

Informations clés pour l'investisseur



GABELLI
FUNDS

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 - Classe I USD

Code ISIN : LU1216601648

Un compartiment de GAMCO International SICAV

Société de gestion : Waystone Management Company (Lux) S.A.

OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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.

Stratégie d'investissement principale

Le Fonds investira ses actifs nets principalement dans un large éventail de titres de capital facilement négociables, constitué d'actions ordinaires, d'actions préférentielles et de titres convertibles en actions ordinaires des États-Unis (les « Titres convertibles ») de sociétés de toutes capitalisations, sur base de leur cotation sur une bourse de valeurs reconnue ou sur 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 des Investissements concernant des titres de sociétés qui se négocient avec une décote significative par rapport à leur Valeur du marché privé (PMV). La PMV correspond à la valeur que des investisseurs bien informés seraient, selon le Gestionnaire des Investissements du Fonds, 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 Gestionnaire des Investissements tient compte de facteurs tels que le prix, les prévisions de bénéfices, l'historique de cours et de résultats, les caractéristiques du bilan et les compétences perçues de la direction tout comme l'évolution des perspectives économiques et politiques, ainsi que

les développements ou les catalyseurs individuels de l'ensemble de l'entreprise. Le Gestionnaire des Investissements pourra, à son entière discrétion, procéder à la vente des éventuels investissements ayant perdu leur valeur relative perçue par rapport à la PMV.

Le Fonds investira également dans des instruments financiers dérivés (des contrats conclus 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 à d'autres fins de gestion des risques.

Horizon d'investissement

Ce Fonds est particulièrement approprié aux investisseurs dont l'Horizon d'investissement est de moyen à long terme.

Politique de distribution

Les actions de la Classe I USD sont des actions de capitalisation. Les actions de capitalisation n'effectuent aucune distribution, la totalité des bénéfices étant réinvestie.

Fréquence des opérations sur titre

Vous pouvez acheter et vendre des actions n'importe quel jour durant lequel les banques sont ouvertes aux activités bancaires normales au Luxembourg et à New York.

Le Fonds est géré de manière active, ce qui signifie que les investissements sont sélectionnés à la discrétion du gestionnaire des investissements. Le Fonds ne suit pas et n'est pas géré en se référant à un indice de référence particulier.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

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

Risque moindre

Risque supérieur

Typiquement à rendement moindre

Typiquement à rendement meilleur

Cet indicateur repose sur une simulation de données historiques et peut ne pas constituer un indicateur fiable du profil de risque futur du Fonds. La catégorie de risque indiquée n'est pas garantie et est susceptible d'évoluer dans le temps. La catégorie la plus basse ne signifie pas qu'il s'agit d'un investissement dépourvu de risques. Votre investissement initial n'est pas garanti.

Le Fonds est classé dans la catégorie de risque 6 car il investit dans des valeurs mobilières se caractérisant par un risque élevé et un potentiel des rendements importants.

Le Fonds peut être exposé à des risques qui ne sont pas intégrés dans le calcul de l'indicateur de risque et de rendement correspondant aux risques suivants :

- **Risque des produits 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 le Fonds investit peuvent rencontrer des difficultés financières entraînant la perte de tout ou partie des capitaux investis dans ces valeurs ou instruments ou paiements dus se rapportant à ces valeurs ou instruments. Le Fonds pourra également être exposé au risque de crédit en relation avec le financement des contreparties avec lesquelles le Fonds réalise des transactions ou auprès desquelles il constitue une marge ou un collatéral se rapportant à des transactions sur des instruments dérivés et peut être exposé au risque de défaillance de la contrepartie.

- **Risque lié aux valeurs mobilières non américaines** : Ces titres comportent des risques d'investissement se rapportant aux évolutions politiques, sociales et économiques en dehors des États-Unis, et aux 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 taux de change, les décalages des échéances, le risque de taux d'intérêt et l'ingérence potentielle d'un état étranger par le biais de la réglementation des marchés de change locaux, des investissements étrangers ou de transactions spécifiques dans une devise étrangère.
- **Risque des titres convertibles** : Le Fonds est exposé au risque que l'émetteur d'un titre de dette ou de la proportion d'actions préférentielles d'un Titre convertible ne respecte pas ses obligations, ainsi qu'à la performance associée aux risques de l'action ordinaire sous-jacente dans laquelle il peut être converti.
- **Risque de liquidité** : Le Fonds peut être exposé au risque de liquidité lorsque, en raison d'un manque de négociabilité, les investissements du Fonds ne peuvent être achetés ou vendus assez rapidement pour éviter ou minimiser une perte.
- **Risque opérationnel** : Des défauts d'exécution ou des retards dans les processus opérationnels peuvent affecter négativement le Fonds. Il existe le risque qu'une société responsable de la conservation des actifs du Fonds n'exécute pas ses obligations de façon appropriée ou devienne insolvable, ce qui pourrait entraîner une perte pour le Fonds.

