

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Il presente documento contiene le informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

WARRANT GABELLI VALUE FOR ITALY

Informazioni generali

Nome del prodotto: Warrant Gabelli Value for Italy (Codice ISIN: IT0005329831)

Nome dell'ideatore di PRIIP: Gabelli Value for Italy S.p.A. (la "Emittente")

Sito web dell'ideatore di PRIIP: www.gabellivalueforitaly.it

Per ulteriori informazioni chiamare il numero: +39 02 3057 8299

Autorità competente dell'ideatore di PRIIP per il documento contenente le informazioni chiave: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa

Data di validità del documento contenente le informazioni chiave: 18 aprile 2018



Attenzione: state per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione

Cos'è questo prodotto?

Tipo: I Warrant Gabelli Value for Italy (i "Warrant") sono strumenti finanziari derivati della categoria delle opzioni su valori mobiliari (Allegato I sezione C punto 4 della Direttiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 15.5.2014).

Obiettivi: I Warrant assegnano al portatore il diritto, ma non l'obbligo, di sottoscrivere un certo numero di azioni di nuova emissione (le "Azioni di Compendio") ad un prezzo di sottoscrizione predeterminato (il "Prezzo di Sottoscrizione") nel caso in cui l'Emittente proceda all'acquisizione di partecipazioni in ovvero ad altre forme di aggregazione con altra/e impresa/e attraverso operazioni di finanza straordinaria (la "Operazione Rilevante").

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto: I Warrant sono emessi e assegnati gratuitamente agli azionisti dell'Emittente, in sede di aumento di capitale e, a seguito della richiesta dell'Emittente, sono ammessi alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale ("AIM Italia"). In generale, i Warrant sono destinati ad investitori avanzati, con una buona conoscenza di tale tipologia di strumenti finanziari e con esperienza pregressa in ambito di servizi di investimento. I Warrant sono compatibili con investitori che possono sopportare perdite sino all'ammontare del capitale investito ed hanno una tolleranza al rischio molto alta, cioè che sono disposti ad accettare fluttuazioni significative dei prezzi in cambio dell'opportunità di rendimenti maggiori.

I Warrant forniscono un'esposizione, con leva finanziaria, all'andamento del valore delle azioni ordinarie dell'Emittente (il "Sottostante").

Nell'ambito dell'aumento di capitale, a ciascun azionista dell'Emittente viene assegnato gratuitamente:

- (a) **n. 2** Warrant ogni **n. 10** azioni ordinarie sottoscritte precedentemente all'inizio della negoziazione su AIM Italia;
- (b) **n. 3** Warrant ogni **n. 10** azioni ordinarie emesse e in circolazione alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante.

I portatori dei Warrant possono richiedere di sottoscrivere le Azioni di Compendio in qualsiasi momento, a partire dal secondo mese di calendario che segue la data di efficacia dell'Operazione Rilevante, a condizione che il prezzo medio mensile (il "Prezzo Medio Mensile") sia superiore ad EUR 9,50 (il "Prezzo Strike"). In particolare, la sottoscrizione delle Azioni di Compendio, per un numero ("N") di Warrant, avviene ad un Prezzo di Sottoscrizione pari ad EUR 0,10 secondo il seguente rapporto di esercizio:

$$R = \frac{\text{Prezzo Medio Mensile} - \text{Prezzo Strike}}{\text{Prezzo Medio Mensile} - \text{Prezzo di Sottoscrizione}} \cdot N$$

Il Prezzo Medio Mensile è costituito dalla media aritmetica del prezzo ufficiale giornaliero dell'azione ordinaria dell'Emittente durante ciascun giorno di negoziazione nel corso di ciascun mese dell'anno.

