



Documento contenente le informazioni chiave (KID)

Scopo	
Il presente documento contiene 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 di investimento.	
Prodotto	
Nome del prodotto:	“Warrant Caleffi S.p.A. 2015–2020”
Codice identificativo ISIN:	IT0005114910
Nome dell'ideatore:	Caleffi S.p.A.
Contatti:	www.caleffigroup.it
Autorità competente:	Consob
Data di produzione:	31 gennaio 2018
Per ulteriori informazioni contattare:	Emanuela Gazza - Responsabile Investor Relations +39 03757881 gazza@caleffionline.it
Attenzione: State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.	
Cos'è questo prodotto?	
Tipo	Warrant
Emittente	Caleffi S.p.A.
Obiettivi	<p>Il prodotto attribuisce al relativo portatore il diritto, ma non l'obbligo, di sottoscrivere 1 (una) azione ordinaria Caleffi S.p.A. per ogni 1 (uno) warrant esercitato, ai termini ed alle condizioni previste dal Regolamento dei “Warrant Caleffi S.p.A. 2015–2020” (il “Regolamento”), disponibile all'indirizzo www.caleffigroup.it.</p> <p>Qualora, alla data di esercizio del warrant, il valore di riferimento dell'azione Caleffi S.p.A. – come determinato alla chiusura del mercato di quotazione il giorno di esercizio del warrant – sia superiore al prezzo di esercizio del warrant applicabile a tale data ai sensi del Regolamento, esercitando il warrant il portatore potrà ottenere un profitto pari alla differenza tra tali valori (al netto dell'eventuale costo di acquisto iniziale del warrant).</p>
Date e valori chiave	<p><u>Attività sottostante:</u> azioni ordinarie Caleffi S.p.A. (ISIN: IT0003025019).</p> <p><u>Prezzo di emissione del warrant:</u> i warrant sono stati abbinati gratuitamente alle azioni ordinarie Caleffi emesse in esecuzione della delibera del Consiglio di Amministrazione della società del 15 maggio 2015.</p> <p><u>Mercato di quotazione/negoziazione del warrant:</u> MTA organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.</p> <p><u>Data di emissione del warrant:</u> 22 luglio 2015.</p> <p><u>Rapporto di sottoscrizione:</u> n. 1 azione Caleffi per ogni warrant esercitato.</p> <p><u>Periodi di esercizio del warrant:</u> ogni giorno lavorativo bancario nel corso dei seguenti periodi: (i) dal 1 giugno 2016 al 30 giugno 2016; (ii) dal 1 giugno 2017 al 30 giugno 2017; (iii) dal 1 giugno 2018 al 30 giugno 2018; (iv) dal 1 giugno 2019 al 30 giugno 2019 e (v) dal 1 giugno 2020 al 30 giugno 2020. Fino al 31 maggio 2020 il consiglio di amministrazione può stabilire un periodo di esercizio aggiuntivo della durata di 1 o 2 mesi consecutivi di calendario.</p> <p><u>Prezzo di esercizio del warrant:</u> il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione è pari a: (a) Euro 1,35 per azione qualora i warrant siano esercitati durante i periodi di esercizio indicati sub (i) e (ii); (b) Euro 1,60 per azione qualora i warrant siano esercitati durante i periodi di esercizio indicati sub (iii), (iv) e (v). Durante l'eventuale periodo di esercizio aggiuntivo, il prezzo di sottoscrizione sarà pari al prezzo di sottoscrizione applicabile nel periodo di esercizio immediatamente successivo.