Des informations complémentaires sur ce qui précède ainsi que sur les autres risques liés à l'investissement dans GAMCO International SICAV et le Fonds figurent dans le prospectus, à la section intitulée « Principaux risques ».

FRAIS

Les frais que vous acquittez servent à couvrir les coûts d'exploitation du Fonds, y compris les coûts de commercialisation et de distribution de ses parts. Ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

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 et avant que le revenu de votre investissement ne vous soit distribué. Dans certains cas, vous pourriez payer moins de frais ; vous devriez en parler à votre conseiller financier.

Frais prélevés sur le Fonds sur une année:

Frais courants	2,85%
----------------	-------

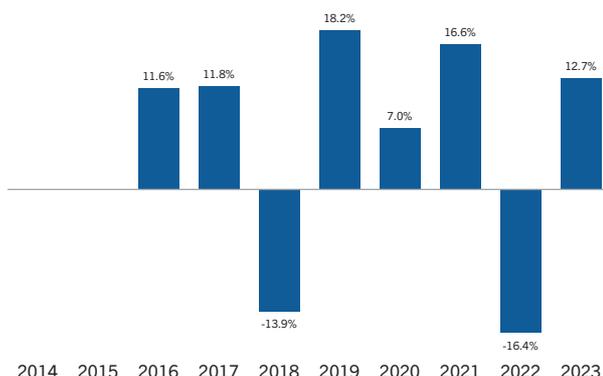
Frais prélevés sur le Fonds dans certaines conditions spécifiques:

Commission de performance	AUCUNE
---------------------------	--------

Les frais courants sont basés sur les dépenses encourues lors de l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2023 et peuvent varier d'une année à l'autre.

De plus amples informations sur les frais sont disponibles dans le prospectus de GAMCO International SICAV, dans la section intitulée « Coûts » et dans la section spécifique au fonds.

PERFORMANCES PASSÉES



■ GAMCO All Cap Value - Classe I USD

- Vous devriez être conscients que les performances passées ne représentent pas une indication fiable pour les performances futures.
- Date de lancement des Fonds : 30/04/2015
- Date de lancement de la catégorie d'actions/de parts : 30/04/2015
- Les performances sont calculées en: USD
- Les indicateurs de performance incluent l'ensemble des frais courants. Les frais d'entrée et de sortie ne sont pas inclus dans le calcul des performances passées.

INFORMATIONS PRATIQUES

- **Banque dépositaire** : CACIES Investor Services Bank S.A.
- **Informations complémentaires** : Des exemplaires du prospectus ainsi que les derniers rapports annuel et semestriel, préparés pour GAMCO International SICAV dans son ensemble, en anglais, allemand et italien, ainsi que d'autres informations pratiques, telles que le dernier cours des actions, les autres classes 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. Des informations et des dispositions complémentaires figurent dans le Prospectus.
- **Législation fiscale** : GAMCO International SICAV est assujéti aux lois et réglementations fiscales du Luxembourg. 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 s'entretenir avec leurs conseillers fiscaux concernant 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 d'éventuelles déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou contradictoires avec les parties correspondantes du prospectus de GAMCO International SICAV.
- **Fonds à compartiments multiples** : Le Fonds est un compartiment de GAMCO International SICAV, offrant plusieurs compartiments dont les actifs et les passifs sont juridiquement ségrégués les uns des autres.
- **Politique de rémunération** : Les informations détaillées relatives à la politique de rémunération actualisée de la Société de gestion, comprenant notamment, une description du mode de calcul de la rémunération et des avantages sociaux ainsi que l'identité des personnes responsables de l'attribution de la rémunération et des avantages sociaux, en ce compris la composition du comité de rémunération, sont disponibles à l'adresse suivante : www.waystone.com/waystone-policies. Une copie imprimée de la politique de rémunération est également disponible gratuitement.