
GAMCO INTERNATIONAL SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Ungeprüfter Halbjahresabschluss 30. Juni 2019

R.C.S. Luxemburg B 155.657

GAMCO INTERNATIONAL SICAV

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Verwaltungsrat, Geschäftsführung und Verwaltung	3
Aufstellung des Nettovermögens	4
Ergebnisrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	6
Entwicklung der Anzahl in Umlauf befindlicher Anteile	7
Statistische Informationen	9
GAMCO ALL CAP VALUE	
Aufstellung der Kapitalanlagen	10
GAMCO MERGER ARBITRAGE	
Aufstellung der Kapitalanlagen	15
Erläuterungen zum Abschluss	20
Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben	31

Dieser Bericht stellt kein Angebot von Anteilen dar. Zeichnungen können nicht auf der Grundlage von Finanzberichten erfolgen. Zeichnungen sind gültig, wenn sie auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, ergänzt durch den letzten Jahresbericht, den geprüften Abschluss und den aktuellsten Halbjahresbericht erfolgen, falls dieser jüngeren Datums ist als der letzte Jahresbericht.

GAMCO INTERNATIONAL SICAV

Verwaltungsrat, Geschäftsführung und Verwaltung

EINGETRAGENER SITZ:

11-13 Boulevard de la Foire
L-1528 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg (Der
Sitz des Fonds wurde am 10.
Januar 2019 verlegt)

VERWALTUNGSRAT DES FONDS:

Vorsitzender

Anthonie C. van Ekris
Balmac International Inc.
New York, NY 10006
Vereinigte Staaten von
Amerika

Oliver Stahel

Vorsitzender
VIAFINA AG
Schweiz

John Birch

Partner
The Cardinal Partners Global S.à r.l.
Großherzogtum Luxemburg

Michael M. Gabelli

Managing Director
GAMCO Investors, Inc.
Rye, NY 10580
Vereinigte Staaten von Amerika

Laurissa Martire Michael

Vice President
GAMCO Investors, Inc.
Rye, NY 10580
Vereinigte Staaten von Amerika

Christopher C. Desmarais

Managing Director
GAMCO Investors, Inc.
Rye, NY 10580
Vereinigte Staaten von Amerika

Henry G. Van der Eb

Senior Vice President
GAMCO Investors, Inc.
Rye, NY 10580
Vereinigte Staaten von Amerika

ANLAGEVERWALTER UND HAUPTVERTRIEBSSTELLE:

Gabelli Funds, LLC

One Corporate Center
Rye, NY 10580
Vereinigte Staaten von Amerika

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

MDO Management Company S.A.

19, rue de Bitbourg
L-1273 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

DEPOTBANK UND ZAHLSTELLE:

(mit Wirkung zum 10. Januar 2019 geändert)

RBC Investor Services Bank S.A.

14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette
Großherzogtum Luxemburg

VERWALTUNGS-, REGISTER-, DOMIZIL- UND VERTRETUNGSSTELLE:

(mit Wirkung zum 10. Januar 2019 geändert)

RBC Investor Services Bank S.A.

14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette
Großherzogtum Luxemburg

ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS:

Deloitte Audit, *Société à responsabilité limitée*

20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

RECHTSBERATER IN LUXEMBURG:

Dechert (Luxembourg) LLP

Avocats à la Cour
1, Allée Scheffer
B.P. 709
L-2017 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Vertreter in der Schweiz*

ACOLIN Fund Services AG

50, Leutschenbachstrasse
CH-8050 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz*

Banque Cantonale de Genève

17, Quai de l'Île
CH-1204 Genf

Als rechtlicher Vertreter in der Schweiz ist die ACOLIN Fund Services AG zugelassen. Bei ihr können alle erforderlichen Informationen wie die Satzung, der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“), die Liste über die Aufstellung der Käufe und Verkäufe sowie der Jahres- und Halbjahresbericht kostenlos bezogen werden.

GAMCO INTERNATIONAL SICAV

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2019

	Erläuterung	GAMCO ALL CAP VALUE USD	GAMCO MERGER ARBITRAGE USD	KOMBINIERTES SUMME USD
VERMÖGENSWERTE				
	2 a	16.732.734	491.191.029	507.923.763
Wertpapieranlagen zum Marktwert				
Guthaben bei Banken und Makler	2a,9	869.406	27.220.958	28.090.364
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	2a, 6	6.775	6.260.105	6.266.880
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		-	10.045.330	10.045.330
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	2e	-	1.807.679	1.807.679
Forderungen aus Dividenden und Zinsen	2 a	16.609	98.495	115.104
Zinsforderung aus Differenzkontrakten		-	72.298	72.298
Sonstige Aktiva		2.608	47.653	50.261
GESAMTVERMÖGEN		17.628.132	536.743.547	554.371.679
VERBINDLICHKEITEN				
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	2a, 7	-	1.578.556	1.578.556
Verbindlichkeiten für erworbene Wertpapiere		10.900	11.276.101	11.287.001
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen	2e	-	443.585	443.585
Fällige Depotbankgebühren	3c	3.613	44.329	47.942
Fällige Gebühren der Verwaltungsgesellschaft:	3a	1.201	21.076	22.277
Fällige Anlageverwaltergebühr	3a	9.442	424.033	433.475
Fällige Erfolgsgebühren	3b	-	2.091.665	2.091.665
Fällige Gebühren der Verwaltungs-, Register-,				
Domizil- und Vertretungsstelle	3d	5.769	37.201	42.970
Zahlbare Zeichnungssteuer	4	467	21.822	22.289
Sonstige fällige Aufwendungen		39.875	222.697	262.572
SUMME VERBINDLICHKEITEN		71.267	16.161.065	16.232.332
GESAMTNETTOVERMÖGEN		17.556.865	520.582.482	538.139.347

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil

GAMCO INTERNATIONAL SICAV

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

	GAMCO ALL CAP VALUE USD	GAMCO MERGER ARBITRAGE USD
Nettoinventarwert je Anteil (in Währung der Anteilsklasse)		
Klasse A (CHF) (hedged) Anteilsklasse	9,9500	10,7591
Klasse A (EUR) (hedged) Anteilsklasse	10,1641	11,2292
Klasse A (SEK) (hedged) Anteilsklasse	-	10,3741
Klasse A (USD) Anteilsklasse	11,1168	12,0388
Klasse F (USD) Anteilsklasse	11,7364	-
Klasse I (CHF) (hedged) Anteilsklasse	10,2331	11,2568
Klasse I (EUR) (hedged) Anteilsklasse	10,5070	11,6927
Klasse I (GBP) (hedged) Anteilsklasse	10,8572	10,5024
Klasse I (GBP) Anteilsklasse	-	11,2230
Klasse I (SEK) (hedged) Anteilsklasse	-	10,3717
Klasse I (USD) Anteilsklasse	11,4325	12,4565
Klasse R (EUR) (hedged) Anteilsklasse	10,5909	10,2374
Klasse R (GBP) (hedged) Anteilsklasse	10,8310	10,4777
Klasse R (USD) Anteilsklasse	11,3919	10,8976
Klasse X (USD) Anteilsklasse	11,9182	-
Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile		
Klasse A (CHF) (hedged) Anteilsklasse	4.629,030	28.137,490
Klasse A (EUR) (hedged) Anteilsklasse	101,000	5.302.253,000
Klasse A (SEK) (hedged) Anteilsklasse	-	1.009,710
Klasse A (USD) Anteilsklasse	32.617,340	878.696,660
Klasse F (USD) Anteilsklasse	893.598,990	-
Klasse I (CHF) (hedged) Anteilsklasse	10.000,000	268.446,940
Klasse I (EUR) (hedged) Anteilsklasse	15.564,500	25.725.780,580
Klasse I (GBP) (hedged) Anteilsklasse	7.684,670	37.706,670
Klasse I (GBP) Anteilsklasse	-	7.684,670
Klasse I (SEK) (hedged) Anteilsklasse	-	10.000,000
Klasse I (USD) Anteilsklasse	278.554,200	6.454.504,810
Klasse R (EUR) (hedged) Anteilsklasse	906,540	1.302.751,930
Klasse R (GBP) (hedged) Anteilsklasse	768,470	768,470
Klasse R (USD) Anteilsklasse	1.000,000	1.000,000
Klasse X (USD) Anteilsklasse	255.354,190	-

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

GAMCO INTERNATIONAL SICAV

Ergebnisrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

	Erläute- rung	GAMCO ALL CAP VALUE USD	GAMCO MERGER ARBITRAGE USD	KOMBINIERTES SUMME USD
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS		29.724.299	481.670.130	511.394.429
ERTRÄGE				
Nettodividenden	2f	358.779	339.363	698.142
Zinsen aus Anleihen	2f	2.400	82.100	84.500
Zinsen aus Bankguthaben	2f	7.750	478.579	486.329
Zinsforderung aus Differenzkontrakten		-	397.593	397.593
Sonstige Erträge		6.400	99.999	106.399
SUMME ERTRÄGE		375.329	1.397.634	1.772.963
AUFWENDUNGEN				
Anlageverwaltungsgebühr	3a	64.782	2.634.730	2.699.512
Depotbank-Transaktionskosten	10 a	108	1.671	1.779
Gebühren für die Verwaltungsgesellschaft	3a	1.201	21.102	22.303
Erfolgshonorare	3b	-	2.343.158	2.343.158
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder		909	22.966	23.875
Gebühren der Depotbank	3c	4.267	46.275	50.542
Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement)	4	940	42.988	43.928
Bank- und Transaktionskosten		79	643	722
Zinsen auf Swaps		-	57	57
Gebühren der Verwaltungs-, Register-, Domizil- und Vertretungsstelle	3d	12.407	69.041	81.448
Rechtskosten		5.793	154.470	160.263
Sonstige Aufwendungen		12.580	80.635	93.215
SUMME AUFWENDUNGEN		103.066	5.417.736	5.520.802
NETTOANLAGEERGEBNIS		272.263	(4.020.102)	(3.747.839)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus verkauften Wertpapieren	2a, 2g	1.217.925	7.445.666	8.663.591
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus verkauften Optionskontrakten	2a, 8	-	(140.972)	(140.972)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2a, 6	(11.463)	(12.866.449)	(12.877.912)
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus Fremdwährungsgeschäften	2a, 2c	3.396	164.558	167.954
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps		-	(1.039)	(1.039)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	2a, 7	-	(2.402.231)	(2.402.231)
REALISierter NETTOGEWINN/(-VERLUST)		1.482.121	(11.820.569)	(10.338.448)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Anlagen	2a, 2g	1.719.021	16.548.521	18.267.542
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus verkauften Optionskontrakten	2a, 8	-	(24.327)	(24.327)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Devisentermingeschäften	2a, 6	5.179	4.601.320	4.606.499
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Differenzkontrakten	2a, 7	-	(4.893.348)	(4.893.348)
ZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DES BETRIEBSERGEBNISSES		3.206.321	4.411.597	7.617.918
VERÄNDERUNGEN DES ANTEILSKAPITALS				
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen		688	150.146.488	150.147.176
Zahlungen für zurückgenommene Anteile		(15.374.443)	(115.645.733)	(131.020.176)
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS		17.556.865	520.582.482	538.139.347

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil

GAMCO INTERNATIONAL SICAV

Entwicklung der Anzahl in Umlauf befindlicher Anteile im
Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019

