

Document d'informations clés

Objet

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.



Produit

GAMCO All Cap Value Classe A USD

GAMCO All Cap Value est un compartiment de GAMCO International SICAV

INITIATEUR : Waystone Management Company (Lux) S.A. faisant partie de Waystone

ISIN : LU1216600913

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

NUMÉRO DE TÉLÉPHONE : +3522600211

AUTORITÉ COMPÉTENTE : La Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF ») est chargée de superviser Waystone Management Company (Lux) S.A. en ce qui concerne le présent Document d'informations clés.

SOCIÉTÉ DE GESTION : Waystone Management Company (Lux) S.A. (la « Société de gestion ») est agréée au Luxembourg et réglementée par la CSSF.

Autorisé en : Ce PRIIP est autorisé au Luxembourg

PUBLIÉ LE: 16/02/2024

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

Type : GAMCO ALL CAP VALUE (le « Fonds ») est un compartiment de GAMCO International SICAV, une société d'investissement constituée sous la forme d'une société anonyme régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg enregistrée sous le numéro B155657, remplissant les conditions requises pour être considérée comme une société d'investissement à capital variable (SICAV) soumise aux dispositions de la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif. Les actifs et passifs de chaque compartiment sont ségrégués de ceux des autres compartiments ; il n'y a pas d'engagement croisé et un créancier d'un fonds donné ne dispose d'aucun recours contre les autres compartiments. Le prospectus et les rapports périodiques sont préparés pour GAMCO International SICAV au niveau de la structure à compartiments multiples. Vous pouvez échanger vos actions du Fonds contre des actions de la même classe d'autres compartiments dans lesquels vous pouvez être éligible à y réaliser des investissements. De plus amples informations sont disponibles auprès de CACEIS Investor Services Bank S.A. (« l'Agent administratif »).

Objectif : L'objectif du Fonds consiste à rechercher une croissance en capital. Le revenu courant, dans la mesure où il peut avoir un impact sur le potentiel de croissance du capital, constitue un objectif secondaire.

Politique et stratégie d'investissement : Le Fonds est géré de manière active par Gabelli Funds LLC (le « Gestionnaire d'investissement ») sans en référer à un indice de référence. Le Fonds investira ses actifs nets dans des valeurs mobilières qui comprendront, principalement, une large gamme de titres de capital facilement négociables composés d'actions ordinaires, d'actions privilégiées et de titres pouvant être convertis en actions ordinaires de sociétés américaines (les « Titres convertibles »), sur une base « All Cap » (c'est-à-dire sans restriction sur la capitalisation boursière de la société) qui sont cotées sur une bourse de valeurs reconnue ou un marché similaire. Le Fonds peut également investir dans des valeurs mobilières en dehors des États-Unis. Le Fonds cherche à atteindre son principal objectif d'investissement en réalisant des investissements qui se basent sur la perception du Gestionnaire d'investissement concernant des titres de sociétés qui se négocient avec une décote significative par rapport à leur Valeur de marché de liquidation (« PMV » pour Private Market Value). La PMV correspond à la valeur que des investisseurs bien informés seraient, selon le Gestionnaire d'investissement, prêts à payer pour la société dans son ensemble, la somme de ses parts sociales, plus une prime stratégique dans le cadre d'une transaction financière ou stratégique.

Le Fonds est géré de manière active sans se référer à un indice de référence.

Opérations de couverture : Cette classe d'actions ne fera pas l'objet d'une couverture de change.

Le Fonds peut utiliser des produits dérivés comme alternative à l'investissement direct mais non pour la recherche de gains supplémentaires. Il est prévu que le Fonds utilise des swaps sur rendement total (« TRS ») et il est escompté que les opérations de prêt de titres représentent 0 % des actifs nets, mais pourraient atteindre jusqu'à concurrence de 5 % des actifs nets. L'effet de levier ne sera pas utilisé par le Fonds.

Cette classe d'actions est une classe d'actions de capitalisation. Les actions de capitalisation conservent tous les revenus nets des investissements dans le prix de l'action et n'ont pas vocation à distribuer des dividendes.

Vous pouvez demander le rachat de vos actions n'importe quel jour qui est un jour ouvrable bancaire où tous les services bancaires sont assurés à la fois à New York et à Luxembourg et qui sont généralement traitées le jour ouvrable suivant.

