

Raiffeisen Schweiz (Luxemburg) Fonds
(*Société d'Investissement à Capital Variable*)
11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B 45656

e

Vontobel Fund
(*Société d'Investissement à Capital Variable*)
11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B 38170

Piano di fusione comune di

Raiffeisen Schweiz (Luxemburg) Fonds («Raiffeisen Fonds») e Vontobel Fund

(assieme i «Fondi») in relazione alle seguenti fusioni.

1. Integrazione del comparto
«Raiffeisen Fonds – Future Resources» in
«Vontobel Fund – Future Resources»
(di seguito «fusione 1»)
2. Integrazione del comparto
«Raiffeisen Fonds – Clean Technology» in
«Vontobel Fund – Clean Technology»
(di seguito «fusione 2»)

*In seguito i comparti elencati del Raiffeisen Fund saranno indicati come «comparti rilevati»,
quelli del Vontobel Fund come «comparti rilevanti».*

Il presente piano di fusione è stato elaborato su incarico dei Consigli di Amministrazione dei Fondi (singolo: il «Consiglio di Amministrazione», assieme: i «Consigli di Amministrazione») conformemente alle disposizioni del capitolo 8 (*Fusione di UCITS*) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi di investimento collettivo (la «legge del 2010»). I Consigli di Amministrazione approvano il piano di fusione come segue.

Preambolo

1. Il Raiffeisen Fonds è una società di investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese. Il Fondo è registrato con il numero R.C.S. B 45656 nel Registro commerciale e societario del Lussemburgo (*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*) e ha sede in 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg.
2. Il Vontobel Fund è una società di investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese. Il Fondo è registrato con il numero R.C.S. B 38170 nel Registro commerciale e societario del

Lussemburgo (*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*) e ha sede in 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg.

3. I Fondi sono gestiti da Vontobel Asset Management S.A., con sede in 2-4, rue Jean l'Aveugle, L-1148 Luxembourg, una società di gestione ai sensi del capitolo 15 della legge del 2010 (la «società di gestione»).
4. Ove non indicato diversamente, tutti i termini utilizzati nel presente piano di fusione sono da interpretarsi conformemente alle definizioni contenute nel prospetto di vendita (singolo: il «prospetto di vendita», assieme: i «prospetti di vendita») del relativo Fondo. Nell'ambito del piano di fusione il termine «quota» è utilizzato per le azioni del Raiffeisen Fonds e per le quote del Vontobel Fund. Le versioni dei prospetti di vendita valide al momento delle fusioni sono probabilmente quella di settembre 2015 per il Raiffeisen Fonds e quella di aprile 2016 per il Vontobel Fund.

Paragrafo 1

Tipo di fusione

I comparti rilevati sono integrati nei comparti rilevanti conformemente all'articolo 1 cifra 20) lettera a) della legge del 2010 (*le «fusioni»*) con il trasferimento al momento dello scioglimento senza esecuzione di tutti i valori patrimoniali e di tutti gli impegni ai comparti rilevanti e la concessione agli investitori delle quote dei comparti rilevanti.

Paragrafo 2

Premesse della fusione prevista

1. I Consigli di Amministrazione hanno deciso di fondere al 29.7.2016 il Raiffeisen Fonds - Future Resources e il Raiffeisen Fonds - Clean Technology con il Vontobel Fund - Future Resources e il Vontobel Fund - Clean Technology. Il patrimonio dei due comparti Raiffeisen è inferiore all'importo minimo che il Consiglio di Amministrazione del Raiffeisen Fonds ritiene necessario nell'interesse degli investitori per una gestione efficiente. Con le due fusioni si garantisce l'efficienza e quindi il mantenimento a lungo termine delle strategie d'investimento.
2. I Consigli di Amministrazione hanno deciso nel miglior interesse degli investitori di fondere i comparti rilevati con i comparti rilevanti. A tal fine, né all'obiettivo d'investimento né alla politica d'investimento dei comparti devono essere apportate modifiche sostanziali.