	GAMCO ALL CAP VALUE	GAMCO MERGER ARBITRAGE
Klasse A (CHF) (hedged) Anteilsklasse		
Zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindliche Anteile	4.629,030	25.742,490
Anzahl der gezeichneten Anteile	-	7.395,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(5.000,000)
Zum Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindliche Anteile	4.629,030	28.137,490
Klasse A (EUR) (hedged) Anteilsklasse		
Zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindliche Anteile	101,000	4.859.502,970
Anzahl der gezeichneten Anteile	-	1.786.438,360
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(1.343.688,330)
Zum Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindliche Anteile	101,000	5.302.253,000
Klasse A (SEK) (hedged) Anteilsklasse		
Zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindliche Anteile	-	1.009,710
Anzahl der gezeichneten Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindliche Anteile	-	1.009,710
Klasse A (USD) Anteilsklasse		
Zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindliche Anteile	44.817,340	971.246,400
Anzahl der gezeichneten Anteile	-	95.788,690
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(12.200,000)	(188.338,430)
Zum Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindliche Anteile	32.617,340	878.696,660
Klasse F (USD) Anteilsklasse		
Zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindliche Anteile	2.283.047,580	-
Anzahl der gezeichneten Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(1.389.448,590)	-
Zum Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindliche Anteile	893.598,990	-
Klasse I (CHF) (hedged) Anteilsklasse		
Zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindliche Anteile	10.000,000	287.141,940
Anzahl der gezeichneten Anteile	-	9.530,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(28.225,000)
Zum Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindliche Anteile	10.000,000	268.446,940
Klasse I (EUR) (hedged) Anteilsklasse		
Zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindliche Anteile	15.564,500	23.154.432,600
Anzahl der gezeichneten Anteile	-	7.951.685,200
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(5.380.337,220)
Zum Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindliche Anteile	15.564,500	25.725.780,580
Klasse I (GBP) (hedged) Anteilsklasse		
Zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindliche Anteile	7.684,670	37.706,670
Anzahl der gezeichneten Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindliche Anteile	7.684,670	37.706,670
Klasse I (GBP) Anteilsklasse		
Zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindliche Anteile	-	7.684,670
Anzahl der gezeichneten Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindliche Anteile	-	7.684,670
Klasse I (SEK) (hedged) Anteilsklasse		
Zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindliche Anteile	-	10.000,000
Anzahl der gezeichneten Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindliche Anteile	-	10.000,000

GAMCO INTERNATIONAL SICAV

Entwicklung der Anzahl in Umlauf befindlicher Anteile (Fortsetzung) im
Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019

	GAMCO ALL CAP VALUE	GAMCO MERGER ARBITRAGE
Klasse I (USD) Anteilsklasse		
Zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindliche Anteile	278.554,200	6.718.706,620
Anzahl der gezeichneten Anteile	-	1.258.738,780
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(1.522.940,590)
Zum Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindliche Anteile	278.554,200	6.454.504,810
Klasse R (EUR) (hedged) Anteilsklasse		
Zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindliche Anteile	906,540	1.402.055,960
Anzahl der gezeichneten Anteile	-	410.807,760
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(510.111,790)
Zum Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindliche Anteile	906,540	1.302.751,930
Klasse R (GBP) (hedged) Anteilsklasse		
Zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindliche Anteile	768,470	768,470
Anzahl der gezeichneten Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindliche Anteile	768,470	768,470
Klasse R (USD) Anteilsklasse		
Zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindliche Anteile	1.000,000	10.999,150
Anzahl der gezeichneten Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(9.999,150)
Zum Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindliche Anteile	1.000,000	1.000,000
Klasse X (USD) Anteilsklasse		
Zu Beginn des Berichtszeitraums in Umlauf befindliche Anteile	255.354,190	-
Anzahl der gezeichneten Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums in Umlauf befindliche Anteile	255.354,190	-

GAMCO INTERNATIONAL SICAV

Statistische Informationen

	GAMCO ALL CAP VALUE	GAMCO MERGER ARBITRAGE
	USD	USD
Gesamtnettoinventarwert		
31. Dezember 2018	29.724.299	481.670.130
31. Dezember 2017	51.649.892	458.421.034
NIW je Anteil zum Ende des Berichtszeitraums (in Wahrung der Anteilsklasse):		
31. Dezember 2018		
Klasse A (CHF) (hedged) Anteilsklasse	9,0398	10,8371
Klasse A (EUR) (hedged) Anteilsklasse	10,3909	12,7345
Klasse A (SEK) (hedged) Anteilsklasse	-	1,1563
Klasse A (USD) Anteilsklasse	9,7870	11,7706
Klasse F (USD) Anteilsklasse	10,2575	-
Klasse I (CHF) (hedged) Anteilsklasse	9,2503	11,3146
Klasse I (EUR) (hedged) Anteilsklasse	10,7014	13,2240
Klasse I (GBP) (hedged) Anteilsklasse	12,2506	13,1589
Klasse I (GBP) Anteilsklasse	-	13,9144
Klasse I (SEK) (hedged) Anteilsklasse	-	1,1565
Klasse I (USD) Anteilsklasse	10,0139	12,1532
Klasse R (EUR) (hedged) Anteilsklasse	10,7902	11,5802
Klasse R (GBP) (hedged) Anteilsklasse	12,2245	13,1299
Klasse R (USD) Anteilsklasse	9,9819	10,6355
Klasse X (USD) Anteilsklasse	10,3883	-
31. Dezember 2017		
Klasse A (CHF) (hedged) Anteilsklasse	11,0793	11,1363
Klasse A (EUR) (hedged) Anteilsklasse	13,1804	13,5166
Klasse A (SEK) (hedged) Anteilsklasse	-	1,2674
Klasse A (USD) Anteilsklasse	11,4463	11,5683
Klasse F (USD) Anteilsklasse	11,8531	-
Klasse I (CHF) (hedged) Anteilsklasse	11,2664	11,5625
Klasse I (EUR) (hedged) Anteilsklasse	13,4547	13,9502
Klasse I (GBP) (hedged) Anteilsklasse	15,4798	13,9150
Klasse I (GBP) Anteilsklasse	-	13,6039
Klasse I (SEK) (hedged) Anteilsklasse	-	1,2667
Klasse I (USD) Anteilsklasse	11,6365	11,8923
Klasse R (EUR) (hedged) Anteilsklasse	13,5796	12,2431
Klasse R (GBP) (hedged) Anteilsklasse	15,4620	13,9009
Klasse R (USD) Anteilsklasse	11,6112	10,4142
Klasse X (USD) Anteilsklasse	11,9509	-

GAMCO INTERNATIONAL SICAV

GAMCO ALL CAP VALUE

Aufstellung der
zum 30. Juni 2019

Beschreibung	Menge	Handels- Währung	Kosten USD	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassene Stammaktien					
Kanada					
HYDROGENICS CORP	500	USD	7.448	7.425	0,04
VALENER INC	100	CAD	1.930	1.976	0,01
WASTE CONNECTIONS INC	3.100	USD	117.290	296.298	1,69
			126.668	305.699	1,74
Dänemark					
TOPDANMARK A/S	600	DKK	17.009	33.891	0,20
			17.009	33.891	0,20
Frankreich					
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	500	EUR	7.994	7.946	0,04
BUSINESS ET DECISION	1.000	EUR	9.260	8.769	0,05
PARROT SA	300	EUR	1.089	1.351	0,01
			18.343	18.066	0,10
Großbritannien					
BTG PLC	1.000	GBP	10.664	10.633	0,06
DIAGEO PLC /ADR	2.300	USD	253.992	396.336	2,26
INMARSAT PLC	500	GBP	3.387	3.466	0,02
LIBERTY GLOBAL PLC CL C	8.100	USD	286.846	214.893	1,22
			554.889	625.328	3,56
Irland					
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	4.400	USD	154.159	181.764	1,04
			154.159	181.764	1,04
Israel					
MELLANOX TECHNOLOGIES LTD	100	USD	11.847	11.067	0,06
			11.847	11.067	0,06
Japan					
SONY CORP /ADR	5.000	USD	142.837	261.950	1,49
			142.837	261.950	1,49
Luxemburg					
INTELSAT SA	3.200	USD	63.886	62.240	0,36
			63.886	62.240	0,36
Mexiko					
GRUPO TELEVISA SAB /ADR	11.500	USD	135.849	97.060	0,55
			135.849	97.060	0,55
Niederlande					
CNH INDUSTRIAL N.V.	8.500	USD	102.021	87.380	0,50
MYLAN N.V.	800	USD	31.739	15.232	0,08
WESSANEN	100	EUR	1.301	1.297	0,01
			135.061	103.909	0,59
Schweden					
CHERRY CL B	200	SEK	1.900	1.882	0,01
NUEVOLUTION AB	500	SEK	1.676	1.741	0,01
			3.576	3.623	0,02

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil

GAMCO INTERNATIONAL SICAV

GAMCO ALL CAP VALUE

Aufstellung der Kapitalanlagen
zum 30. Juni 2019

Beschreibung	Menge	Handels- Währung	Kosten USD	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)					
Schweiz					
IDORSIA LTD	700	CHF	5.295	16.010	0,09
ORIFLAME HOLDING AG	200	SEK	4.608	4.891	0,03
			9.903	20.901	0,12
Vereinigte Staaten von Amerika					
AEROHIVE NETWORKS INC	500	USD	2.235	2.215	0,01
AMBER ROAD INC	2.500	USD	32.473	32.650	0,19
AMERICAN EXPRESS CO.	3.100	USD	229.074	382.664	2,18
AMERICAN MIDSTREAM PARTNERS LP	100	USD	518	517	0,00
AMERIGAS PARTNERS LP	500	USD	17.282	17.420	0,10
AMPCO-PITTSBURGH CORP	3.000	USD	24.691	12.090	0,07
ANADARKO PETROLEUM CORP	1.000	USD	61.879	70.560	0,40
ARCOSA INC	666	USD	14.389	25.062	0,14
ARMSTRONG FLOORING INC	5.500	USD	90.681	54.175	0,31
ARRAY BIOPHARMA INC	1.000	USD	46.373	46.330	0,26
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	1.500	USD	83.493	119.955	0,68
ASTEC INDUSTRIES INC	1.500	USD	57.106	48.840	0,28
ASV HOLDINGS INC	500	USD	3.452	3.425	0,02
BANK OF NY MELLON CORP	5.800	USD	244.044	256.070	1,46
BASSETT FURNITURE INDUSTRIES INC	2.300	USD	53.694	35.075	0,20
BOSTON PRIVATE FINANCIAL HOLDINGS INC	3.000	USD	36.982	36.210	0,21
CBS CORP CL B	2.700	USD	142.760	134.730	0,77
CENTURYLINK INC	428	USD	8.033	5.033	0,03
CINCINNATI BELL INC	500	USD	8.558	2.475	0,01
CLOVIS ONCOLOGY INC	4.500	USD	101.380	66.915	0,38
COHEN & STEERS INC	1.200	USD	39.397	61.728	0,35
COMCAST CORP CL A	10.500	USD	312.289	443.940	2,53
CONAGRA BRANDS INC	15.400	USD	502.999	408.408	2,33
CONNECTICUT WATER SERVICES INC	100	USD	6.869	6.972	0,04
CORTEVA INC	1.400	USD	46.922	41.398	0,24
COUSINS PROPERTIES INC	74	USD	2.726	2.677	0,02
COVETRUS INC WHEN ISSUED	600	USD	24.265	14.676	0,08
CRANE CO	2.300	USD	136.751	191.912	1,09
CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	300	USD	6.637	6.672	0,04
DANA INC	2.800	USD	48.685	55.832	0,32
DIEBOLD NIXDORF INC	9.500	USD	117.733	87.020	0,50
DIGI INTERNATIONAL INC	1.000	USD	10.330	12.680	0,07
DISH NETWORK CORP CL A	3.800	USD	189.285	145.958	0,83
DOW INC	1.400	USD	97.994	69.034	0,39
DUPONT DE NEMOURS INC	1.400	USD	143.924	105.098	0,60
E.W. SCRIPPS CO CL A	8.500	USD	166.830	129.965	0,74
ECHOSTAR CORP CL A	5.700	USD	255.336	252.624	1,44
EL PASO ELECTRIC CO	1.300	USD	85.144	85.020	0,48
EMC INSURANCE GROUP INC	500	USD	17.950	18.015	0,10
ENERGIZER HOLDINGS INC	4.900	USD	182.532	189.336	1,08
ENPRO INDUSTRIES INC	1.200	USD	69.457	76.608	0,44
ENTEGRA FINANCIAL CORP	500	USD	14.752	15.060	0,09
FINISAR CORP	100	USD	2.088	2.287	0,01
FLOWSERVE CORP	6.200	USD	301.955	326.678	1,86
FLUSHING FINANCIAL CORP	4.000	USD	78.368	88.800	0,51
FOX CORP CL B	2.633	USD	73.609	96.183	0,55
GATX CORP	1.400	USD	68.863	111.006	0,63
GCI LIBERTY INC CL-A	3.300	USD	127.461	202.818	1,16