</p> <p><u>Esercizio anticipato e/o fuori dai periodi di esercizio:</u> il prodotto prevede la possibilità di un esercizio anticipato e/o fuori dai periodi di esercizio in corrispondenza di taluni specifici eventi, come espressamente previsto all'art. 5 del Regolamento (cui si rinvia per maggiori dettagli, anche relativamente ai termini e modalità di esercizio).</p> <p><u>Prezzo di esercizio del warrant in caso di esercizio anticipato e/o fuori dal periodo di esercizio:</u> pari al prezzo di esercizio del warrant applicabile nel periodo di esercizio immediatamente successivo.</p> <p><u>Periodi di sospensione della facoltà di esercizio:</u> (i) dal giorno successivo alla data in cui il consiglio</p>



	<p>di amministrazione ha deliberato di convocare l'assemblea dei soci (incluso), fino al giorno successivo a quello in cui ha luogo l'assemblea dei soci (escluso); (ii) dal giorno successivo alla data in cui il consiglio di amministrazione ha assunto la deliberazione di distribuire dividendi nel corso di un periodo di esercizio (incluso) fino al giorno antecedente a quello dello stacco dei dividendi deliberati dall'assemblea (incluso).</p> <p><u>Data di emissione delle azioni Caleffi sottoscritte tramite esercizio del warrant:</u> entro il 10° giorno di borsa aperta del mese solare successivo a quello di presentazione della richiesta di sottoscrizione.</p> <p><u>Data di scadenza del warrant:</u> 30 giugno 2020. Caleffi S.p.A. non potrà richiedere anticipatamente l'esercizio dei <i>warrant</i>, né sono previste ipotesi di esercizio automatico degli stessi.</p> <p><u>Importo di liquidazione alla data di scadenza:</u> nell'ipotesi in cui il <i>warrant</i> non sia stato esercitato entro la data di scadenza, non è previsto il pagamento di alcun importo di liquidazione al portatore.</p>																					
<p>Modalità di determinazione del valore del warrant</p>	<p>Alla luce di quanto indicato nel precedente paragrafo "Obiettivi", il valore del <i>warrant</i> in un dato momento temporale dipende in larga misura dal valore dell'attività sottostante, <i>i.e.</i> dell'azione Caleffi S.p.A.. Tuttavia, il valore del <i>warrant</i> è legato anche ad ulteriori fattori, quali, tra gli altri, (i) il prezzo di esercizio in quel momento applicabile, (ii) la volatilità del sottostante, (iii) i dividendi distribuiti dall'emittente, e (iv) i tassi di interesse di tempo in tempo applicabili sui mercati.</p>																					
<p>Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto</p>	<p>I <i>warrant</i> sono stati emessi ed assegnati gratuitamente ai soggetti che abbiano sottoscritto azioni ordinarie Caleffi S.p.A. nell'ambito dell'aumento di capitale di cui alla delibera del Consiglio di Amministrazione della società del 15 maggio 2015.</p> <p>Pertanto, il prodotto non è stato strutturato per una particolare tipologia di investitore al dettaglio. L'investitore che intenda acquisire il <i>warrant</i> sul relativo mercato di quotazione deve:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) avere una vasta conoscenza o esperienza in materia di mercati finanziari, dei relativi rischi e del mercato di riferimento; e (ii) essere in grado di sostenere eventuali perdite fino all'intero ammontare investito. 																					