Paragrafo 3

Conseguenze attese della fusione prevista per gli investitori

1. L'esercizio dei comparti rilevati non si conclude più il 31 marzo, ma il 31 agosto, la prima volta il 31 agosto 2016. Per il periodo dal 1° aprile 2016 fino alla prevista data di entrata in vigore delle fusioni (29 luglio 2016) i comparti rilevati saranno nuovamente riportati nel rapporto annuale del Raiffeisen Fonds al 31 marzo 2017.
2. Per i comparti rilevati, le fusioni non comportano alcun cambiamento a livello di società di gestione, gestore patrimoniale, banca depositaria, amministratore, ufficio di trasferimento, registro e domicilio o di consulente legale.
3. La fusione comporta per i comparti rilevati il cambiamento del revisore dei conti, poiché PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-1014 Luxembourg sarà sostituita da Ernst & Young S.A., 35E, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.
4. Le commissioni di gestione massime ed effettive nonché le commissioni di servizio dei comparti rilevati, conteggiate al relativo comparto, sono adattate come segue. Le «spese correnti» (cfr. KIID) cambiano come segue. Tutti dati si intendono sempre su base annua. I valori sono per ogni comparto identici per entrambe le classi di azioni e obbligazioni («classi» – sempre classe A e B).

Raiffeisen Fonds - Clean Technology:

AUM (gennaio 2016): CHF 41,88 milioni

Spese correnti (31.12.2015): 1,66%

Comm. di gestione (max=effettiva): 1,45%

Comm. di servizio (max): 0,15%

Comm. di servizio (effettiva): 0,06%

Raiffeisen Fonds - Future Resources:

AUM (gennaio 2016): CHF 23,74 milioni

Spese correnti (31.12.2015): 1,70%

Comm. di gestione (max=effettiva): 1,45%

Comm. di servizio (max): 0,15%

Comm. di servizio (effettiva): 0,07%

Vontobel Fund - Clean Technology:

AUM (gennaio 2016): EUR 106,28 milioni

Spese correnti (31.12.2015): 2,09%

Comm. di gestione (max=effettiva): 1,65%

Comm. di servizio (max): 1,0494%

Comm. di servizio (effettiva): 0,31%

Vontobel Fund - Future Resources:

AUM (gennaio 2016): EUR 68,82 milioni

Spese correnti (31.12.2015): 2,12%

Comm. di gestione (max=effettiva): 1,65%

Comm. di servizio (max): 1,0494%

Comm. di servizio (effettiva): 0,31%

5. L'obiettivo d'investimento dei comparti rilevati «Il comparto mira a conseguire un forte incremento di valore sul lungo periodo» è sostituito dall'attuale obiettivo d'investimento dei comparti rilevanti «Questo comparto mira a conseguire un incremento del valore quanto più elevato possibile in EUR».
6. La moneta di riferimento dei comparti rilevanti è l'EUR, mentre i comparti rilevanti sono gestiti in CHF. I portafogli dei comparti rilevanti contengono prevalentemente titoli emessi in valute diverse dal franco svizzero. Tutte le quote emesse sono però denominate in CHF. Per la fusione, nei comparti rilevanti sono costituite nuove classi in CHF, le cui quote sono assegnate agli investitori attuali. **Si rammenta agli investitori dei comparti rilevanti che dopo le fusioni la valuta delle loro classi non sarà coperta contro la moneta di riferimento del relativo comparto rilevante. È pertanto possibile che la valuta della relativa classe non sia più in linea con la valuta degli investimenti principali del portafoglio e che quindi l'investitore sia esposto a rischi valutari.**
7. La politica d'investimento dei comparti rilevanti non cambia. Divergenze nelle formulazioni dei prospetti di vendita dei Fondi sono materialmente irrilevanti. Un raffronto delle disposizioni è illustrato nella **tabella 1**.
8. I portfolio manager dei comparti rilevanti e rilevanti sono identici per ogni politica d'investimento, anche i patrimoni dei comparti sono gestiti assieme, cosicché la fusione dei comparti non genera ulteriori costi di transazione.
9. Non vi sono cambiamenti sostanziali a livello di rischi, ad eccezione dei rischi valutari summenzionati. Tuttavia i due prospetti di vendita hanno una struttura diversa e le disposizioni dei relativi comparti non sono sempre uniformi. La **tabella 1** presenta un raffronto delle disposizioni interessate.
10. Il profilo dell'investitore tipo si differenzia leggermente dai dati contenuti nella **tabella 1**.
11. Gli ISIN delle classi dei comparti rilevanti sono sostituiti dai relativi ISIN delle nuove classi dei comparti rilevanti conformemente ai dati riportati nella **tabella 2**.
12. L'indicatore sintetico di rischio e rendimento nei KIID per le classi dei comparti rilevanti resta uguale a quello per i comparti rilevanti. È identico per tutti i comparti interessati (valore: 6).