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil

GAMCO INTERNATIONAL SICAV

GAMCO ALL CAP VALUE

Aufstellung der Kapitalanlagen zum 30. Juni 2019

Beschreibung	Menge	Handels- Währung	Kosten USD	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)					
GCP APPLIED TECHNOLOGIES INC	9.500	USD	276.293	215.080	1,22
GENUINE PARTS CO	3.600	USD	322.659	372.888	2,12
GIBRALTAR INDUSTRIES INC	500	USD	8.998	20.180	0,11
GLOBAL BRASS AND COPPER HOLDINGS INC	100	USD	4.339	4.373	0,02
GOGO INC	11.000	USD	118.419	43.780	0,25
GRACO INC	3.600	USD	86.705	180.648	1,03
H&R BLOCK INC	7.900	USD	218.885	231.470	1,32
HARRIS TECHNOLOGIES INC	900	USD	81.023	170.217	0,97
HCA HEALTHCARE INC	1.800	USD	139.547	243.306	1,39
HENRY SCHEIN INC	1.500	USD	87.496	104.850	0,60
HERC HOLDINGS INC	5.700	USD	206.897	261.231	1,49
HERTZ GLOBAL HOLDINGS INC	7.000	USD	139.680	111.720	0,64
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	14.000	USD	194.174	209.300	1,19
INTERNAP CORP	14.100	USD	234.973	42.441	0,24
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	1.500	USD	167.760	217.635	1,24
INTERNATIONAL SPEEDWAY CORP	100	USD	4.237	4.489	0,03
JPMORGAN CHASE & CO	3.300	USD	218.105	368.940	2,10
KAMAN CORP CL A	3.700	USD	150.317	235.653	1,34
LAMB WESTON HOLDINGS INC	2.200	USD	60.197	139.392	0,79
LIBERTY MEDIA CORP BRAVES CL-A	5.600	USD	108.983	155.680	0,89
LIBERTY MEDIA CORP BRAVES CL-C	1.700	USD	27.107	47.549	0,27
LIBERTY MEDIA CORP SIRIUS XM CL A	7.200	USD	212.207	272.232	1,55
LORAL SPACE & COMMUNICATIONS INC	8.000	USD	367.549	276.080	1,57
MACQUARIE INFRASTRUCTURE CORP	6.900	USD	444.592	279.726	1,59
MONDELEZ INTERNATIONAL INC CL A	10.900	USD	452.091	587.510	3,35
MONEYGRAM INTERNATIONAL INC	3.200	USD	20.245	7.904	0,05
MUELLER INDUSTRIES INC	6.000	USD	186.664	175.620	1,00
MUELLER WATER PRODUCTS INC -A-	10.000	USD	93.102	98.200	0,56
MULTI-COLOR CORP	300	USD	14.923	14.991	0,09
MYERS INDUSTRIES INC	8.800	USD	132.069	169.576	0,97
NAVISTAR INTERNATIONAL CORP	9.300	USD	192.917	320.385	1,82
PACCAR INC	500	USD	31.547	35.830	0,20
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIFORNIA INC	1.600	USD	11.787	9.680	0,06
PATTERSON COMPANIES INC	4.000	USD	127.751	91.600	0,52
PAYPAL HOLDINGS INC	3.400	USD	121.396	389.164	2,22
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	1.200	USD	113.974	164.736	0,94
POST HOLDING INC	2.500	USD	161.547	259.925	1,48
REPUBLIC SERVICES INC	4.600	USD	187.655	398.544	2,27
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	6.000	USD	121.481	131.520	0,75
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES INC	1.000	USD	56.604	81.090	0,46
SERVICEMASTER GLOBAL HOLDINGS INC	3.700	USD	117.544	192.733	1,10
SOTHEBYS	100	USD	5.633	5.813	0,03
SPEEDWAY MOTORSPORTS INC.	500	USD	9.090	9.275	0,05
STATE STREET CORP	2.300	USD	188.166	128.938	0,73
SYNCHRONOSS TECHNOLOGIES INC	100	USD	1.650	791	0,00
SYNOVUS FINANCIAL CORP	1.055	USD	35.798	36.925	0,21
T-MOBILE US INC	3.300	USD	124.068	244.662	1,39
THE KRAFT HEINZ COMPANY	2.600	USD	144.320	80.704	0,46
THE MADISON SQUARE GARDEN CORP CL A	1.900	USD	310.826	531.886	3,03
THE WALT DISNEY CO	1.000	USD	233.453	139.640	0,80
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1.200	USD	160.525	352.416	2,01
TIMKENSTEEL CORP	6.500	USD	74.159	52.845	0,30
TREDEGAR CORP	1.000	USD	15.200	16.620	0,09
TRIBUNE MEDIA CO. CL A	2.200	USD	83.585	101.684	0,58

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil

GAMCO INTERNATIONAL SICAV

GAMCO ALL CAP VALUE

Aufstellung der Kapitalanlagen
zum 30. Juni 2019

Beschreibung	Menge	Handels- Währung	Kosten USD	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)					
TRINITY INDUSTRIES INC	2.000	USD	41.451	41.500	0,24
UNITED STATES CELLULAR CORP	1.000	USD	38.882	44.670	0,25
UQM TECHNOLOGIES INC	1.000	USD	1.661	1.650	0,01
VALVOLINE INC	1	USD	21	19	0,00
VERSUM MATERIALS INC	500	USD	25.596	25.790	0,15
VIACOM INC CL B	5.700	USD	166.267	170.259	0,97
WABCO HOLDINGS INC	600	USD	78.918	79.560	0,45
WADDELL & REED FINANCIAL INC A	1.000	USD	18.465	16.670	0,09
WELLS FARGO & CO	5.000	USD	256.683	236.600	1,35
XYLEM INC	3.800	USD	133.121	317.832	1,81
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	200	USD	6.594	6.582	0,04
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	1.600	USD	189.176	188.384	1,07
			12.757.995	14.770.399	84,13
Summe - Stammaktien			14.132.022	16.495.897	93,96
Rechte					
Vereinigte Staaten von Amerika					
HERTZ GLOBAL HOLDINGS INC 12.07.19	7.000	USD	0	13.650	0,08
			0	13.650	0,08
Summe - Rechte			0	13.650	0,08
Investmentfonds					
Luxemburg					
JPMORGAN US DOLLAR LIQUIDITY FUND - PREMIER (DIST)	110.436	USD	110.436	110.436	0,63
JPMORGAN US DOLLAR TREASURY LIQUIDITY FUND - PREMIER (DIST)	110.436	USD	110.436	110.436	0,63
			220.872	220.872	1,26
Summe - Investmentfonds			220.872	220.872	1,26
Summe - Zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere			14.352.894	16.730.419	95,30
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Stammaktien					
Vereinigte Staaten von Amerika					
OCERA THERAPEUTICS INC CVR	1.000	USD	0	390	0,00
			0	390	0,00
Summe - Stammaktien			0	390	0,00

GAMCO INTERNATIONAL SICAV

GAMCO ALL CAP VALUE

Aufstellung der Kapitalanlagen
zum 30. Juni 2019

Beschreibung	Menge	Handels- Währung	Kosten USD	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Rechte					
Kanada					
PAN AMERICAN SILVER CORP 22.02.29	5.500	USD	0	1.925	0,01
			0	1.925	0,01
Summe - Rechte			0	1.925	0,01
Summe - Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			0	2.315	0,01
Summe der Positionen			14.352.894	16.732.734	95,31
Sonstiges Nettovermögen				824.131	4,69
Gesamtnettovermögen				17.556.865	100,00

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil

GAMCO INTERNATIONAL SICAV

GAMCO MERGER ARBITRAGE

Aufstellung der
zum 30. Juni 2019

Beschreibung	Menge	Handels- Währung	Kosten USD	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassene Stammaktien					
Australien					
SUNDANCE RESOURCES LTD	406.600	AUD	181.814	1.569	0,00
			181.814	1.569	0,00
Britische Jungferninseln					
J2 ACQUISITION LTD	91.800	USD	918.988	814.725	0,15
TENZING ACQUISITION CORP	118.200	USD	1.184.458	1.237.554	0,24
			2.103.446	2.052.279	0,39
Kanada					
ATLANTIC GOLD CORP	356.500	CAD	761.978	788.433	0,15
HUDSONS BAY COMPANY	126.000	CAD	902.962	925.655	0,18
HYDROGENICS CORP	14.100	USD	209.495	209.385	0,04
WESTJET AIR LTD	241.450	CAD	5.435.620	5.679.870	1,09
			7.310.055	7.603.343	1,46
Kaiman-Inseln					
ANDINA ACQUISITION CORP III	206.400	USD	2.064.000	2.045.424	0,39
SOCIAL CAPITAL HEDOSOPHIA HOLDINGS CORP	273.709	USD	2.807.074	2.854.785	0,55
TKK SYMPHONY ACQUISITION CORP	203.040	USD	2.005.612	2.032.430	0,39
			6.876.686	6.932.639	1,33
Guernsey					
SAFECHARGE INTERNATIONAL GROUP LTD	70.046	USD	381.100	383.260	0,07
			381.100	383.260	0,07
Irland					
ALLERGAN PLC	43.500	USD	7.158.131	7.283.205	1,40
			7.158.131	7.283.205	1,40
Israel					
MELLANOX TECHNOLOGIES LTD	171.991	USD	20.280.220	19.034.244	3,66
			20.280.220	19.034.244	3,66
Jersey					
JANUS HENDERSON GROUP PLC	1	USD	30	22	0,00
			30	22	0,00
Mexiko					
BANCO SANTANDER MEXICO /ADR	87.300	USD	658.876	667.845	0,13
			658.876	667.845	0,13
Spanien					
GRIFOLS S.A. ADR CL B	248.620	USD	5.189.453	5.245.882	1,01
			5.189.453	5.245.882	1,01
Vereinigte Staaten von Amerika					
ACTUA CORP	349.066	USD	69.319	630.064	0,12
AEROHIVE NETWORKS INC	316.600	USD	1.404.312	1.402.538	0,27
ALTABA INC	287.531	USD	15.443.775	19.946.025	3,83
AMBASE CORP	180.650	USD	239.625	60.518	0,01
AMBER ROAD INC	145.293	USD	1.885.452	1.897.527	0,36
AMCI ACQUISITION CORP	258.350	USD	2.588.915	2.567.999	0,49

