Informations clés pour l'investisseur

GAMCO

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

GAMCO All Cap Value (the "Fund") Catégorie I USD (Code ISIN : LU1216601648)

Un compartiment de GAMCO International SICAV

Société de gestion : MDO Management Company S.A.

Objectifs et politique d'investissement

Objective
L'objectif du fonds est de faire fructifier le capital. Le revenu courant, sous réserve qu'il ait un impact sur le potentiel de croissance du capital, est un objectif secondaire.

Stratégie d'investissement principale
Le fonds investira ses actifs nets principalement dans une large gamme de titres de capital facilement négociables, notamment des actions ordinaires, des actions préférentielles et des titres convertibles en actions ordinaires américaines (les «Titres convertibles») de sociétés, toutes capitalisations confondues, cotées sur une bourse de valeurs reconnue ou sur un marché similaire. Le fonds peut également investir dans des valeurs mobilières hors Etats-Unis.
Le fonds cherche à atteindre son principal objectif d'investissement en se positionnant sur des titres de sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, se négocient avec une décote conséquente par rapport à leur Valeur sur le marché des acquisitions (PMV). La PMV correspond à la valeur que des investisseurs bien informés seraient, selon le Gestionnaire d'investissement du fonds, prêts à payer pour la société dans son ensemble ; la somme de ses parties, plus une prime stratégique dans le cadre d'une transaction financière ou stratégique.
Le Gestionnaire d'investissement tient compte de facteurs tels que le prix, les prévisions de résultats, l'historique de cours et de résultats, les caractéristiques du bilan et les compétences perçues de la direction, ainsi que de l'évolution des perspectives économiques et politiques, de la société et de ses catalyseurs. Le Gestionnaire d'investissement pourra, à son entière discrétion, céder tout investissement ayant perdu sa valeur relative perçue par rapport à la PMV.
Le fonds investira également dans des instruments financiers dérivés (des contrats entre deux ou plusieurs parties dont la valeur dépend de la hausse ou de la baisse d'un actif sous-jacent) à des fins de couverture, de gestion efficace de portefeuille ou de gestion de tout autre risque.

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

Politique de distribution
Catégorie I USD sont des actions de capitalisation. Les actions de capitalisation ne versent pas de dividende ; la totalité des résultats est réinvestie.

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

Profil de risque et de rendement

Risque plus faible — Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	**5**	6	7

Cet indicateur repose sur une simulation de données historiques ; il est susceptible de ne pas être un indicateur fiable du profil de risque futur du fonds. La catégorie de risque indiquée n'est pas garantie et peut varier dans le temps. La catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'investissement sans risque.
Le fonds appartient à la catégorie de risque 5 car il investit dans des valeurs mobilières qui sont caractérisées par un risque élevé et un potentiel de rendement important.
Le fonds peut être exposé à des risques qui ne sont pas intégrés au calcul de l'indicateur de risque/rendement. Ces risques sont liés aux éléments suivants :

- **Risque lié aux instruments dérivés :** La valeur de certains instruments financiers dérivés peut fluctuer rapidement et exposer le fonds à une perte supérieure au montant initialement investi.
- **Risque de crédit et de contrepartie :** Les émetteurs des valeurs mobilières ou d'autres instruments dans lesquels investit le fonds peuvent rencontrer des difficultés financières entraînant la perte de tout ou partie des sommes investies dans lesdites valeurs ou lesdits instruments ou des paiements dus en lien avec lesdites valeurs ou lesdits instruments. Le fonds pourra également être exposé au risque de crédit lié aux contreparties avec lesquelles le fonds travaille ou auprès desquelles il dépose des marges ou des collatéraux relatifs à des transactions sur des instruments dérivés; il pourra être exposé au risque de défaut de la contrepartie.
- **Risque lié aux valeurs mobilières non américaines :** ces titres comportent des risques d'investissement liés à la situation politique, sociale et économique à l'étranger, mais aussi des risques découlant des différences de réglementation entre les États-Unis et les marchés et émetteurs non américains. Ces risques sont plus prononcés dans les pays émergents.
- **Risque lié aux opérations en devise étrangère :** Ces transactions comportent des risques de négociation, notamment le risque de change, les différences d'échéance, le risque de taux d'intérêt et l'ingérence potentielle de l'Etat étranger par le biais de la réglementation des marchés de change locaux, des investissements étrangers ou de transactions spécifiques dans une devise étrangère.
- **Risque lié aux Titres convertibles :** Le fonds est exposé au risque que l'émetteur d'un titre de créance ou de la portion «action préférentielle» d'un Titre convertible ne remplisse pas ses obligations, ainsi qu'à la performance associée aux risques de l'action ordinaire sous-jacente en laquelle il peut être converti.