Investisseurs de détail auxquels le produit est destiné : Ce Fonds est adapté à tous les investisseurs qui comprennent les risques du Fonds, prévoient d'investir de moyen à long terme et

qui recherchent une croissance de l'investissement,

- sont intéressés par des investissements axés sur la valeur qui privilégient les actions cotées aux États-Unis,
- présentent un profil de risque l'élevé ; et
- peuvent supporter des pertes temporaires importantes.

Durée de vie : Le Fonds n'a pas de date d'échéance. La Société de gestion n'a pas le droit de mettre fin au Fonds unilatéralement et le Fonds ne peut pas non plus être automatiquement clôturé.

Dépositaire du Fonds : CACEIS Investor Services Bank S.A.

Des exemplaires du prospectus, des derniers rapports annuels et semestriels, des avis aux actionnaires et des formulaires de souscription peuvent être obtenus gratuitement [en anglais / dans autres langues] auprès du siège social du Fonds et de la Société de gestion en contactant Waystone Management Company (Lux) S.A., 19 rue de Bitbourg, 1273 Luxembourg, ou via <https://gabelli.com/funds/sicavs>

De plus amples informations sur le dernier cours de l'action ainsi que d'autres informations pratiques sur le Fonds sont publiées sur <https://gabelli.com/funds/sicavs>

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR DE RISQUE

L'indicateur de risque sommaire permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

1	2	3	4	5	6	7
Risque moins élevé					Risque plus élevé	
rendements généralement moins élevés					rendements généralement plus élevés	



L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 années. Le risque réel peut varier considérablement si vous procédez à un encaissement au début de la période d'investissement et il est possible que vous ne récupériez pas la totalité de l'investissement initial. Vous pourriez ne pas être en mesure de procéder à un encaissement rapidement. Il se peut que vous ne soyez pas en mesure de vendre votre produit aisément ou que vous deviez vendre à un prix qui a un impact significatif sur le montant que vous percevrez en retour.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 5 sur 7, qui est une classe de risque entre moyenne et élevée. Autrement dit, les pertes

potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Ayez à l'esprit le risque de change. Dans certaines circonstances, vous pouvez recevoir des paiements dans une devise différente, de sorte que le rendement final que vous obtiendrez peut dépendre du taux de change entre les deux devises. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur.

Le Fonds est exposé aux Facteurs de Risque suivants (sans s'y limiter) se rapportant à ce qui suit :

- Risque de change
- Risque de couverture
- Risque lié aux dérivés
- Risque lié aux titres convertibles
- Risque de crédit et de contrepartie

Ce produit ne comportant aucune protection contre les performances futures du marché, vous pourriez donc perdre tout ou partie de votre investissement.

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ? (SUITE)

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Ce que vous retirerez de ce produit dépend des performances futures du marché. Les évolutions futures du marché sont incertaines et ne peuvent pas être prédites avec précision.

Les scénarios défavorables, modérés et favorables présentés sont données à titre indicatif en utilisant les performances pires, moyennes et meilleures du produit au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de stress montre ce que vous pourriez récupérer dans des circonstances de marché extrêmes.

PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE : 5 ANS		1 AN	5 ANS (PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE)
INVESTISSEMENT 10.000 USD			
Scénarios			
Minimum	Il n'y a pas de rendement minimum garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.		
Stress	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	2.240 USD	3.770 USD
	Rendement moyen chaque année	-77,62%	-17,74%
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	7.580 USD	8.490 USD
	Rendement moyen chaque année	-24,22%	-3,23%
Modéré	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10.280 USD	11.740 USD
	Rendement moyen chaque année	2,77%	3,26%
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	16.690 USD	15.460 USD
	Rendement moyen chaque année	66,92%	9,11%

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Défavorable: Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 03-2015 et 03-2020.

Intermédiaire: Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 11-2015 et 11-2020.

Favorable: Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 02-2016 et 02-2021.

QUE SE PASSE-T-IL SI WAYSTONE MANAGEMENT COMPANY (LUX) S.A. N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS ?