<p>Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?</p>																						
<p>Indicatore sintetico di rischio</p>	<table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <tr> <td style="width: 12.5%;">1</td> <td style="width: 12.5%;">2</td> <td style="width: 12.5%;">3</td> <td style="width: 12.5%;">4</td> <td style="width: 12.5%;">5</td> <td style="width: 12.5%;">6</td> <td style="width: 12.5%; background-color: #e0e0e0;">7</td> </tr> <tr> <td colspan="6">Rischio più basso</td> <td>Rischio più alto</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;"></td> </tr> </table> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-top: 10px;"> <p>L'indicatore sintetico di rischio fa riferimento all'ipotesi in cui il <i>warrant</i> sia detenuto sino ad uno dei periodi di esercizio. Nel caso in cui il portatore del <i>warrant</i> intenda cedere lo stesso sul mercato anticipatamente, potrebbe non essere possibile vendere facilmente il prodotto o potrebbe essere possibile vendere soltanto ad un prezzo che incide significativamente sul risultato dell'investimento.</p> </div> <p>L'indicatore sintetico di rischio fornisce un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.</p> <p>Abbiamo classificato il <i>warrant</i> Caleffi S.p.A. al livello 7 su 7, che corrisponde alla classe di rischio più alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance del prodotto sono classificate ad un livello molto alto, e che eventuali cattive condizioni di mercato influenzerebbero negativamente, con tutta probabilità, il risultato dell'investimento.</p> <p>Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto, potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.</p>	1	2	3	4	5	6	7	Rischio più basso						Rischio più alto							
1	2	3	4	5	6	7																
Rischio più basso						Rischio più alto																
																						



<p>Scenari di performance</p>	<p>Ai fini della rappresentazione degli scenari di <i>performance</i>, si ipotizza un teorico investimento pari ad Euro 10.000 nell'acquisto di n. 28.653 <i>warrant</i> al prezzo unitario di Euro 0,3490 (prezzo di chiusura del <i>warrant</i> alla data del 28 dicembre 2017 fonte Bloomberg in rapporto al prezzo del sottostante (azione Caleffi) e si considera uno scenario posizionato in corrispondenza ad uno dei prossimi periodi di esercizio del <i>warrant</i>: il terzo periodo di esercizio (dall'1 al 30 giugno 2018), oppure il quarto periodo di esercizio (dall'1 al 30 giugno 2019) ovvero il quinto ed ultimo periodo di esercizio (dall'1 al 30 giugno 2020). Ai sensi del Regolamento, in ciascuno dei citati periodi di esercizio il portatore del <i>warrant</i> potrà esercitare la conversione allo <i>strike price</i> di Euro 1,60 per azione. Di seguito si riporta un grafico che illustra il possibile risultato dell'investimento in corrispondenza di una qualsiasi di tali date di esercizio del <i>warrant</i> nell'ipotesi di vendita del <i>warrant</i> sul mercato ipotizzando, per meri fini esemplificativi, una diretta correlazione tra prezzo di vendita del <i>warrant</i>, il prezzo di esercizio del medesimo ed il prezzo della sottostante azione Caleffi. Il grafico può essere confrontato con grafici illustrativi del <i>payoff</i> di altri strumenti derivati. L'importo del risultato varia a seconda del valore del sottostante alla data di esercizio. Per ciascun valore del sottostante (a tale data), il grafico mostra quale sarebbe il profitto o la perdita teorica del prodotto. L'acquisto del <i>warrant</i> sottende l'aspettativa dell'investitore che il prezzo del sottostante aumenti.</p> <p>L'asse orizzontale mostra i diversi valori possibili del sottostante alla data di esercizio, mentre l'asse verticale mostra il profitto o la perdita teorica realizzata dall'investitore per effetto della vendita del <i>warrant</i>. Poiché il valore del <i>warrant</i> non dipende solo dal prezzo del sottostante ma anche da altri fattori quali la volatilità del sottostante, i dividendi distribuiti dalla società ed i tassi di interesse su orizzonti temporali equiparabili al tempo intercorrente tra il momento della misurazione e la data di scadenza del <i>warrant</i>, il grafico mostra una serie di possibili risultati (relativi ai prossimi periodi di esercizio), ma non fornisce un'indicazione esatta di quanto effettivamente potrebbe accadere sul mercato in termini di valorizzazione puntuale del <i>warrant</i>. In aggiunta, il grafico non considera i costi di acquisto e vendita dello strumento eventualmente applicati dagli intermediari o consulenti coinvolti e non tiene conto del trattamento fiscale dell'investitore, che potrebbe altresì incidere sull'eventuale profitto/perdita. Non sono altresì rappresentati i possibili risultati realizzabili con la vendita dei <i>warrant</i> in periodi diversi da quelli di esercizio.