

**PROYECTO COMÚN DE FUSIÓN POR ABSORCIÓN DE
TOSQUETA INVERSIONES, SICAV, S.A (Sociedad absorbida)
Y SWIFT INVERSIONES, SICAV, S.A. (Sociedad absorbente)**

Los respectivos Consejos de Administración de **SWIFT INVERSIONES, SICAV, S.A.** (en lo sucesivo, indistintamente "IIC beneficiaria" o "Sociedad absorbente") y de **TOSQUETA INVERSIONES, SICAV, S.A.** (en lo sucesivo, indistintamente "IIC fusionada" o "Sociedad absorbida") redactan y suscriben el presente **Proyecto Común de Fusión**.

La fusión se realizará de acuerdo con las reglas establecidas en la Ley 35/2003, de 4 noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva ("LIIC") y en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 ("RIIC"). Asimismo, en lo que no esté dispuesto en la LIIC y en el RIIC, el proceso de fusión se ajustará a lo dispuesto en la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles ("LME").

1. Tipo de fusión e identificación de las IIC involucradas y de sus Sociedades Gestoras y Depositarias

1.1. Tipo de fusión.

La operación de fusión consiste en la absorción de TOSQUETA INVERSIONES, SICAV, S.A., Sociedad absorbida, por SWIFT INVERSIONES, SICAV, S.A., Sociedad absorbente, según lo dispuesto en el artículo 26 de la LIIC y en el artículo 36 y siguientes del RIIC.

La fusión implicará la disolución sin liquidación de TOSQUETA INVERSIONES, SICAV, S.A., con transmisión a título de sucesión universal de la totalidad de su patrimonio, derechos y obligaciones a SWIFT INVERSIONES, SICAV, S.A.

1.2. Identificación de la IIC beneficiaria y fusionada, sus entidades gestoras y depositarias, identificando sus respectivos números de registro en CNMV.

Denominación de la IIC beneficiaria (absorbente)	Nº Registro CNMV	Denominación Sociedad Gestora	Denominación Depositario
SWIFT INVERSIONES, SICAV, S.A.	3578	CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC, S.A.	CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA

Denominación de la IIC fusionada (absorbida)	Nº Registro CNMV	Denominación Sociedad Gestora	Denominación Depositario
TOSQUETA INVERSIONES, SICAV, S.A.	3870	CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC, S.A.	CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA

Datos adicionales:

SWIFT INVERSIONES, SICAV, S.A. fue constituida el 29 de mayo de 2008 mediante Escritura otorgada en Valencia ante el Notario D. Santiago Momo Gimeno, con el número 1.068 de su protocolo, e inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, Tomo 40.575, folio 160, Hoja M-B-367913, inscripción 1ª; trasladó su domicilio a Madrid mediante Escritura otorgada en Madrid, ante el Notario D. Javier Navarro-Rubio Serres, con el número 227 de su protocolo, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 27.438, Folio 77, Sección 8, Hoja M-494486, inscripción 2ª.

Tiene domicilio social en (28001) Madrid, calle Ayala, nº 42, 5ª planta A, y N.I.F. A-64884679.

Fue inscrita en el Registro Administrativo de Sociedades de Inversión de Capital Variable (SICAV) de CNMV el 4 de octubre de 2013 con el nº 3578.

En lo sucesivo, indistintamente "IIC beneficiaria" o "Sociedad absorbente".

TOSQUETA INVERSIONES, SICAV, S.A. fue constituida el 11 de junio de 2013 mediante Escritura otorgada en Madrid ante el Notario D. Rodrigo Tena Arregui, con el número 1.210 de su protocolo, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 31.284, folio 84, Sección 8, Hoja M-563089.

Tiene domicilio social en (28001) Madrid, calle Ayala, nº 42, 5ª planta A, y N.I.F. A-86755394.

Fue inscrita en el Registro Administrativo de Sociedades de Inversión de Capital Variable (SICAV) de CNMV el 4 de octubre de 2013 con el nº 3870.

En lo sucesivo, indistintamente "IIC fusionada" o "Sociedad absorbida".

CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A., fue inscrita en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de CNMV el 30 de abril de 1996 con el nº 173, tiene domicilio en (28001) Madrid, calle Ayala, nº 42, 5ª planta A, y N.I.F. A-81366973. En lo sucesivo "Sociedad Gestora".

CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA, fue inscrita en el Registro Administrativo de entidades Depositarias de CNMV el 3 de abril de 1998 con el nº 197, tiene domicilio en (28001) Madrid, calle Ayala, nº 42, y N.I.F. A-81956856. En lo sucesivo "Depositorio".

2. Contexto y justificación de la fusión

Con la Fusión propuesta, se espera obtener, entre otras, las siguientes ventajas:

- i. Concentración de un mayor volumen de activos en un solo vehículo de inversión a los efectos de aumentar la eficiencia en la gestión, permitiendo acceder a un mayor número de oportunidades de inversión, a mejorar la capacidad de diversificación de la cartera y, en consecuencia, a una mejora de las políticas de inversión consiguiendo convertir dicho vehículo en un producto más atractivo para los accionistas actuales y futuros.
- ii. Reducción de los costes favoreciendo economías de escala en los gastos de administración, gestión, depositaría, liquidación, contratación e intermediación, y eliminación de costes fijos duplicados, como el coste de auditoría, los costes de mantenimiento en el Mercado Alternativo Bursátil, Iberclear y CNMV, los costes registrales y el coste de llevanza del libro registro de accionistas.
- iii. La obtención de mayor liquidez para los accionistas al contar la Sociedad resultante con un patrimonio y un número de accionistas más elevado.