Bien que les actifs du Fonds soient conservés en dépôt et ségrégués des actifs propres de la Société de gestion ou du Dépositaire, en cas d'insolvabilité de l'un de ces prestataires, vous pourriez subir une perte financière. Il n'existe aucun système d'indemnisation ou de garantie en place qui puisse compenser tout ou partie de cette perte.

QUE VA ME COÛTER CET INVESTISSEMENT ?

la personne qui fournit des conseils ou qui vend ce produit peut vous facturer d'autres frais. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera leur incidence sur votre investissement

COÛTS DANS LE TEMPS

. Les tableaux indiquent les montants prélevés sur votre investissement pour couvrir différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, de la durée pendant laquelle vous détenez le produit et de la performance du produit. Les montants indiqués ici sont présentés à titre indicatif sur base d'un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé ce qui suit :

- La première année, vous obtiendriez le remboursement du montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Pour les autres périodes de détention, nous avons supposé que le produit se comporte comme indiqué dans le scénario modéré.

- USD 10 000 sont investis.

INVESTISSEMENT 10.000 USD SCÉNARIOS	SI VOUS QUITTEZ APRÈS 1 AN	SI VOUS QUITTEZ APRÈS 5 ANS
Coûts totaux	1.354 USD	3.349 USD
Impact sur les coûts annuels (*)	13,54%	5,32% chaque année

(*) Cela illustre la manière dont les coûts réduisent votre rendement chaque année au cours de la période de détention. Par exemple, cela met en évidence que si vous vous désengagez du Fonds à l'issue de la période de détention recommandée, votre rendement moyen par an devrait être de 8,58% avant déduction des frais et de 3,26% après déduction des frais.

Nous pouvons partager une partie des coûts avec la personne qui vous vend le produit pour couvrir les services qu'elle vous fournit. Ils vous informeront du montant.

QUE VA ME COÛTER CET INVESTISSEMENT ?

COMPOSITION DES COÛTS

		SI VOUS QUITTEZ APRÈS 1 AN
Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		
Coûts d'entrée	Jusqu'au maximum 5,00% du montant que vous versez lorsque vous vous engagez dans cet investissement.	500 USD
Coûts de sortie	Jusqu'au maximum 5,00% de votre investissement avant que le montant du rachat ne vous soit payé.	500 USD
Coûts courants prélevés chaque année		
Coûts de gestion et autres frais administratifs ou de fonctionnement	3,45% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation basée sur les coûts réels de l'année dernière.	345 USD
Coûts de transaction	0,09% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des frais encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents du produit. Le montant réel variera en fonction des volumes que nous achetons et vendons.	9 USD
Coûts accessoires prélevés dans des conditions particulières		
Commissions liées aux résultats	Il n'y a pas de commission de performance pour ce produit	0 USD

COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE ?

Période de détention recommandée : 5 années.

Le Fonds est conçu de manière à procurer une appréciation en capital sur un horizon d'investissement à long terme avec un niveau de risque élevé. Vous pouvez racheter vos actions quotidiennement sans pénalité.

COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RÉCLAMATION ?

Les réclamations concernant le fonctionnement ou la commercialisation du Fonds peuvent être adressées par courrier électronique à PSFcomplaints@lu.waystone.com ou par courrier à la Société de gestion, 19 rue de Bitbourg, 1273, Luxembourg. Pour de plus amples informations, nous vous invitons à consulter le site <https://www.waystone.com/waystone-policies>.

AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Politique de rémunération : La politique de rémunération à jour de la Société de gestion, comprenant, mais sans s'y limiter, une description de la manière dont la rémunération et les avantages sociaux sont calculés et l'identité des personnes responsables de l'attribution de la rémunération et des avantages sociaux est disponible sur le site Web suivant : <https://www.waystone.com/waystone-policies>. De plus, une copie imprimée de cette politique de rémunération est disponible gratuitement sur demande pour les investisseurs.

De plus amples informations sont disponibles sur <https://gabelli.com/funds/sicavs>.

Les performances sont présentées pour des années civiles complètes depuis le lancement de cette classe d'actions en 2015 et peuvent être trouvées avec les précédents calculs de scénarios de performances mensuels sur <https://swift.zeidlerlegalservices.com/priip-info/gamco-international-sicav>.