Paragrafo 4

Criteria per la valutazione dei valori patrimoniali e degli impegni

1. Tutti i valori patrimoniali e gli impegni in sospeso dei comparti rilevati sono valutati al giorno di riferimento della fusione (cfr. definizione nel paragrafo 7) in base ai principi di valutazione del Raiffeisen Fonds definiti nello statuto consolidato e nel prospetto di vendita del Raiffeisen Fonds (ai sensi dell'articolo 28 dello statuto).
2. Gli impegni in sospeso dei comparti rilevati contengono commissioni e costi non pagati che si riflettono nel patrimonio netto dei comparti rilevati.
3. Tutte le commissioni e i costi generati dopo il giorno di riferimento della fusione sono sostenuti dai comparti rilevanti.

Paragrafo 5

Condizioni per il trasferimento di valori patrimoniali e la conversione di quote

1. Gli investitori dei comparti rilevati ricevono in cambio di tutte le quote che detengono nel relativo comparto rilevato quote dello stesso tipo e della stessa valuta del rispettivo comparto rilevante; la conversione avviene in rapporto 1:1 (cfr. paragrafo 6).
2. Gli investitori dei comparti rilevati non ricevono alcun pagamento in contanti.

Paragrafo 6

Metodo di calcolo per il rapporto di conversione

Il prezzo di emissione per le quote dei comparti rilevanti corrisponde all'ultimo valore patrimoniale netto calcolato dei comparti rilevati; pertanto, il numero di quote dei comparti rilevanti da emettere corrisponde al numero di quote dei comparti rilevati, pari a un rapporto di conversione di 1:1. Ai fini delle fusioni, nei comparti rilevanti sono costituite nuove classi A e B in franchi svizzeri.

Paragrafo 7

Giorno di riferimento della fusione

Con riserva dell'autorizzazione della CSSF e dell'approvazione dei Consigli di Amministrazione la fusione entra in vigore il 29 luglio 2016 (*il «giorno di riferimento della fusione»*). Il 1° agosto 2016 vengono calcolati i valori patrimoniali netti al 29 luglio 2016 validi per la conversione ai sensi del paragrafo 6.

Paragrafo 8

Diritto al riscatto, all'emissione di nuove quote

Conformemente all'articolo 73 (1) della legge del 2010 gli investitori dei quattro comparti interessati hanno il diritto di richiedere il riscatto delle loro quote, senza ulteriori spese oltre a quelle trattenute dal Fondo per la copertura dei costi di scioglimento ai sensi della relativa legge. Le richieste di riscatto devono essere inoltrate entro le ore 15.45 (CET) del 22 luglio 2016 e vengono evase in base al valore patrimoniale netto calcolato il 25 luglio 2016 per questo giorno di riferimento del riscatto conformemente alle disposizioni del prospetto di vendita; in caso contrario, gli investitori partecipano alla fusione. In base alle disposizioni del capitolo 8 della legge del 2010 il riscatto, la conversione e l'emissione di quote dei comparti rilevati sono sospesi tra il 25 luglio e il giorno di riferimento della fusione. Nuove richieste di sottoscrizione, conversione e riscatto nei comparti rilevanti sono nuovamente trattate dal 1° agosto 2016.

Paragrafo 9

Costi

I costi legali, amministrativi e di consulenza derivanti dalla preparazione e dall'esecuzione di questa fusione non possono essere addebitati ad alcuno dei comparti interessati.

Paragrafo 10
Revisione

Il revisore dei conti del Raiffeisen Fonds, PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, allestisce almeno un giorno lavorativo prima dell'ultimo giorno di riscatto per i comparti rilevati un primo rapporto sulla fusione. Il secondo rapporto, da allestire dopo la fusione, conferma il rapporto di conversione applicato.

Per domande sulla presente fusione si consiglia agli investitori di consultare il loro consulente finanziario, legale e/o fiscale. Il rapporto di revisione, la conferma della banca depositaria, le versioni attuali dei prospetti di vendita e delle informazioni chiave per gli investitori (KIID) per tutte le classi interessate nonché altre informazioni sulla fusione sono ottenibili gratuitamente presso la sede registrata del Fondo. Gli investitori sono invitati a leggere le allegate informazioni chiave per gli investitori (KIID).