Nel caso in cui il Prezzo Medio Mensile divenisse superiore ad EUR 13,00 (il "Prezzo Soglia") i portatori dei Warrant dovranno richiedere di sottoscrivere le Azioni di Compendio al Prezzo di Sottoscrizione entro e non oltre 60 giorni dalla data della pubblicazione, sul sito *internet* dell'Emittente, dell'avveramento della predetta condizione (la "Condizione di Accelerazione"). In caso di superamento del Prezzo Soglia, la sottoscrizione delle Azioni di Compendio, per un numero ("N") di Warrant, avviene secondo il seguente rapporto di esercizio:

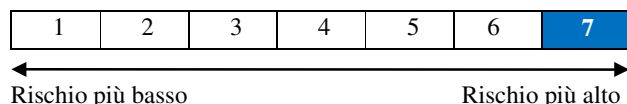
$$R = \frac{\text{Prezzo Soglia} - \text{Prezzo Strike}}{\text{Prezzo Soglia} - \text{Prezzo di Sottoscrizione}} \cdot N$$

A partire dalla data di efficacia dell’Operazione Rilevante, il profitto (o la perdita) del portatore dei Warrant, sarà pari al prodotto tra il rapporto di esercizio (“**R**”) e il maggiore tra 0 e la differenza tra il valore del Sottostante (“**Ammontare**”) e il Prezzo di Sottoscrizione, nettato del capitale inizialmente investito per l’acquisto dei Warrant (“**Capitale Investito**”), come di seguito illustrato:

L'Ammontare rappresenta il valore delle azioni della Emittente al momento di esercizio dei Warrant ed è calcolato sulla base di regole predefinite da AIM Italia. La relazione tra il valore del Warrant e il valore del Sottostante non è lineare. Il valore del Warrant dipende dal valore e dalle aspettative sulla volatilità del Sottostante, dividendi, tassi d'interesse, dal tempo rimanente al Periodo di Esercizio e dal Prezzo di Esercizio.

Le informazioni sui diritti dei titolari dei Warrant, in caso di operazioni sul capitale sociale della Emittente, sono contenute nel Regolamento dei Warrant.

Indicatore sintetico di rischio



Abbiamo classificato questo prodotto al livello 7 su 7 che corrisponde alla classe di rischio più alta.

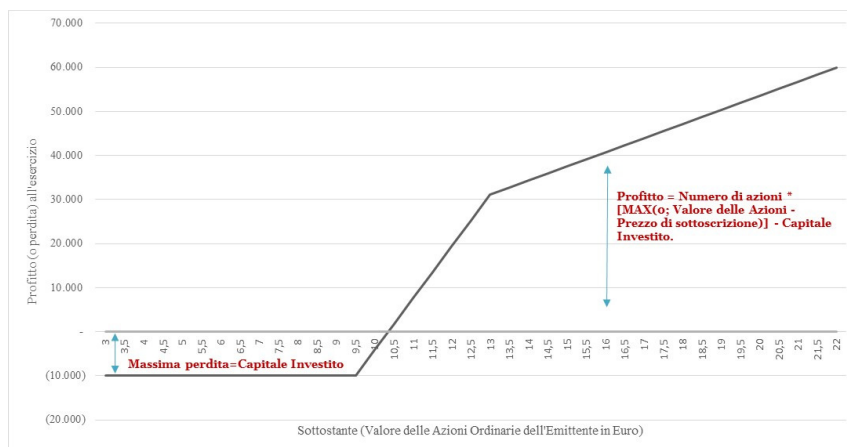
Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello molto alto e che è molto probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance: Ai fini della rappresentazione grafica degli scenari di performance al momento dell'esercizio dei Warrant, questa sezione fa riferimento ad una posizione aperta investendo Euro 10.000 ed acquistando n. 11.765 Warrant in circolazione sul mercato AIM Italia al prezzo comunicato dall'Emittente (il “**Prezzo Teorico di Collocamento e di Inizio Negoziazione**”), pari ad Euro 0,75 in rapporto al prezzo del Sottostante. Il premio effettivamente pagato per l'acquisto dei Warrant potrebbe essere diverso dal Prezzo Teorico di Collocamento e di Inizio Negoziazione, in ragione delle condizioni dei mercati e delle caratteristiche specifiche del contratto negoziato.

Si precisa ulteriormente che solo come finalità espositiva e di rappresentazione grafica, il numero degli strumenti finanziari acquisiti (Warrant piuttosto che Azioni di Compendio) sono stati arrotondati all'intero più vicino.