</p> <p>Il punto di intersezione tra la retta rappresentativa dei possibili risultati derivanti dalla vendita del <i>warrant</i> e l'asse del possibile risultato pari a zero corrisponde ad un valore del sottostante (azione Caleffi) pari ad Euro 1,9490 (corrispondente alla somma tra il prezzo di esercizio del <i>warrant</i> di Euro 1,60 ed il costo di acquisto iniziale del <i>warrant</i> ipotizzati pari ad Euro 0,3490).</p>
<p>Cosa succede se Caleffi S.p.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?</p>	
	<p>Ove Caleffi S.p.A. fosse soggetta a fallimento ovvero ad altra procedura concorsuale, eventuali crediti dell'investitore nei confronti di quest'ultima non sarebbero coperti da alcun sistema di indennizzo o di garanzia. Ciò comporta, pertanto, che in tal caso il portatore del <i>warrant</i> potrebbe perdere l'intero capitale investito.</p> <p>Per quanto riguarda le operazioni di acquisto e vendita dei <i>warrant</i> realizzate sul relativo mercato di quotazione, si precisa che Caleffi S.p.A. non è parte di – né, pertanto, potrà essere ritenuta responsabile in relazione a – alcuna di tali operazioni.</p> <p>I contratti negoziati su tale mercato sono garantiti dal sistema di garanzia a controparte centrale gestito da Cassa di Compensazione e Garanzia S.p.A. (“CCG”). Tale sistema è volto ad assicurare il buon fine dei contratti negoziati su mercati regolamentati eliminando il rischio di controparte, grazie all'assunzione, da parte della Controparte Centrale CCG, del ruolo di acquirente nei confronti dei venditori e del ruolo di venditore nei confronti degli acquirenti.</p>



Quali sono i costi?	
	Caleffi S.p.A. non addebita alcun costo, penale o commissione in relazione ad operazioni effettuate sul <i>warrant</i> . I soggetti che distribuiscono questo prodotto o forniscono consulenza riguardo ad esso potrebbero addebitare costi in relazione a tali attività. Tali costi, tuttavia, non sono in alcun modo controllabili o verificabili da parte di Caleffi S.p.A.
Per quanto tempo devo detenerlo? Posso liquidarlo anticipatamente?	
Periodo di detenzione raccomandato:	
	In relazione al <i>warrant</i> non è previsto alcun periodo di detenzione minimo o raccomandato. È facoltà dell'investitore, infatti, cedere il prodotto sul mercato secondario al relativo prezzo di mercato al momento della cessione, ovvero esercitare i diritti nascenti dal prodotto medesimo in corrispondenza dei periodi di esercizio previsti dal Regolamento. Si ricorda che è previsto l'esercizio anticipato del prodotto nelle fattispecie descritte nei precedenti paragrafi. In ogni caso, il termine ultimo per l'esercizio del <i>warrant</i> è il <u>30 giugno 2020</u> .
Come presentare reclami?	
	Qualora l'investitore voglia presentare un reclamo riguardante il prodotto ovvero la condotta di Caleffi S.p.A. in qualità di ideatore del prodotto, l'investitore potrà presentare tale reclamo a Caleffi S.p.A. utilizzando una delle seguenti modalità: (i) lettera raccomandata A/R da trasmettere all'indirizzo: Via Belfiore, 24 - 46019 Viadana (MN) attenzione dott. Antonio D'Anna e dott.ssa Emanuela Gazza; (ii) posta elettronica all'indirizzo e-mail: gazza@caleffionline.it ; (iii) posta elettronica certificata all'indirizzo: giovanni.bozzetti@pec.caleffionline.it Qualora l'investitore voglia presentare un reclamo riguardante la condotta del collocatore del prodotto o del soggetto che fornisce consulenza in materia di investimenti sul prodotto, l'investitore dovrà rivolgersi a tali soggetti per le modalità di presentazione del reclamo.
Altre informazioni rilevanti	
	Per ulteriori informazioni sui termini e condizioni del prodotto è possibile fare riferimento al Regolamento e ai documenti ad esso inerenti pubblicati sul sito internet dell'emittente www.caleffigroup.it , in ottemperanza alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.