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil

GAMCO INTERNATIONAL SICAV

GAMCO MERGER ARBITRAGE

Aufstellung der Kapitalanlagen zum 30. Juni 2019

Beschreibung	Menge	Handels- Währung	Kosten USD	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)					
AMERICAN MIDSTREAM PARTNERS LP	129.606	USD	669.612	670.063	0,13
ANADARKO PETROLEUM CORP	362.705	USD	25.437.114	25.592.465	4,92
AQUANTIA CORP	320.757	USD	4.166.411	4.179.464	0,80
ARATANA THERAPEUTICS INC	339.643	USD	1.594.531	1.752.558	0,34
ARRAY BIOPHARMA INC	343.900	USD	15.979.972	15.932.887	3,06
AT&T INC	7.460	USD	252.127	249.985	0,05
AVAYA HOLDINGS CORP	42.300	USD	629.222	503.793	0,10
B. RILEY PRINCIPAL MERGER CORP	264.745	USD	2.643.939	2.581.264	0,50
BARNES & NOBLE INC.	117.663	USD	779.979	787.165	0,15
BIOSCRIP INC	577.904	USD	1.132.447	1.502.550	0,29
BUCKEYE PARTNERS L P	62.140	USD	2.533.670	2.550.847	0,49
CAESARS ENTERTAINMENT CORP	280.824	USD	2.804.989	3.319.340	0,64
CELGENE CORP	322.345	USD	28.695.919	29.797.572	5,72
CHASERG TECHNOLOGY ACQUISITION CORP	186.000	USD	1.859.922	1.867.440	0,36
CHESAPEAKE LODGING TRUST	1.700	USD	52.284	48.314	0,01
CHICOS FAS INC	50.600	USD	167.058	170.522	0,03
CIRCOR INTERNATIONAL INC	55.600	USD	2.365.619	2.557.600	0,49
CONNECTICUT WATER SERVICES INC	5.525	USD	382.185	385.203	0,07
CONTROL4 CORP	178.026	USD	4.214.343	4.228.117	0,81
CRAY INC	8.609	USD	297.929	299.765	0,06
CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	288.738	USD	6.413.727	6.421.533	1,23
DEL FRISCOS RESTAURANT GROUP INC	553.100	USD	4.387.615	4.402.676	0,85
EDTECHX HOLDINGS ACQUISITION CORP	67.300	USD	646.434	663.511	0,13
EL PASO ELECTRIC CO	21.500	USD	1.417.946	1.406.100	0,27
ELECTRONICS FOR IMAGING INC	115.967	USD	4.270.335	4.280.342	0,82
ENTEGRA FINANCIAL CORP	62.405	USD	1.840.233	1.879.639	0,36
FALCON MINERALS CORP	47.517	USD	480.433	399.143	0,08
FANNIE MAE 8.250% PFD	77.000	USD	485.555	959.420	0,18
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORP 8.375% NON CUMULATIVE PFD	63.900	USD	405.345	792.360	0,15
FINISAR CORP	109.084	USD	2.400.356	2.494.751	0,48
FIRST DATA CORP	700.500	USD	17.478.312	18.962.535	3,64
FORUM MERGER II CORP	225.850	USD	2.258.498	2.272.051	0,44
FOX CORP CL B	87.304	USD	3.160.355	3.189.215	0,61
GCI LIBERTY INC 5% /PFD SER-A	27.165	USD	493.947	675.050	0,13
GCP APPLIED TECHNOLOGIES INC	18.100	USD	409.927	409.784	0,08
GENWORTH FINANCIAL INC CL -A	36.696	USD	139.142	136.142	0,03
GIGCAPITAL2 INC	71.100	USD	711.000	714.555	0,14
GLOBAL BRASS AND COPPER HOLDINGS INC	87.333	USD	3.790.001	3.819.072	0,73
GORDON POINTE ACQUISITION CORP	196.100	USD	1.961.000	2.025.713	0,39
GULF COAST ULTRA DEEP ROYALTY TRUST	284.479	USD	492.564	5.433	0,00
GYRODYNE LLC	37.197	USD	844.272	710.463	0,14
HC2 HOLDINGS INC	3.500	USD	13.855	8.260	0,00
HEICO CORP CL A	50.300	USD	5.095.254	5.199.511	1,00
HFF INC CL A	34.394	USD	1.525.052	1.564.239	0,30
HOPFED BANCORP INC	98.700	USD	1.881.245	1.872.339	0,36
INTERMOLECULAR INC	908.221	USD	1.066.082	1.062.619	0,20
INTERNATIONAL SPEEDWAY CORP	39.338	USD	1.731.611	1.765.883	0,34
L3 TECHNOLOGIES INC	48.621	USD	11.874.533	11.920.411	2,29
LENNAR CORP CL B	109.605	USD	4.422.721	4.220.888	0,81
LF CAPITAL ACQUISITION CORP	276.600	USD	2.769.614	2.815.788	0,54
LIBERTY MEDIA CORP SIRIUS XM CLC	363.600	USD	14.800.837	13.809.528	2,65
LORAL SPACE & COMMUNICATIONS INC	92.119	USD	3.785.078	3.179.027	0,61
MEDIDATA SOLUTIONS INC	96.800	USD	8.779.558	8.761.368	1,68
MEGALITH FINANCIAL ACQUISITION CORP	306.717	USD	2.958.548	3.079.439	0,59

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil

GAMCO INTERNATIONAL SICAV

GAMCO MERGER ARBITRAGE

Aufstellung der Kapitalanlagen zum 30. Juni 2019

Beschreibung	Menge	Handels- Währung	Kosten USD	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)					
MITEK SYSTEMS INC	67.440	USD	721.449	670.354	0,13
MONOCLE ACQUISITION CORP	320.300	USD	3.193.055	3.170.970	0,61
MULTI-COLOR CORP	139.943	USD	6.974.946	6.992.952	1,34
NEBULA ACQUISITION CORP	261.042	USD	2.622.516	2.633.914	0,51
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	42.792	USD	684.224	703.073	0,14
OAKTREE CAPITAL GROUP LLC CL A	220.430	USD	10.869.784	10.920.102	2,10
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIFORNIA INC	838.021	USD	6.133.056	5.070.027	0,97
PC MALL INC	2.319	USD	80.108	81.258	0,02
PROFICIENT ALPHA ACQUISITION CORP	141.675	USD	1.422.524	1.423.834	0,27
RED HAT INC	179.698	USD	31.569.448	33.740.096	6,48
ROAN RESOURCES INC	67.548	USD	366.405	117.533	0,02
SHUTTERFLY INC	93.425	USD	4.670.597	4.722.634	0,91
SIGMA DESIGNS INC	656	USD	3.953	100	0,00
SOTHEBYS	426	USD	24.432	24.763	0,00
SPARK THERAPEUTICS INC	182.946	USD	20.716.235	18.730.011	3,60
SPEEDWAY MOTORSPORTS INC.	6.394	USD	115.890	118.609	0,02
STEWARDSHIP FINANCIAL CORP	92.656	USD	1.424.175	1.432.462	0,28
SUNTRUST BANKS INC	112.226	USD	6.792.372	7.053.404	1,35
TABLEAU SOFTWARE INC	99.128	USD	16.405.827	16.457.230	3,16
TRIBUNE MEDIA CO. CL A	323.291	USD	13.318.570	14.942.510	2,87
TRINE ACQUISITION CORP	83.700	USD	837.416	814.401	0,16
UQM TECHNOLOGIES INC	762.440	USD	1.234.508	1.258.026	0,24
VECTOIQ ACQUISITION CORP	205.233	USD	2.054.905	2.079.010	0,40
VERIZON COMMUNICATIONS INC	1	USD	48	57	0,00
VERSUM MATERIALS INC	325.102	USD	16.564.133	16.768.761	3,22
WABCO HOLDINGS INC	85.900	USD	11.307.614	11.390.340	2,19
WAGeworks INC	53.824	USD	2.692.261	2.733.721	0,53
WELLCARE HEALTH PLANS INC	11.000	USD	3.025.620	3.135.770	0,60
WORLDPAY INC CL A	131.633	USD	15.519.705	16.131.624	3,10
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	347.737	USD	11.461.351	11.444.025	2,20
			426.288.782	436.121.944	83,77
Summe - Stammaktien			476.428.593	485.326.232	93,22
Optionsscheine					
Britische Jungferninseln					
J2 ACQUISITION LTD 07.09.27	217.177	USD	42.839	45.607	0,01
TENZING ACQUISITION CORP PERPETUAL	118.200	USD	0	24.822	0,01
			42.839	70.429	0,02
Kaiman-Inseln					
ANDINA ACQUISITION CORP PERPETUAL	206.400	USD	0	43.344	0,01
SOCIAL PERPETUAL	44.303	USD	0	59.366	0,01
TKK SYMPHONY ACQUISITION CORP	127.040	USD	0	16.515	0,00
			0	119.225	0,02
Vereinigte Staaten von Amerika					
AMCI ACQUISITION CORP	258.350	USD	0	85.255	0,01
B. RILEY PRINCIPAL MERGER CORP 08.04.24	90.372	USD	0	44.282	0,01
CHASERG TECHNOLOGY ACQUISITION CORP 30.09.23	93.000	USD	0	69.750	0,01
FORUM MERGER II CORP 30.09.25	225.850	USD	0	144.431	0,03
GORDON POINTE ACQUISITION CORP 30,01,23	146.100	USD	0	52.596	0,01

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil

GAMCO INTERNATIONAL SICAV

GAMCO MERGER ARBITRAGE

Aufstellung der Kapitalanlagen
zum 30. Juni 2019

Beschreibung	Menge	Handels- Währung	Kosten USD	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Optionsscheine (Fortsetzung)					
LF CAPITAL ACQUISITION CORP	276.600	USD	0	94.044	0,02
MONOCLE ACQUISITION CORP 06.12.24	250.700	USD	0	87.745	0,02
NEBULA ACQUISITION CORP 31.12.24	56.814	USD	0	56.814	0,01
TRINE ACQUISITION CORP	41.850	USD	0	31.777	0,01
TRINITY MERGER CORP 17.05.23	262.200	USD	0	86.264	0,02
VECTOIQ 16.05.23	170.333	USD	0	80.057	0,01
			0	833.015	0,16
Summe - Optionsscheine			42.839	1.022.669	0,20
Rechte					
Kaiman-Inseln					
ANDINA ACQUISITION CORP III	206.400	USD	0	44.912	0,01
TKK SYMPHONY ACQUISITION CORP	127.040	USD	0	25.408	0,00
			0	70.320	0,01
Summe - Rechte			0	70.320	0,01
Summe - Zur amtlichen Notierung an einer Aktienbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere			476.471.432	486.419.221	93,43
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Vereinigte Staaten von Amerika					
BIOSCRIP 8.875% 15.02.21	782.500	USD	783.507	796.194	0,15
			783.507	796.194	0,15
Summe - Anleihen			783.507	796.194	0,15
Stammaktien					
Britische Jungferninseln					
AGBA ACQUISITION LTD	77.200	USD	772.351	773.544	0,15
			772.351	773.544	0,15
Vereinigte Staaten von Amerika					
TRINITY MERGER CORP	262.200	USD	2.627.256	2.700.660	0,52
			2.627.256	2.700.660	0,52
Summe - Stammaktien			3.399.607	3.474.204	0,67
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			4.183.114	4.270.398	0,82
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Rechte					
Kanada					
CLEMENTIA PHARMACEUTICALS CVR	82,211	USD	0	110.985	0,02
PAN AMERICAN SILVER CORP 22.02.29	719.707	USD	0	251.897	0,05
			0	362.882	0,07

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil

GAMCO INTERNATIONAL SICAV

GAMCO MERGER ARBITRAGE

Aufstellung der Kapitalanlagen
zum 30. Juni 2019

Beschreibung	Menge	Handels- Währung	Kosten USD	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Rechte (Fortsetzung)					
Vereinigte Staaten von Amerika					
A SCHULMAN INC CVR	214.892	USD	2.159	112.389	0,02
AMERICAN MEDICAL ALERT CORP	53.100	USD	0	531	0,00
AMR CORPORATION	11.700	USD	0	1.989	0,00
CORIUM INTERNATIONAL INC CVR	125.000	USD	0	22.500	0,01
MEDIA GENERAL INC CVR	254.760	USD	0	0	0,00
NUPATHE INC CCCP	12.100	USD	6.599	0	0,00
TOBIRA THERAPEUTICS INC CVR	18.650	USD	0	1.119	0,00
			8.758	138.528	0,03
Summe - Rechte			8.758	501.410	0,10
Summe - Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			8.758	501.410	0,10
Summe der Positionen			480.663.304	491.191.029	94,35
Sonstiges Nettovermögen				29.391.453	5,65
Gesamtnettovermögen				520.582.482	100,00

GAMCO INTERNATIONAL SICAV

Erläuterungen zum Abschluss

zum 30. Juni 2019

1. ORGANISATION

GAMCO International SICAV (der „Fonds“) ist eine Luxemburger Société d'Investissement à Capital Variable, die aus mehreren getrennten Teilfonds (jeweils ein „Teilfonds“) besteht.

Der Fonds wurde am 23. September 2010 auf unbestimmte Dauer gegründet.

Das gesetzliche Mindestkapital des Fonds beträgt Euro 1.250.000 oder einen entsprechenden Gegenwert. Das Anfangskapital des Fonds betrug Euro 31.000, unterteilt in 31 nennwertlose Anteile. Das Kapital des Fonds wird durch vollständig einbezahlte, nennwertlose Anteile repräsentiert. Anteile bezeichnet Anteile jeder Klasse innerhalb jedes Teilfonds des Fonds. Das Anteilskapital entspricht jederzeit dem Gesamtnettovermögen jedes Teilfonds.

Die Satzung wurde bei der Geschäftsstelle des Bezirksgerichts hinterlegt, und eine Veröffentlichung dieser Hinterlegung erfolgte im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations vom 3. November 2010. Die Satzung wurde am 13. April 2012, am 29. November 2013 und am 30. Januar 2014 geändert.