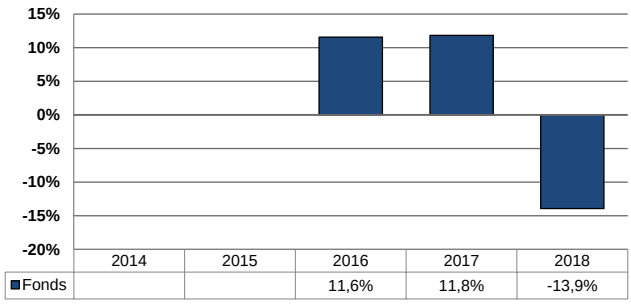
Des informations supplémentaires sur ces derniers ainsi que sur les autres risques liés à l'investissement dans GAMCO International SICAV et le fonds figurent dans le prospectus, à la section « Principaux risques ».

Frais

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement	
Frais d'entrée	5,00 %
Frais de sortie	5,00 %
Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi ou avant que le revenu de votre investissement ne vous soit distribué.	
Frais prélevés par le fonds sur une année	
Frais courants	1,56 %
Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances	
Commission de performance	0,00 %

Les frais sont utilisés pour payer les coûts de gestion du fonds, y compris les coûts de marketing et de distribution. Ces frais diminuent le potentiel de croissance de votre investissement.
Les frais d'entrée et de sortie indiqués sont un montant maximum ; il est donc possible que, dans certains cas, la somme à payer soit moins importante. Vous pouvez consulter votre conseiller financier ou votre distributeur pour connaître le montant qui sera réellement facturé.
Les frais courants sont basés sur les dépenses encourues lors de l'exercice financier clos au 31 décembre 2017. Elles sont susceptibles d'évoluer d'une année à l'autre.
Le prospectus du GAMCO International SICAV comporte des informations supplémentaires sur les frais.

Performances passées



- Les catégories d'actions ont été lancées le 30/04/2015.
- Les performances passées sont calculées en USD.
- Les statistiques de performance tiennent compte de l'ensemble des frais courants. Les frais d'entrée et de sortie ne sont pas inclus dans le calcul des performances passées.
- Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs. Les performances peuvent varier dans le temps.

Informations pratiques

- **Banque dépositaire :** RBC Investor Services Bank S.A.
- **Informations complémentaires :** Des exemplaires du prospectus ainsi que des derniers rapports annuel et semestriel en date, préparés pour GAMCO International SICAV dans son ensemble, en anglais, allemand et italien, ainsi que d'autres informations pratiques (notamment le dernier cours des actions, les autres catégories d'actions du fonds et les autres compartiments de GAMCO International SICAV) sont disponibles gratuitement sur www.gabelli.com/SICAV.
- **Conversion d'actions :** Sous certaines conditions, vous pouvez demander la conversion de vos actions en actions du même compartiment ou d'un autre compartiment de GAMCO International SICAV.
- **Législation fiscale :** GAMCO International SICAV est soumis à la fiscalité luxembourgeoise. Les actionnaires qui ne sont pas résidents luxembourgeois sont susceptibles d'être taxés en fonction de la fiscalité d'autres juridictions. Avant d'investir dans le fonds, les investisseurs sont invités à contacter leurs conseillers fiscaux pour évoquer les conséquences de l'acquisition, de la détention, du transfert et du rachat d'actions.
- **Responsabilité : la responsabilité de** GAMCO International SICAV ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus du GAMCO International SICAV.
- **Fonds à compartiments multiples :** Le fonds est un compartiment de GAMCO International SICAV, qui en possède plusieurs. Les actifs et passifs des compartiments sont juridiquement indépendants les uns des autres.
- **Politique de rémunération :** Les détails de la politique de rémunération actualisée de la Société de gestion, y compris, notamment, une description des modalités de calcul de la rémunération et des avantages ainsi que l'identité des personnes responsables de l'octroi de la rémunération et des avantages, en ce compris la composition du comité de rémunération, sont disponibles à l'adresse suivante : www.mdo-manco.com/remuneration-policy. Une copie au format papier peut être obtenue gratuitement sur demande.