l'étranger, mais aussi des risques découlant des différences de réglementation entre les Etats-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 change, les différences d'échéance, le risque de taux d'intérêt et l'ingérence potentielle de l'Etat 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 catégorie** : Même si le fonds peut essayer de couvrir les catégories d'actions non libellées en dollars contre le risque de change, rien ne garantit que la valeur desdites catégories ne sera pas affectée par les variations du dollar américain par rapport à la devise concernée.

Des informations supplémentaires sur ces derniers ainsi que sur les autres risques liés à l'investissement dans le fonds se trouvent dans le prospectus, à la section «Principaux risques».

Frais

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement	
Frais d'entrée	5,00 %
Frais de sortie	5,00 %
Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi ou avant que le revenu de votre investissement ne vous soit distribué.	
Frais prélevés par le fonds sur une année	
Frais courants	2,13 %
Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances	
Commission de performance	20,00 %*

Les frais sont utilisés pour payer les coûts de gestion du fonds, y compris les coûts de marketing et de distribution. Ces frais diminuent le potentiel de croissance de votre investissement.

Les frais d'entrée et de sortie indiqués sont un montant maximum ; il est donc possible que, dans certains cas, la somme à payer soit moins importante. Vous pouvez consulter votre conseiller financier ou votre distributeur pour connaître le montant qui sera réellement facturé.

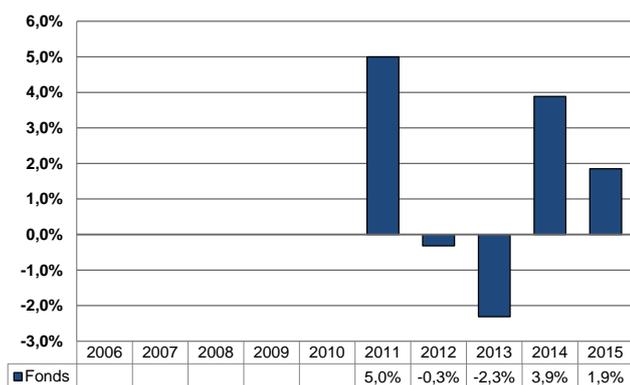
Les frais courants sont basés sur les dépenses encourues lors de l'exercice financier clos au 31 décembre 2015. Elles sont susceptibles d'évoluer d'une année à l'autre.

* A la fin de chaque année calendaire (la «Période de performance»), 20% de la différence entre la valeur nette d'inventaire du fonds et son précédent record si la valeur nette d'inventaire a dépassé ledit record («High-Water Mark»). Aucune commission de performance ne sera payée si le fonds n'a pas dépassé la High-Water Mark au cours de la Période de performance.

Des frais de négociation excessive de 2 % peuvent être imputés au montant souscrit ou racheté lorsque les Administrateurs estiment qu'il est possible que le demandeur se livre à des pratiques de négociations excessives (market timing).

Le prospectus du fonds comporte des informations supplémentaires sur les frais.

Performances passées



- Les catégories d'actions ont été lancées le 30/09/2011.
- Les performances passées sont calculées en EUR.
- Les statistiques de performance tiennent compte de l'ensemble des frais courants. Les frais d'entrée et de sortie ne sont pas inclus dans le calcul des performances passées.
- Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs. Les performances peuvent varier dans le temps.

Informations pratiques

- **Banque dépositaire** : J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
- **Informations complémentaires** : Des exemplaires du prospectus ainsi que des derniers rapports annuel et semestriel en date, préparés pour GAMCO International SICAV dans son ensemble, en anglais, allemand et italien, ainsi que d'autres informations pratiques (notamment le dernier cours des actions, les autres catégories 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.
- **Législation fiscale** : Le fonds est soumis à la fiscalité luxembourgeoise. 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 ont intérêt à contacter leurs conseillers fiscaux pour envisager 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 de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus du fonds.
- **Fonds à compartiments multiples** : Le fonds est un compartiment de GAMCO International SICAV, qui en possède plusieurs. Les actifs et passifs des compartiments sont juridiquement indépendants les uns des autres.