Mit Wirkung zum 10. Januar 2019 befindet sich der eingetragene Geschäftssitz der Gesellschaft in 11/-13 Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. Der Fonds ist unter der Nummer B 155.657 beim Handelsregister von Luxemburg eingetragen und gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (das „Gesetz“) über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) in seiner geänderten Fassung entsprechend den Bestimmungen der OGAW-Richtlinie zugelassen.

Der Fonds hat die MDO Management Company S.A. im Einklang mit dem Gesetz gemäß dem Verwaltungsdienstleistungsvertrag vom 30. September 2010 zu seiner designierten Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Zum 30. Juni 2019 sind die folgenden Teilfonds und Anteilklassen für die Anleger für GAMCO All Cap Value (der „All Cap Value Teilfonds“), der am 30. April 2015 aufgelegt wurde, verfügbar:

Anteilkategorie	Auflegungsdatum
Klasse A (CHF) (abgesichert)	30. April 2015
Klasse A (EUR) (abgesichert)	30. April 2015
Klasse A (USD)	30. April 2015
Klasse F (USD)	30. April 2015
Klasse I (CHF) (abgesichert)	30. April 2015
Klasse I (EUR) (abgesichert)	30. April 2015
Klasse I (GBP) (abgesichert)	30. April 2015
Klasse I (USD)	30. April 2015
Klasse R (EUR) (abgesichert)	25. Juli 2016
Klasse R (GBP) (abgesichert)	8. August 2016
Klasse R (USD)	25. Juli 2016
Klasse X (USD)	8. August 2016

Zum 30. Juni 2019 sind die folgenden Teilfonds und Anteilklassen für die Anleger für GAMCO Merger Arbitrage (der „Merger Arbitrage Teilfonds“), der am 30. September 2011 aufgelegt wurde, verfügbar:

Anteilkategorie	Auflegungsdatum
Klasse A (CHF) (abgesichert)	30. September 2011
Klasse A (EUR) (abgesichert)	30. September 2011
Klasse A (SEK) (abgesichert)	31. August 2015
Klasse A (USD)	30. September 2011
Klasse I (CHF) (abgesichert)	30. September 2011
Klasse I (EUR) (abgesichert)	30. September 2011
Klasse I (GBP)	8. August 2016
Klasse I (GBP) (abgesichert)	8. August 2016
Klasse I (SEK) (abgesichert)	18. Mai 2015
Klasse I (USD)	30. September 2011
Klasse R (EUR) (abgesichert)	25. Juli 2016
Klasse R (GBP) (abgesichert)	8. August 2016
Klasse R (USD)	25. Juli 2016

GAMCO INTERNATIONAL SICAV

Erläuterungen zum Abschluss

zum 30. Juni 2019

2. WICHTIGE

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Darstellung des Abschlusses

Der Abschluss wurde gemäß den allgemein geltenden Grundsätzen ordnungsmäßiger Rechnungslegung sowie den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen für Organismen für gemeinsame Anlagen im Großherzogtum Luxemburg erstellt.

Abschluss

Die Aufstellung des Nettovermögens, die Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettoinventarwerts und statistische Information werden in USD ausgewiesen.

Der kombinierte Abschluss ist in USD ausgewiesen und entspricht der Summe der Posten im Abschluss jedes Teilfonds, die mithilfe des am Stichtag geltenden Wechselkurses in USD umgerechnet wurden.

Der Nettoinventarwert jedes Teilfonds wird gemäß folgenden Regeln ermittelt, die bei der Ermittlung dieses Wertes anzuwenden sind:

a) Bewertung der Wertpapieranlagen und sonstigen Vermögenswerte

Der Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds wird wie folgt bestimmt:

(i) Barmittel, Bareinlagen, Wechsel, bei Sicht fällige Schuldverschreibungen und Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Rechnungsabgrenzungsposten, Bardividenden und Zinsen, die wie vorstehend beschlossen wurden bzw. aufgelaufen sind und noch nicht vereinnahmt wurden, werden mit ihrem vollen Betrag bewertet, sofern und soweit es wahrscheinlich ist, dass dieser nicht vollständig gezahlt oder erhalten wird. In diesem Fall wird ein Abzug vorgenommen, der nach Auffassung des Verwaltungsrats des Fonds (der „Verwaltungsrat“) angemessen ist, um deren wahren Wert abzubilden;

(ii) Wertpapiere, die an einer Börse notiert oder gehandelt oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, können zum letzten verfügbaren Kurs bewertet werden; der Wert von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und Finanzanlagen, die an einem geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, basiert auf dem letzten verfügbaren Schluss- oder Abrechnungskurs des entsprechenden Marktes vor dem Zeitpunkt der Bewertung oder einem anderen, vom Verwaltungsrat als angemessen betrachteten Kurs;

(iii) bei in einem Teilfondsportfolio gehaltenen Vermögenswerten, die nicht an einem geregelten Markt oder an einem anderen geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden, oder wenn der letzte verfügbare Schlusskurs oder Abrechnungskurs von an einer Börse notierten oder gehandelten oder an einem solchen geregelten Markt gehandelten Vermögenswerten nicht ihrem Wert entspricht, wird der Wert dieser Vermögenswerte zu ihrem nach Treu und Glauben vom oder auf Anweisung des Verwaltungsrats ermittelten Marktwert oder ansonsten zum Zeitwert ausgewiesen, zu dem sie voraussichtlich veräußert werden können;

(iv) Geldmarktinstrumente werden mit dem Restbuchwert bewertet, der in etwa dem Marktwert entspricht. Im Rahmen dieser Bewertungsmethode werden die Anlagen des entsprechenden Teilfonds zu ihren um Agio-Zuschreibungen und Disagio-Abschreibungen angepassten Anschaffungskosten bewertet, was in etwa dem Marktwert entspricht;

(v) Anteile oder Aktien eines offenen Organismus für gemeinsame Anlagen („OGA“) werden zum zuletzt ermittelten und verfügbaren offiziellen ausgewiesenen oder der von einem solchen OGA oder seinen Vertretern zur Verfügung gestellten Nettoinventarwert bewertet oder es wird, falls ein solcher Preis nicht dem angemessenen Marktwert eines solchen Vermögenswerts entspricht, der Preis auf einer fairen und angemessenen Basis durch den Verwaltungsrat ermittelt. Anteile oder Aktien eines geschlossenen OGA werden gemäß den in Punkten (ii) und (iii) festgelegten Bewertungsregeln bewertet;

(vi) Anteile oder Aktien eines offenen OGA können durch Bezugnahme auf geschätzte Werte für offene OGA bewertet werden, die ihre eigenen Nettoinventarwerte am entsprechenden Bewertungstag noch nicht endgültig festgelegt haben, sofern für einen offenen OGA bis zu einem vom Anlageverwalter zu gegebener Zeit festgelegten Zeitpunkt kein Preis zum Bewertungstag veröffentlicht wurde oder anderweitig verfügbar gemacht wurde, oder wenn der Anlageverwalter die verfügbar gemachte Bewertung nicht im Einklang mit dem Marktwert sieht, wird der Wert einer Position an diesem offenen OGA zu seinem wahrscheinlichen Veräußerungswert zum Bewertungstag sorgfältig und in gutem Glauben vom Verwaltungsrat festgelegt;

(vii) der Liquidationswert von Termin- oder Optionskontrakten, die an keinem Markt gehandelt werden, wird nach vom Verwaltungsrat aufgestellten Richtlinien auf der Grundlage einer durchgehend für jede Art von Kontrakten angewandten Methode vorsichtig und nach Treu und Glauben ermittelt. Der Liquidationswert von Futures-, Termin- oder verkauften Optionskontrakten, die an einem Markt gehandelt werden, beruht auf deren zuletzt verfügbaren Abrechnungs- bzw. Schlusskursen an einer Börse oder an dem Markt, an denen diese Futures-, Termin- oder Optionskontrakte im Auftrag des Fonds gehandelt werden; jedoch mit der Maßgabe, dass bei einer Unmöglichkeit der Liquidierung von Futures-, Termin- oder Optionskontrakten am Tag der Ermittlung des Nettovermögens der vom Verwaltungsrat für fair und angemessen erachtete Wert als Grundlage für die Ermittlung des Liquidationswerts dient;

GAMCO INTERNATIONAL SICAV

Erläuterungen zum Abschluss

zum 30. Juni 2019

2. WICHTIGE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

(viii) Alle anderen Wertpapiere, Instrumente und sonstigen Vermögenswerte werden zum aktuellen Marktwert bewertet, der gemäß den vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren nach den Grundsätzen von Treu und Glauben ermittelt wird;

(ix) nicht auf die Referenzwährung des entsprechenden Nettoinventarwerts lautende Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten werden zum entsprechenden Kassakurs der Fremdwährung am entsprechenden Bewertungstag umgerechnet. In diesem Zusammenhang werden auch Instrumente berücksichtigt, die zur Absicherung gegen die Wechselkursrisiken dienen;

(x) Contract for Difference Swaps werden auf der Basis des Börsenschlusskurses des zugrunde liegenden Wertpapiers abzüglich der auf jeden Kontrakt entfallenden Finanzierungskosten bewertet. Beim Abschluss von Contract for Difference Swaps muss der Fonds möglicherweise beim Broker einen Barbetrag und/oder sonstige Vermögenswerte hinterlegen, die einem bestimmten Prozentsatz des Kontraktbetrags („Initial Margin“) entsprechen. Anschließend werden je nach den Wertschwankungen des zugrunde liegenden Wertpapiers regelmäßig so genannte „Nachschuss“-Zahlungen vom Fonds geleistet oder entgegengenommen. Änderungen im Kontraktwert bei Kontrakten, die während des Jahres offen sind, werden als nicht realisierte Gewinne und Verluste nach der „Marktpreisbewertung“ zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt ausgewiesen, um die Wertänderungen des zugrunde liegenden Wertpapiers zu berücksichtigen. Beim Schließen des Kontrakts realisierte Gewinne oder Verluste sind gleich der Differenz zwischen dem Kontraktwert zum Zeitpunkt seiner Eröffnung und dem Wert zum Zeitpunkt seiner Schließung.

Die offenen Differenzkontrakte sind in der Aufstellung des Nettovermögens auf der Grundlage des auf jeden Kontrakt zum Ende des Berichtszeitraums entfallenden nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) enthalten. Auf die Kontrakte werden tägliche Finanzierungskosten und Erträge in der Regel zu einem zuvor vereinbarten Satz berechnet, die in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens als Forderungen an Makler erfasst werden. Dividendenerträge und Aufwand aus Differenzkontrakten werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung unter Ertrag oder Aufwand ausgewiesen. Maklergebühren aus Differenzkontrakten werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens als realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten ausgewiesen.

b) Swing-Pricing-Anpassung

Ein Teilfonds kann eine Abnahme des Nettovermögens pro Anteil erleiden, sofern Anleger Käufe oder Verkäufe von Anteilen in einem Teilfonds zu einem Preis tätigen, der nicht dem Handelspreis und anderen Kosten entspricht, die bei Wertpapiertransaktionen durch den Anlageverwalter zur Anpassung von Mittelzu- und Mittelabflüssen entstehen.

Um diesen Auswirkungen entgegenzuwirken, kann ein Swing-Pricing-Mechanismus zum Schutz der Interessen von Anteilsinhabern des Fonds angewendet werden. Überschreiten an einem Bewertungstag die gesamten Nettotransaktionen mit Anteilen eines Teilfonds den festgelegten Grenzwert, der für jeden Teilfonds in regelmäßigen Abständen vom Verwaltungsrat des Fonds oder seinem Beauftragten bestimmt und geprüft wird, kann der Nettoinventarwert pro Anteil nach oben bzw. nach unten korrigiert werden, um jeweils Nettomittelzu- und Nettomittelabflüsse widerzuspiegeln. Die Nettomittelzu- und Nettomittelabflüsse werden vom Fonds basierend auf den zum Zeitpunkt der Berechnung des Nettoinventarwerts pro Anteil neuesten verfügbaren Informationen ermittelt. Der Swing-Pricing-Mechanismus kann auf sämtliche Teilfonds des Fonds angewendet werden. Der Umfang der Preisanpassung wird vom Fonds festgelegt, um den Handelspreis und andere Kosten widerzuspiegeln. Die jeweiligen Teilfonds können voneinander abweichende Anpassungen aufweisen, die sich auf höchstens 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil belaufen.