Data: tbd

I Consigli di Amministrazione

Allegati Informazioni chiave per gli investitori (KIID)

Tabella 1 – Differenze tra le principali caratteristiche dei comparti rilevati e quelle dei comparti rilevanti

Fusione – identiche per entrambe le fusioni, differenze solo in relazione alla politica d'investimento (sotto, contrassegnato con la denominazione del relativo comparto)

	Comparti rilevati	Comparti rilevanti
Moneta di riferimento	CHF	EUR
Obiettivo d'investimento	Il comparto mira a conseguire un forte incremento di valore sul lungo periodo.	[Il comparto] mira a conseguire un incremento del valore quanto più elevato possibile in EUR.
Politica d'investimento	<p>Future Resources</p> <p>Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili equiparabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. di società in tutto il mondo che operano nel campo delle risorse per il futuro. Il settore Future Resources si occupa di due tematiche principali: energie alternative (ad es. energia eolica, solare o da combustibili biologici) e diminuzione delle risorse (ad es. materie prime, prodotti innovativi, depurazione delle acque, silvicoltura, agricoltura ecc.).</p> <p>Clean Technology</p> <p>Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili equiparabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. di società in tutto il mondo che operano nel campo delle tecnologie pulite. Il settore Clean Technology si occupa soprattutto di due tematiche principali: efficienza energetica (ad es. sicurezza e risparmio energetico, qualità e infrastruttura dell'approvvigionamento ecc.) e tecnologie volte al futuro in campo ambientale (ad es. riciclaggio, smaltimento dei rifiuti, tecnologie di filtraggio ecc.).</p>	<p>Future Resources</p> <p>Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili equiparabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. di società in tutto il mondo che operano nel campo delle tecnologie pulite. Il settore Future Resources si occupa di due tematiche principali: energie alternative (ad es. energia eolica, solare o da combustibili biologici) e diminuzione delle risorse (ad es. materie prime, prodotti innovativi, depurazione delle acque, silvicoltura, agricoltura ecc.).</p> <p>Clean Technology</p> <p>Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili equiparabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. di società in tutto il mondo che operano nel campo delle tecnologie pulite. Il settore Clean Technology si occupa soprattutto di due tematiche principali: efficienza energetica (ad es. sicurezza e risparmio energetico, qualità e infrastruttura dell'approvvigionamento ecc.) e tecnologie volte al futuro in campo ambientale (ad es. riciclaggio, smaltimento dei rifiuti, tecnologie di filtraggio ecc.).</p>

	<p>Fino a un massimo del 33% del patrimonio del comparto può essere investito su scala mondiale in azioni, titoli trasferibili equiparabili alle azioni, buoni di godimento e buoni di partecipazione ecc., in prestiti convertibili e a opzione di aziende estranee all'universo d'investimento così come in mezzi liquidi quali liquidità di cassa (cash), depositi vincolati e strumenti del mercato monetario a breve termine e regolarmente negoziati con scadenze inferiori a 12 mesi, in tutte le valute.</p> <p>Fino a un massimo del 10% del patrimonio del comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto in precedenza.</p> <p>Inoltre, il comparto può detenere mezzi liquidi.</p> <p>La moneta di riferimento del comparto è il CHF e non coincide necessariamente con la valuta d'investimento. La differenza tra la moneta di riferimento e quella d'investimento può comportare rischi di cambio che non sono coperti.</p>	<p>Fino a un massimo del 33% del patrimonio del comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto in precedenza.</p> <p>Inoltre, il comparto può detenere mezzi liquidi.</p> <p>[Parte generale del prospetto, punto 6.2:] «Il valore netto d'inventario e di conseguenza l'evoluzione di valore delle quote coperte può divergere dal valore netto d'inventario delle quote nella moneta di riferimento.»</p>
Impiego di derivati	<p>Ai fini della copertura (copertura valutaria compresa), della gestione efficiente del portafoglio nonché del conseguimento dell'obiettivo d'investimento, il comparto può avvalersi di strumenti finanziari derivati, generando un conseguente effetto leva (leverage).</p>	<p>Ai fini della copertura (copertura valutaria compresa), della gestione efficiente del portafoglio nonché del conseguimento dell'obiettivo d'investimento, il comparto può impiegare strumenti finanziari derivati.</p>
Commissioni	<p>Per la gestione degli investimenti ovvero per la gestione delegata degli investimenti e la distribuzione, al comparto viene addebitata una commissione pari al massimo all'1,45% p.a., calcolata sulla media dei valori patrimoniali netti giornalieri del comparto nel mese considerato e pagabile mensilmente.</p>	<p>[riassunto dai paragrafi del prospetto ai quali si fa riferimento] Commissione di gestione: commissione di servizio pagabile alla fine di ogni mese, a copertura di tutti i costi concernenti possibili prestazioni connesse alla gestione degli investimenti e alla distribuzione. → massimo: 1,65% p.a.</p>