Il Profitto (o la perdita) dipenderà dal valore del Sottostante il quale sarà influenzato dalla volatilità dei mercati finanziari



Questo grafico mostra la possibile *performance* dell'investimento, ipotizzando che si sia verificata l'Operazione Rilevante. Può essere confrontato con il *payoff* di altri derivati. Il grafico presentato mostra una serie di possibili risultati al momento dell'esercizio dei Warrant e non è un'indicazione esatta dell'importo del possibile risultato. L'importo del risultato varia a seconda del valore del Sottostante. Per ciascun valore del Sottostante, il grafico mostra quale sarebbe il profitto (o la perdita)

del prodotto. L'asse orizzontale mostra i diversi valori possibili del Sottostante, mentre l'asse verticale mostra il profitto (o la perdita). Se acquistate questo prodotto vuol dire che secondo voi il prezzo del Sottostante aumenterà.

Nel caso in cui non esercitate i Warrant entro il Termine di Decadenza, gli stessi decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto. In tal caso, perderete integralmente il vostro investimento.

La vostra perdita massima sarebbe la perdita di tutto il vostro investimento.

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Cosa accade se Gabelli Value for Italy S.p.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

In caso di insolvenza o assoggettamento di Gabelli Value for Italy S.p.A. a procedura fallimentare o altra procedura concorsuale, il titolare dei Warrant potrebbe perdere l'intero capitale investito. L'Emittente non è controparte di alcuna transazione sul prodotto e non è pertanto responsabile per conto del relativo compratore. I contratti negoziati sul mercato sono garantiti sulla controparte centrale del mercato ("Cassa di Compensazione e garanzia S.p.A." o "CC&G"). Il sistema di garanzia gestito da CC&G ha l'obiettivo di eliminare il rischio di controparte, proteggendo acquirenti e venditori dall'impossibilità di onorare gli obblighi derivanti dai contratti stipulati.

Quali sono i costi?

Andamento dei costi nel tempo

Scenari	In caso di esercizio del Warrant
Costi totali	0,00
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	0,0%

Composizione dei costi

La seguente tabella presenta:

- l'impatto, per ciascuno anno, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato,

- il significato delle differenti categorie di costi.

Questa tabella presenta l'impatto dei costi sul rendimento dell'investimento

Costi una tantum	Costi di ingresso	0,0%	Impatto dei costi da sostenere al momento della sottoscrizione dell'investimento.
	Costi di uscita	0,0%	Impatto dei costi di uscita dall'investimento.
Costi correnti	Costi di transazione del portafoglio	0,0%	Impatto dei nostri costi di acquisto e vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto.
	Altri costi correnti	0,0%	Impatto che tratteniamo ogni anno per gestire i Vostri investimenti.

La tabella non tiene in considerazione i costi di negoziazione applicati dall'intermediario incaricato dal cliente e variabili a seconda dell'intermediario stesso.

I soggetti che agiscono come distributori o consulenti dell'investitore al dettaglio, infatti, possono richiedere costi correlati a transazioni sullo strumento. I costi richiesti da tali soggetti non sono in alcun modo sotto il controllo dell'Emittente.

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Questo prodotto non prevede un periodo di investimento minimo o raccomandato da parte della Emittente, fermo restando il Termine di Decadenza indicato nella sezione "Cos'è questo prodotto?".

La scelta relativa alla tempistica della chiusura delle posizioni aperte dipende dalla strategia di investimento dell'investitore al dettaglio, dal suo profilo di rischio e dalle sue valutazioni relativamente ai futuri andamenti dei mercati.

Come presentare reclami?

Eventuali reclami sul contenuto del presente Documento o sulle informazioni fornite dall'Emittente in merito a questo prodotto è possibile contattare l'Emittente all'indirizzo di posta elettronica ir@gabellivalueforitaly.it. Per reclami in merito alle informazioni e ai servizi offerti dal proprio intermediario, è necessario rivolgersi direttamente a quest'ultimo.

Altre informazioni rilevanti

Informazioni più dettagliate sul prodotto sono contenute nel Regolamento dei Warrant, disponibile nella sezione Investor Relations del sito internet www.gabellivalueforitaly.it. Tutte le comunicazioni dell'Emittente ai portatori dei Warrant verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante comunicato stampa pubblicato sul medesimo sito internet.