Am Ende des Berichtszeitraums wurden auf keinen Nettoinventarwert der Teilfonds Swing-Pricing-Anpassungen angewendet.

c) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Geschäftsbücher und Aufzeichnungen des Fonds werden in USD geführt. Auf andere Währungen lautende Beträge werden folgendermaßen in USD umgerechnet: (i) Anlagebewertungen sowie sonstige ursprünglich auf andere Währungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden an jedem Geschäftstag zu dem an diesem Tag geltenden Wechselkurs in USD umgerechnet; und (ii) Käufe und Verkäufe von Auslandswerten sowie ausländische Aufwendungen und Erträge werden unter Zugrundelegung jenes Wechselkurses in USD umgerechnet, der am Tag des jeweiligen Geschäfts gültig ist.

Als realisierte Nettogewinne und -verluste aus Fremdwährungsgeschäften gelten: (i) Währungsgewinne und Währungsverluste aus dem Verkauf und Besitz von Fremdwährungen; (ii) Gewinne und Verluste zwischen Handelsdatum und Abrechnungsdatum bei Devisentermingeschäften und (iii) Gewinne und Verluste aus der Differenz zwischen den ausgewiesenen und den tatsächlich erhaltenen Dividenden und Zinsen.

Aus der Umrechnung resultierende Gewinne und Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter „Realisierter Nettoverlust aus Fremdwährungsgeschäften aus sonstigen Nettovermögenswerten“ sowie unter „Nettoveränderung des nicht realisierten Verlusts aus Fremdwährungsgeschäften“ erfasst.

GAMCO INTERNATIONAL SICAV

Erläuterungen zum Abschluss

zum 30. Juni 2019

2. WICHTIGE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

Zum Berichtszeitraumende wurden folgende Wechselkurse verwendet:

1 USD =	1,425009	AUD
1 USD =	1,306751	CAD
1 USD =	0,975000	CHF
1 USD =	6,553982	DKK
1 USD =	0,878117	EUR
1 USD =	0,785731	GBP
1 USD =	8,526021	NOK
1 USD =	9,278159	SEK

d) Gründungskosten

Die in Zusammenhang mit der Gründung des Fonds und der Erstausgabe von Anteilen durch den Fonds entstandenen Kosten und Aufwendungen, einschließlich für die Erstellung und Veröffentlichung der Verkaufsunterlagen des Fonds, aller Rechts-, Steuer- und Druckkosten sowie bestimmter Auflegungskosten (einschließlich Werbungskosten) und sonstiger Gründungskosten werden über einen Zeitraum von maximal fünf Jahren und in jedem Teilfonds des Fonds zu einem vom Verwaltungsrat anteilmäßig festgelegten Betrag abgeschrieben. Diese Aufwendungen werden in der Aufstellung des Nettovermögens unter „Sonstige Vermögenswerte“ ausgewiesen.

Bei der Auflegung eines neuen Teilfonds werden die in Verbindung mit dessen Errichtung entstanden Kosten und Aufwendungen über einen Zeitraum von maximal fünf Jahren in jedem Teilfonds jährlich zu einem vom Verwaltungsrat anteilmäßig festgelegten Betrag gegen die Vermögenswerte aller bestehenden Teilfonds abgeschrieben. Der neu aufgelegte Teilfonds trägt anteilmäßig die in Verbindung mit der Gründung des Fonds, der Auflegung aller bestehenden Teilfonds und der Erstausgabe von Anteilen entstandenen und zum Zeitpunkt der Auflegung des neuen Teilfonds noch nicht abgeschriebenen Kosten und Aufwendungen.

e) Auszugebende/zurückzunehmende Anteile

Vom Fonds auszugebende Anteile werden ab dem für jeden Teilfonds am Bewertungstag einer solchen Bewertung festgelegten Zeitpunkt als in der Ausgabe befindlich behandelt, wobei der Ausgabepreis von diesem Zeitpunkt an und bis zu seinem Eingang als ein Vermögenswert des Fonds betrachtet wird.

(Gegebenenfalls) zurückzunehmende Anteile des Fonds werden bis zum festgelegten Rücknahmedatum als bestehende Anteile behandelt, wobei der Rücknahmepreis daher von diesem Zeitpunkt an und bis zu seiner Zahlung durch den Fonds als eine Verbindlichkeit des Fonds behandelt wird.

f) Verbuchung von Erträgen

Dividenden abzüglich uneinbringlicher Quellensteuern werden an dem Tag erfolgswirksam erfasst, an dem die jeweiligen Wertpapiere erstmals als „Ex-Dividende“ geführt werden. Zinserträge laufen täglich auf.

g) Realisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen

Realisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung auf Durchschnittskostenbasis als „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus verkauften Wertpapieren“ ausgewiesen.

3. GEBÜHREN UND KOSTEN

a) Managementgebühren

Der Anlageverwalter erhält eine Anlageverwaltungsgebühr auf der Basis des Nettoinventarwerts jeder Anteilsklasse innerhalb jedes Teilfonds, die an jedem Bewertungstag berechnet wird und aufläuft und monatlich nachträglich zu jährlichen Prozentsätzen gezahlt wird, die im aktuellen Prospekt näher beschrieben sind.

GAMCO INTERNATIONAL SICAV

Erläuterungen zum Abschluss

zum 30. Juni 2019

3. GEBÜHREN UND KOSTEN (Fortsetzung)

Die maximalen Anlageverwaltungsgebühren sind in der Tabelle unten ausgewiesen.

1. GAMCO ALL CAP VALUE

<u>Anteilsklasse</u>	<u>Satz (%)</u>
Klasse A (CHF) (hedged) Anteilsklasse	2,00%
Klasse A (EUR) (hedged) Anteilsklasse	2,00%
Klasse A (USD) Anteilsklasse	2,00%
Klasse F (USD) Anteilsklasse	0,70%
Klasse I (CHF) (hedged) Anteilsklasse	1,00%
Klasse I (EUR) (hedged) Anteilsklasse	1,00%
Klasse I (GBP) (hedged) Anteilsklasse	1,00%
Klasse I (USD) Anteilsklasse	1,00%
Klasse R (EUR) (hedged) Anteilsklasse	1,05%
Klasse R (GBP) (hedged) Anteilsklasse	1,05%
Klasse R (USD) Anteilsklasse	1,05%
Klasse X (USD) Anteilsklasse	n.z.

Nur für die Anteilsklasse F des Teilfonds GAMCO All Cap Value gilt eine Ausgabengrenze von 1,00%. Wird diese Grenze erreicht, wird auf den Mehrbetrag der Anlageverwaltungsgebühr verzichtet.

2. GAMCO MERGER ARBITRAGE

<u>Anteilsklasse</u>	<u>Satz (%)</u>
Class A (CHF) (hedged) Anteilsklasse	1,50 %
Class A (EUR) (hedged) Anteilsklasse	1,50 %
Class A (SEK) (hedged) Anteilsklasse	1,50 %
Class A (USD) Anteilsklasse	1,50 %
Class I (CHF) (hedged) Anteilsklasse	1,00 %
Class I (EUR) (hedged) Anteilsklasse	1,00 %
Class I (GBP) (hedged) Anteilsklasse	1,00 %
Class I (GBP) Anteilsklasse	1,00 %
Class I (SEK) (hedged) Anteilsklasse	1,00 %
Class I (USD) Anteilsklasse	1,00 %
Class R (EUR) (hedged) Anteilsklasse	1,05 %
Class R (GBP) (hedged) Anteilsklasse	1,05 %
Class R (USD) Anteilsklasse	1,05 %

Gemäß dem Verwaltungsdienstleistungsvertrag hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine auf dem Nettovermögen des Fonds beruhende variable Gebühr, die zu einem maximalen Satz von 0,04 % p.a. berechnet wird, vorbehaltlich einer Mindestgebühr von € 20.000 p.a. je Teilfonds. Die variablen Gebühren werden vierteljährlich auf den Durchschnitt des im vorangegangenen Quartal jeweils zum Monatsende verzeichneten Nettoinventarwerts berechnet und vierteljährlich rückwirkend gezahlt.

Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine Gebühr in Höhe von € 12.500 p.a. für die zusätzliche Erbringung von Risikomanagement- und Berechnungsdiensten für den Bereich Investment Compliance. Die Verwaltungsgesellschaft hat zudem Anspruch auf die Erstattung ihrer vertretbaren Aufwendungen durch den Fonds, darunter Auslagen, die bei der Wahrnehmung ihrer Aufgaben entstanden sind. Die Verwaltungsgesellschaft kann zusätzliche Gebühren für Nebenleistungen erhalten, die in Verbindung mit Änderungen an geltenden Gesetzen und Vorschriften bzw. mit der Verabschiedung neuer Gesetze und Vorschriften erbracht werden. Zudem geht die gegebenenfalls in Verbindung mit den genannten Gebühren und Erstattungen anfallende MwSt. zu Lasten des Fonds.

b) Erfolgshonorare

Das Erfolgshonorar wird auf der Basis des Nettoinventarwerts nach Abzug aller Ausgaben, Verbindlichkeiten und Verwaltungsgebühren (jedoch ohne Erfolgshonorar) berechnet und um alle Zeichnungen und Rücknahmen angepasst. Das Erfolgshonorar ist gleich der Outperformance des Nettoinventarwerts je Anteil multipliziert mit der Anzahl der während des Berechnungszeitraums umlaufenden Anteile. Ein Erfolgshonorar fällt nicht an, wenn der Nettoinventarwert je Anteil vor Zahlung eines Erfolgshonorars unter der High Water Mark für den betreffenden Berechnungszeitraum liegt.

GAMCO INTERNATIONAL SICAV

Erläuterungen zum Abschluss

zum 30. Juni 2019

3. GEBÜHREN UND KOSTEN (Fortsetzung)

Die High Water Mark ist definiert als der höhere der zwei folgenden Beträge:

- Der letzte Höchststand des Nettoinventarwerts je Anteil, auf den ein Erfolgshonorar gezahlt wurde; und
- Der ursprüngliche Nettoinventarwert je Anteil.

Für alle Anteilsklassen des GAMCO Merger Arbitrage Teilfonds wird die Performancegebühr für den Anlageverwalter täglich berechnet und zahlbar, wenn die Gesamrendite einer Anteilsklasse die Hurdle Rate, welche aus der Rendite der 13-wöchigen US-Treasury Bill im Berichtszeitraum besteht, und die High-Water-Mark (gemäß nachfolgender Definition) zum Satz von 15 % der Gesamrendite von nicht auf die Basiswährung lautenden Anteilsklassen und zum Satz von 20 % der Gesamrendite von auf die Basiswährung lautenden Anteilsklassen übersteigt. Anschließend ist die High-Water-Mark der höhere Betrag des letzten Höchststands des Nettoinventarwerts je Anteil, auf dessen Grundlage eine Performancegebühr gezahlt wurde, und des Nettoinventarwerts je Anteil zum Geschäftsschluss am 31. Juli 2018. Die High Water Mark wird um die Dividenden verringert, die an Anteilinhaber gezahlt wurden.

Für dieses Erfolgshonorar werden an jedem Bewertungstag Rückstellungen gebildet. Wenn der Nettoinventarwert je Anteil während des Berechnungszeitraums sinkt, werden die für das Erfolgshonorar gebildeten Rückstellungen entsprechend verringert. Wenn diese Rückstellungen auf null zurückgehen, ist kein Erfolgshonorar zahlbar.

Wenn Anteile an einem anderen Datum als dem Datum zurückgenommen werden, an dem ein Erfolgshonorar gezahlt wird, während Rückstellungen für Erfolgshonorare gebildet wurden, werden die Erfolgshonorare, für die Rückstellungen gebildet wurden und die den zurückgenommenen Anteilen zugeordnet werden, monatlich mit den Anlageverwaltungsgebühren ausgezahlt, selbst wenn Rückstellungen für Erfolgshonorare an diesem Datum nicht länger gebildet werden. Nicht realisierte Gewinne können bei der Berechnung und Zahlung von Erfolgshonoraren berücksichtigt werden.