	<p>A ciò si aggiungono i compensi/gli onorari e i costi risultanti dall'attività operativa del Fondo e corrisposti alla società di gestione, alla banca depositaria, all'amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio.</p> <p>Il suo ammontare massimo è dello 0,15% p.a.</p> <p>Per l'emissione l'ufficio di distribuzione, la società di gestione o l'amministratore possono applicare una commissione d'intermediazione sul prezzo di emissione o riscatto.</p> <table data-bbox="369 603 869 722"> <tr> <td>Commissione di emissione</td> <td>max. 5%</td> </tr> <tr> <td>Commissione di riscatto</td> <td>max. 0,3%</td> </tr> <tr> <td>Commissione di conversione</td> <td>max. 1,5%</td> </tr> </table>	Commissione di emissione	max. 5%	Commissione di riscatto	max. 0,3%	Commissione di conversione	max. 1,5%	<p>Inoltre alle classi di quote di tutti i comparti viene addebitata al massimo l'aliquota relativa alla commissione di servizio: per tutte le classi di quote 0,08745% al mese [=1,0494% p.a.]</p> <p>Inoltre all'emissione, al riscatto e alla conversione di quote possono essere applicate commissioni.</p> <table data-bbox="1276 555 1776 675"> <tr> <td>Commissione di emissione</td> <td>max. 5%</td> </tr> <tr> <td>Commissione di riscatto</td> <td>max. 0,3%</td> </tr> <tr> <td>Commissione di conversione</td> <td>max. 1%</td> </tr> </table>	Commissione di emissione	max. 5%	Commissione di riscatto	max. 0,3%	Commissione di conversione	max. 1%
Commissione di emissione	max. 5%													
Commissione di riscatto	max. 0,3%													
Commissione di conversione	max. 1,5%													
Commissione di emissione	max. 5%													
Commissione di riscatto	max. 0,3%													
Commissione di conversione	max. 1%													
<p>Profilo dell'investitore tipo</p>	<p>Il comparto è destinato a investitori con un orizzonte temporale a lungo termine e una propensione al rischio elevata.</p> <p>Future Resources L'investitore desidera approfittare delle variazioni strutturali nell'offerta e nel consumo di risorse.</p> <p>Clean Technology L'investitore desidera approfittare dei megatrend globali nel campo delle tecnologie pulite.</p>	<p>Questo comparto è rivolto a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di lungo termine, che desiderano investire in un portafoglio azionario ampiamente diversificato e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e utili di capitale elevati.</p>												
<p>Fattori di rischio</p>	<p>[Riferimento alle disposizioni sui rischi della parte generale del prospetto]</p> <p>Gli investimenti in obbligazioni e azioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. La performance positiva nel passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.</p>	<p>[Riferimento alle disposizioni sui rischi della parte generale del prospetto, per Indicazioni sui rischi comprese]</p> <p>Gli investimenti in obbligazioni e azioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti a oscillazioni dei corsi di cambio.</p>												

Qualifica del rischio	Il comparto è un fondo il cui rischio globale risultante dagli investimenti del comparto può essere definito secondo l'approccio Commitment.	Per il comparto il rischio globale risultante dai suoi investimenti è definito secondo l'approccio Commitment.
------------------------------	--	--

Tabella 2 – ISIN delle quote interessate dalla fusione

Fusione 1

Classi del comparto rilevato e del comparto rilevante		Raiffeisen Fonds – Future Resources ISIN	Vontobel Fund – Future Resources ISIN
Classe	Valuta		
A	CHF	LU0401026397	LU1407930194
B	CHF	LU0401026710	LU1407930277

Fusione 2

Classi del comparto rilevato e del comparto rilevante		Raiffeisen Fonds – Clean Technology ISIN	Vontobel Fund – Clean Technology ISIN
Classe	Valuta		
A	CHF	LU0401025746	LU1407930350
B	CHF	LU0401026041	LU1407930780