Im Falle von Zeichnungen wird die Berechnung des Erfolgshonorars angepasst, um zu vermeiden, dass sich eine Zeichnung auf den Betrag des aufgelaufenen Erfolgshonorars auswirkt. Für diese Anpassung wird die Performance des Nettoinventarwerts je Anteil bezüglich der High Water Mark bis zum Zeichnungsdatum nicht in die Berechnung des Erfolgshonorars einbezogen. Dieser aufgelaufene Anpassungsbetrag wird für die Berechnung des Erfolgshonorars bis zum Ende des entsprechenden Zeitraums verwendet und im Falle anschließender Rücknahmen während des Zeitraums angepasst.

Der Berechnungszeitraum entspricht jeweils einem Kalenderjahr.

Erfolgshonorare sind innerhalb von 15 Geschäftstagen nach dem Jahresabschluss zahlbar.

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 belaufen sich die Erfolgshonorare für den Teilfonds GAMCO Merger Arbitrage auf USD 2.343.158, wie in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettoinventarwerts ausgewiesen. Für den Teilfonds GAMCO All Cap Value werden keine Erfolgshonorare berechnet.

c) Gebühren der Depotbank

Gemäß dem Depotbankvertrag erhält die Depotbank für jeden Teilfonds jährliche Depot- und Abrechnungsgebühren gemäß dem mit dem Fonds vereinbarten Zeitplan. Die Vergütungssätze dieser Gebühren variieren je nach Anlageland. Die Depot- und Verwahrungsgebühren werden am Ende jeden Monats auf der Grundlage des Marktwerts der Vermögenswerte berechnet. Die Transaktionsgebühr wird auf der Grundlage des Umfangs der Transaktionen berechnet, die der Fonds in einem Monat erzielt. Diese Gebühren variieren je nach Markt, in den die Vermögenswerte des Teilfonds investiert werden, wobei sie in der Regel zwischen 0,0050 % des Nettovermögens des Fonds in entwickelten Märkten und höchstens 0,10 % des Nettovermögens des Fonds in weniger entwickelten Märkten (zuzüglich Transaktionsgebühren und angemessene Aufwendungen und Auslagen) liegen. Diese Gebühren werden gegebenenfalls von Zeit zu Zeit angehoben oder gesenkt, um die aktuelle Marktpraxis widerzuspiegeln, sofern dies zwischen dem Fonds und der Depotbank vereinbart wurde.

Darüber hinaus erhält die Depotbank eine Gebühr für die Bereitstellung von Treuhanddienstleistungen für den Fonds. Diese Treuhandgebühren werden zu einem Ad-Valorem-Satz auf den gesamten Nettoinventarwert jedes Fonds berechnet und jedem Teilfonds entsprechend dem Nettoinventarwert des jeweiligen Teilfonds vorbehaltlich einer jährlichen Mindestgebühr von 3.000 EUR je Teilfonds anteilig zugeteilt. Für den gesamten Nettoinventarwert eines Teilfonds, welcher 50.000.000 Euro unterschreitet oder erreicht, zahlt der Fonds eine Gebühr von 0,0080 % an die Depotbank. Für den gesamten Nettoinventarwert eines Teilfonds, welcher zwischen 50.000.000 Euro und 200.000.000 Euro liegt, zahlt der Fonds eine Gebühr von 0,0060 % an die Depotbank. Für den gesamten Nettoinventarwert eines Teilfonds, welcher 200.000.000 Euro überschreitet, zahlt der Fonds eine Gebühr von 0,0040 %. Diese Gebühren sind monatlich an die Depotbank zahlbar.

GAMCO INTERNATIONAL SICAV

Erläuterungen zum Abschluss

zum 30. Juni 2019

3. GEBÜHREN UND KOSTEN (Fortsetzung)

d) Gebühren der Verwaltungs-, Register-, Domizil- und Vertretungsstelle

Der Fonds zahlt der Verwaltungsstelle jährliche, auf der täglichen NIW-Berechnung je Teilfonds beruhende Gebühren in Höhe von 0,0125 % für die ersten 50.000.000 Euro des Gesamtnettoinventarwertes je Teilfonds, 0,0075 % auf die nächsten 150.000.000 Euro je Teilfonds und 0,0050 % für den Nettoinventarwert je Teilfonds oberhalb von 200.000.000 Euro, wobei die Mindestgebühr für jeden Teilfonds 18.000 EUR pro Jahr beträgt.

Der Fonds zahlt der Registerstelle für die Übernahme der Funktion der Register- und Transferstelle eine je Transaktion und je Konto anfallende Gebühr sowie bestimmte sonstige Gebühren, wobei die Mindestgebühr 20.000 EUR pro Jahr beträgt.

Der Fonds zahlt 10.000 Euro jährlich an die Domizil- und die Vertretungsstelle für den Fonds, zuzüglich 1.000 EUR pro Jahr für jeden Teilfonds.

4. BESTEUERUNG

Gemäß geltenden Gesetzen und Gepflogenheiten unterliegt der Fonds im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung seiner Erträge, und die von ihm ausgeschütteten Dividenden unterliegen keiner Quellensteuer.

Der Fonds unterliegt in Luxemburg einer vierteljährlich fälligen Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) in Höhe von 0,05 % p. a. seines Nettoinventarwertes auf der Grundlage des gesamten Nettovermögens der Teilfonds am Ende des betreffenden Kalenderquartals.

Für Anteile der Klassen F, I und X, die ausschließlich institutionellen Anlegern vorbehalten sind, wird ein geminderter Steuersatz von 0,01 % des Nettovermögens pro Jahr angewendet.

5. AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK

Der Fonds kann innerhalb jedes Teilfonds ausschüttende Anteilsklassen und thesaurierende Anteilsklassen

ausgeben. Thesaurierende Anteilsklassen kapitalisieren ihre gesamten Erträge, während ausschüttende

Anteilsklassen Dividenden zahlen.

Die Hauptversammlung der Anteilhaber in einem Teilfonds ausgegebener Anteilsklasse oder -klassen beschließt auf Vorschlag des Verwaltungsrats über die Verwendung der Erträge der entsprechenden Anteilsklassen des entsprechenden Teilfonds, und der Fonds kann zu gegebener Zeit zu vom Verwaltungsrat des Fonds festgelegten Zeitpunkten und für Zeiträume Ausschüttungen in Form von Barmitteln oder Fondsanteilen für die ausschüttungsberechtigten Anteilsklassen erklären.

Falls sich die Anteilhaber für die Ausschüttung einer Bardividende entscheiden, werden alle diese Ausschüttungen aus dem für Ausschüttungen verfügbaren Nettoertrag aus Kapitalanlagen gezahlt.

Für bestimmte Anteilsklassen kann der Verwaltungsrat des Fonds zu gegebener Zeit die Ausschüttung realisierter Netto-Kapitalerträge, nicht realisierter Kapitalerträge oder von Kapital beschließen. Sofern nicht anderweitig ausdrücklich beantragt, werden Dividenden weiter in Anteile innerhalb derselben Anteilsklasse desselben Teilfonds wiederangelegt, und Anlegern werden die Einzelheiten durch eine Dividendenabrechnung erläutert. Auf Wiederanlagen von Dividenden oder sonstigen Ausschüttungen wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.

Für ausschüttungsberechtigte Anteilsklassen werden Dividenden mit einer vom Verwaltungsrat des Fonds festgelegten Häufigkeit entsprechend den gesetzlichen Bedingungen erklärt und ausgeschüttet.

Es dürfen jedoch keine Ausschüttungen erfolgen, wenn dadurch der Nettoinventarwert des Fonds unter Euro 1.250.000 sinken würde. In Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 wurden keine Dividenden gezahlt.

GAMCO INTERNATIONAL SICAV

Erläuterungen zum Abschluss

zum 30. Juni 2019

6. DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Der auf diese Transaktionen entfallende nicht realisierte Gewinn oder Verlust ist in der Aufstellung des Nettovermögens unter der Überschrift „Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Devisenterminkontrakten“ enthalten. Der realisierte Gewinn oder Verlust auf diese Transaktionen wird unter der Überschrift „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften“ und die Veränderung des nicht realisierten Gewinns oder Verlustes unter „Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Devisenterminkontrakten“ in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Am 30. Juni 2019 offene Devisentermingeschäfte in abgesicherten Anteilsklassen sind nachfolgend ausgewiesen:

GAMCO ALL CAP VALUE

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeitstermin	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in USD)
CHF	5.919	USD	6.099	07.08.2019	(22)
CHF	143.171	USD	143.713	07.08.2019	3.271
EUR	6.476	USD	7.384	07.08.2019	(4)
EUR	168.130	USD	188.834	07.08.2019	2.794
GBP	3.532	USD	4.498	07.08.2019	(1)
GBP	88.697	USD	112.207	07.08.2019	737
					6.775

Kontrahent der Devisentermingeschäfte war National Australia Bank Ltd.

GAMCO MERGER ARBITRAGE

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeitstermin	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in USD)
CHF	24.108	USD	24.687	07.08.2019	63
CHF	3.343.002	USD	3.357.475	07.08.2019	74.561
EUR	1.941.934	USD	2.209.319	07.08.2019	4.016
EUR	15.121.074	USD	17.102.842	07.08.2019	131.523
EUR	18.289.775	USD	20.751.761	07.08.2019	94.156
EUR	4.798.854	USD	5.419.922	07.08.2019	49.611
EUR	366.761.317	USD	411.940.135	07.08.2019	6.079.010
GBP	403.925	USD	511.151	07.08.2019	3.189
SEK	113.240	USD	11.987	07.08.2019	227
USD	31.933.603	EUR	28.171.820	07.08.2019	(175.307)
USD	51.243	CHF	50.832	07.08.2019	(944)
					6.260.105

Kontrahent der Devisentermingeschäfte war National Australia Bank Ltd.

GAMCO INTERNATIONAL SICAV

Erläuterungen zum Abschluss

zum 30. Juni 2019

7. DIFFERENZKONTRAKTE

Der auf diese Transaktionen entfallende nicht realisierte Gewinn oder Verlust ist in der Aufstellung des Nettovermögens unter „Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Differenzkontrakten“ enthalten. Der realisierte Gewinn oder Verlust auf diese Beträge wird unter der Überschrift „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten“ und die Veränderung des nicht realisierten Gewinns oder Verlustes unter „Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Differenzkontrakten“ in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Die zum 30. Juni 2019 offenen Differenzkontrakte sind nachfolgend ausgewiesen:

GAMCO MERGER ARBITRAGE

Beschreibung	Anzahl		Engagements	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in USD)
	Aktien	Währung		
ABBVIE INC	(37.671)	USD	(2.739.435)	(203.020)
ADEVINTA ASA	(1.579)	NOK	(48.245)	(6.109)
ALAMOS GOLD INC	10.092	USD	61.057	6.963
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	(69.442)	USD	(11.766.947)	(633.311)
AMERIGAS PARTN /PARTNERSH. UNITS	10.000	USD	348.400	1.400
AXEL SPRINGER AG /NAM. VINK	15.553	EUR	964.286	(3.444)
BANCO SANTANDER SA /SADR	(147.250)	USD	(674.405)	(10.093)
BB&T CORPORATION	(146.025)	USD	(7.174.208)	56.942
BRISTOL MYERS SQUIBB CO	(191.692)	USD	(8.693.232)	451.969
BROOKFI.AS.MGMT -A- /LTD VOTING	(118.725)	USD	(5.672.681)	(47.851)
BTG PLC	1.000.962	GBP	8.363.038	12.739
CELESIO AG /NAMENAKTIE	42.450	EUR	1.137.660	9.668
CENTENE CORP. DE	(37.180)	USD	(1.949.719)	48.334
DISCOVERY COM INC /-A-	(32.256)	USD	(990.259)	(26.127)
DISCOVERY INC RG SERIES -C-	54.500	USD	1.550.525	37.060
DSV	(26.742)	CHF	(2.562.847)	(101.453)
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	(50.200)	USD	(1.696.760)	(62.750)
FIDELITY NATL INFORM SERV	(122.218)	USD	(14.993.704)	(224.881)
FIRST FINANCIAL CORP (INDIANA)	(21.913)	USD	(880.026)	(19.283)
FISERV INC.	(212.131)	USD	(19.337.862)	(530.328)
GILDEMEISTER AG	1.000	EUR	43.500	(569)
GRIFOLS. SA	(175.100)	USD	(5.060.390)	(280.458)
HALDEX AB	110.305	SEK	6.287.385	(41.610)
HARRIS CORP.	(63.012)	USD	(11.917.460)	44.108
HAVERSHAM HOLDINGS PLC	270.000	GBP	656.100	5.825
HEICO CORP	(40.240)	USD	(5.384.514)	(223.941)
II-VI INC	(24.194)	USD	(884.533)	(43.065)
INMARSAT PLC	2.179.314	USD	14.819.335	(195.933)
INNOGY SE	84.831	EUR	3.284.964	32.648
INTL FLAVORS FRAG	1	USD	145	(5)
JONES LANG LASALLE	(5.206)	USD	(732.432)	(32.954)
KABEL DEUTSCHLAND HOLD AG	1.268	EUR	136.944	-
LENNAR CORP -B-	(1)	USD	(39)	4
LENNAR CORP. -A-	(86.981)	USD	(4.215.099)	401.852
MILLICOM INTL CELL. /SWED. DEP.	7.044	SEK	3.680.490	7.972
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	(75.686)	USD	(3.805.492)	(37.968)
OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	2.500	CAD	34.125	(172)
PANALPINA WELTR. /NAMEN-AKT.	11.260	CHF	2.531.248	90.080
PARK HOTELS & RESORTS INC	(1.000)	USD	(27.560)	740
PETROLAL CORP	2.065	CAD	661	79
PORSCHE A HLDG /PREF	17.451	EUR	994.707	(397)
PREMIER FOODS	843.287	GBP	284.609	(2.683)
RAMIRENT OYJ	157.485	EUR	1.407.916	1.793
RPC GROUP PLC	274.600	GBP	2.176.480	2.796
RURALCO HOLDINGS LTD	374.805	AUD	1.559.189	2.630

GAMCO INTERNATIONAL SICAV

Erläuterungen zum Abschluss

zum 30. Juni 2019

7. DIFFERENZKONTRAKTE (Fortsetzung)

Beschreibung	Anzahl Aktien	Währung	Engagements	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in USD)
SALESFORCE COM INC	(109.283)	USD	(16.581.510)	(47.273)
SCOUT24 HOLDING GMBH	49.063	EUR	2.287.317	45.816
SIRIUS XM HOLDINGS INC	(1.522.805)	USD	(8.497.252)	-
SPIRE HEALTHCARE GROUP PLC	160.161	GBP	191.713	(14.065)
UGI CORP	(5.000)	USD	(267.050)	(3.450)
VOLKSWAGEN AG /VORZUG.	(6.631)	EUR	(982.051)	(40.022)
WESSANEN SHS	17.500	EUR	199.325	(1.395)
WESTLAKE CHEMICAL CORP	(984)	USD	(68.349)	(5.363)
				(1.578.556)

Kontrahent der Differenzkontrakte war UBS Ag Stamford Branch.

8. VERKAUFTE OPTIONS KONTRAKTE

Der auf diese Transaktionen entfallende Marktwert ist in der Aufstellung des Nettovermögens unter „Zum Marktpreis verkaufte Optionen“ enthalten. Veränderungen des realisierten Gewinns oder Verlusts auf diese Transaktionen werden unter der Überschrift „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus verkauften Optionskontrakten“ und die Veränderung des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts unter „Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus verkauften Optionskontrakten“ in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Zum 30. Juni 2019 gab es keine offenen verkauften Optionskontrakte.

9. SICHERHEITEN

Folgende Sicherheiten wurden für Finanzderivate entgegengenommen:

GAMCO MERGER ARBITRAGE

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Währung	Höhe der
Sicherheit Barmittel	UBS	USD	30.103.581
			30.103.581

Die Barsicherheiten für UBS beziehen sich auf verkaufte Differenzkontrakte, die der Teilfonds GAMCO Merger Arbitrage am 30. Juni 2019 hielt. Sicherheiten werden in der Aufstellung des Nettovermögens unter Guthaben bei Banken und Makler ausgewiesen.

10. INFORMATIONEN

Eine Aufstellung der Veränderungen des Investmentportfolios für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 ist auf Anfrage am Geschäftssitz des Fonds kostenfrei erhältlich.

Exemplare des aktuellen Prospekts, des letzten Jahresberichts, des geprüften Abschlusses und der Halbjahresberichte sind kostenfrei am Sitz des Fonds und unter www.gabelli.com erhältlich.

11. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Bei der Organisation von Wertpapiertransaktionen für den Fonds haben verbundene Parteien unter Umständen Dienstleistungen als Wertpapiermakler, im Zusammenhang mit Devisengeschäften und andere Dienstleistungen zu ihren üblichen Bedingungen erbracht, von denen sie möglicherweise profitieren. An Broker und Vertreter wurden Provisionen bezahlt, die im Einklang mit der jeweiligen Marktpraxis stehen. Die Dienstleistungen verbundener Parteien (unter anderem von Broker-Dealern) wurden vom Anlageverwalter genutzt, wenn dies für angemessen erachtet wurde und sofern ihre Provisionen und sonstigen Geschäftsbedingungen generell vergleichbar sind mit jenen nicht verbundener Broker und Vertreter auf dem betreffenden Markt.

GAMCO INTERNATIONAL SICAV

Erläuterungen zum Abschluss

zum 30. Juni 2019

12. EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

Mit Wirkung zum 10. Januar 2019 beendete der Fonds seine Beziehung mit J.P.Morgan Bank Luxembourg S.A als Dienstleister. An diesem Tag begann RBC Investor Services Bank S.A, eine Tochtergesellschaft der Royal Bank of Canada, Verwahr- und Zahlstellendienstleistungen sowie Verwaltungs-, Register-, Domizil- und Vertretungsdienstleistungen für den Fonds zu erbringen.

Es gab kein weiteres wesentliches Ereignis nach Ende des Berichtszeitraums.

GAMCO INTERNATIONAL SICAV

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben

1. Methode für die Berechnung des Risikos

Für die Berechnung des Gesamtrisikos aus dem Einsatz von Finanzderivaten wird der Commitment-Ansatz gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512 verwendet.

2. Gesamtkostenquote

GAMCO ALL CAP VALUE

durchschnittlichen Anteilsklasse	GESAMTKOSTEN- QUOTE in % des GNV
Klasse A (CHF) (hedged) Anteilsklasse	2,41%
Klasse A (EUR) (hedged) Anteilsklasse	2,10%
Klasse A (USD) Anteilsklasse	2,42%
Klasse F (USD) Anteilsklasse	1,00%
Klasse I (CHF) (hedged) Anteilsklasse	1,38%
Klasse I (EUR) (hedged) Anteilsklasse	1,38%
Klasse I (GBP) (hedged) Anteilsklasse	1,37%
Klasse I (USD) Anteilsklasse	1,37%
Klasse R (EUR) (hedged) Anteilsklasse	1,44%
Klasse R (GBP) (hedged) Anteilsklasse	1,43%
Klasse R (USD) Anteilsklasse	1,44%
Klasse X (USD) Anteilsklasse	0,38%

GAMCO MERGER ARBITRAGE

GESAMTKOSTENQUOTE in % des durchschnittlichen GNV	Einschließlich	Ausschließlich
	Performancegebühren	Performancegebühren
Klasse A (CHF) (hedged) Anteilsklasse	2,09%	1,71%
Klasse A (EUR) (hedged) Anteilsklasse	2,14%	1,71%
Klasse A (SEK) (hedged) Anteilsklasse	1,90%	1,56%
Klasse A (USD) Anteilsklasse	2,28%	1,71%
Klasse I (CHF) (hedged) Anteilsklasse	1,62%	1,17%
Klasse I (EUR) (hedged) Anteilsklasse	1,61%	1,17%
Klasse I (GBP) (hedged) Anteilsklasse	1,63%	1,17%
Klasse I (GBP) Anteilsklasse	1,63%	1,17%
Klasse I (SEK) (hedged) Anteilsklasse	1,69%	1,14%
Klasse I (USD) Anteilsklasse	1,76%	1,17%
Klasse R (EUR) (hedged) Anteilsklasse	1,73%	1,26%
Klasse R (GBP) (hedged) Anteilsklasse	1,67%	1,21%
Klasse R (USD) Anteilsklasse	2,40%	1,27%

Die Gesamtkostenquote wurde gemäss der am 20. April 2015 aktualisierten „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ vom 16. Mai 2008 der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet.

3. Wertentwicklung

Die prozentuale Wertentwicklung wird basierend auf den Nettoinventarwert je Anteil, angegeben in der Währung der Anteilsklasse berechnet.

GAMCO ALL CAP VALUE

Wertentwicklung in %	31.12.18 bis 30.06.19	31.12.17 bis 31.12.18	31.12.16 bis 31.12.17	31.12.15 bis 31.12.16
Klasse A (CHF) (hedged) Anteilsklasse	11,65	(17,46)	8,59	8,64
Klasse A (EUR) (hedged) Anteilsklasse	11,82	(17,19)	8,80	9,11
Klasse A (USD) Anteilsklasse	13,59	(14,50)	11,13	10,87
Klasse F (USD) Anteilsklasse	14,42	(13,46)	12,38	12,33
Klasse I (CHF) (hedged) Anteilsklasse	12,22	(16,94)	9,28	9,33
Klasse I (EUR) (hedged) Anteilsklasse	15,98	(16,45)	9,64	10,02
Klasse I (GBP) (hedged) Anteilsklasse	12,87	(15,94)	10,66	3,41
Klasse I (USD) Anteilsklasse	14,17	(13,94)	11,84	11,58
Klasse R (EUR) (hedged) Anteilsklasse	12,20	(16,53)	9,51	3,27
Klasse R (GBP) (hedged) Anteilsklasse	12,84	(16,03)	10,57	3,38
Klasse R (USD) Anteilsklasse	14,13	(14,03)	11,73	3,92
Klasse X (USD) Anteilsklasse	14,73	(13,08)	12,96	12,70

GAMCO INTERNATIONAL SICAV

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

GAMCO MERGER ARBITRAGE

Wertentwicklung in %	31.12.18 bis 30.06.19	31.12.17 bis 31.12.18	31.12.16 bis 31.12.17	31.12.15 bis 31.12.16
Klasse A (CHF) (hedged) Anteilsklasse	0,71	(1,56)	(0,91)	3,20
Klasse A (EUR) (hedged) Anteilsklasse	0,80	(1,04)	(0,24)	4,00
Klasse A (SEK) (hedged) Anteilsklasse	1,19	(1,21)	(0,43)	3,09
Klasse A (USD) Anteilsklasse	2,28	1,75	1,35	4,26
Klasse I (CHF) (hedged) Anteilsklasse	0,92	(1,01)	(0,41)	3,02
Klasse I (EUR) (hedged) Anteilsklasse	1,08	(0,43)	0,21	4,24
Klasse I (GBP) (hedged) Anteilsklasse	1,65	0,44	0,79	2,05
Klasse I (GBP) Anteilsklasse	2,73	8,64	(7,02)	8,15
Klasse I (SEK) (hedged) Anteilsklasse	1,16	(1,14)	(0,15)	4,04
Klasse I (USD) Anteilsklasse	2,50	2,19	1,79	4,71
Klasse R (EUR) (hedged) Anteilsklasse	1,06	(0,65)	0,15	1,81
Klasse R (GBP) (hedged) Anteilsklasse	1,63	0,32	0,72	2,03
Klasse R (USD) Anteilsklasse	2,46	2,12	1,72	2,38

Die bisherige Wertentwicklung lässt nicht auf die aktuelle oder künftige Wertentwicklung schließen. In diesen Angaben zur Wertentwicklung sind die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen angefallenen Vermittlungsgebühren und Kosten nicht enthalten.

4. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigt keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (wie in Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 (die „Verordnung“) definiert). Wertpapierfinanzierungsgeschäfte umfassen Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufgeschäfte oder Verkauf-/Rückkaufgeschäfte und Lombardgeschäfte). Folglich finden die in Artikel 13 der Verordnung geforderten Angaben keine Anwendung auf den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019.