3. Incidencia previsible de la fusión en los partícipes de las IIC beneficiaria y fusionada

No se prevé ninguna incidencia negativa en los accionistas de las Sociedades que intervienen en la fusión.

No obstante, las Sociedades participantes en la fusión proporcionarán a sus accionistas, mediante comunicación individualizada, información adecuada y exacta sobre la fusión prevista, de tal manera que puedan formarse un juicio fundado sobre la incidencia de la fusión en sus inversiones y ejercer sus derechos.

4. Criterios adoptados para la valoración del patrimonio para calcular la ecuación de canje

Las Sociedades involucradas en la fusión valoran su patrimonio conforme a los principios contables y normas de valoración recogidas en la normativa aplicable a las Instituciones de Inversión Colectiva.

La valoración de la cartera de las SICAV cambia diariamente en función de la cotización de los valores que la integran, lo que determina que el valor del patrimonio de las SICAV involucradas en la fusión cambie diariamente. Asimismo, las SICAV calculan diariamente el valor liquidativo de sus acciones, lo que influirá en el método de cálculo de la ecuación de canje que se expondrá a continuación.

Conforme al artículo 41 del RIIC, el Depositario de la IIC fusionada y de la IIC beneficiaria valida los criterios adoptados para la valoración del patrimonio activo y pasivo de las IIC involucradas en la fusión mediante la firma del presente Proyecto de fusión.

5. Método de cálculo de la ecuación de canje

La ecuación de canje será el resultado del cociente entre el valor liquidativo de la Sociedad absorbida y el valor liquidativo de la Sociedad absorbente, de acuerdo a la siguiente fórmula

$$\text{Tipo de canje} = \frac{\text{Valor liquidativo de la Sociedad absorbida}}{\text{Valor liquidativo de la Sociedad absorbente}}$$

La ecuación de canje definitiva, conforme a lo establecido en el artículo 45.1. RIIC, se determinará con los valores liquidativos y número de acciones en circulación al cierre del día anterior al del otorgamiento de la escritura pública de fusión.

Dicha ecuación garantizará que cada accionista de la IIC fusionada reciba un número de acciones de la IIC beneficiaria de forma que el valor de su inversión en la fecha de ejecución de la fusión no sufra alteración alguna, ya que el patrimonio de la IIC resultante de la fusión es la suma exacta de los patrimonios de las IIC antes de la fusión.

Los accionistas de la Sociedad absorbida podrán agrupar sus acciones a los efectos del canje. Los picos de acciones de la Sociedad absorbida que representen una fracción de acción serán adquiridos por la Sociedad absorbente a los accionistas de la Sociedad absorbida al valor liquidativo de ésta última correspondiente al día anterior al otorgamiento de la escritura de fusión. En ningún caso, el importe en efectivo excederá del 10% del valor liquidativo de las acciones conforme al artículo 36.1 a) del RIIC.

Conforme al artículo 41 del RIIC, el Depositario de la IIC fusionada y de la IIC beneficiaria valida el método de cálculo de la ecuación de canje mediante la firma del presente Proyecto de fusión.

6. Normas aplicables a la transferencia de activos y el canje de acciones. Procedimiento de canje

El canje se llevará a cabo con acciones que la Sociedad absorbente pudiera tener en autocartera; en lo que no fuera suficiente, se realizará con cargo a capital no emitido y, si ello tampoco resultara

suficiente, se acordará una ampliación de capital en la cuantía necesaria para atender el canje y se fijarán, en su caso, unos nuevos capitales estatutarios inicial y máximo. A fecha de formulación del presente Proyecto, no está previsto que sea necesaria una ampliación del capital estatutario para atender al canje, dado que la parte del capital estatutario máximo que no se ha puesto en circulación permitiría canjear las acciones de la Sociedad absorbida.

La diferencia entre el patrimonio de la Sociedad absorbida y el valor nominal de las acciones entregadas en canje se considerará como prima de emisión.

Las acciones de la Sociedad absorbida que se encuentren, en su caso, en autocartera en el momento del canje no acudirán a éste y quedarán amortizadas.

Al estar las acciones de las Sociedades que participan en la fusión representadas mediante anotaciones en cuenta y cotizadas en el Mercado Alternativo Bursátil, el canje se realizará a través de las entidades depositarias de las acciones, utilizando los medios que Iberclear pone a disposición de sus entidades adheridas.

7. Fecha efectiva prevista para la fusión

La ejecución de la fusión tendrá lugar con el otorgamiento de la escritura pública de fusión y no se producirá antes del transcurso de un mes, contado desde la fecha de publicación del último anuncio del acuerdo de fusión adoptado en el "Boletín Oficial del Registro Mercantil" y en uno de los diarios de gran circulación de la provincia de Madrid, lugar donde las Sociedades absorbida y absorbente tienen su domicilio.

A los efectos de lo dispuesto en el artículo 39.1.f) del RIIC, se estima que la fecha prevista para el otorgamiento de la escritura pública de fusión será durante el tercer trimestre de 2019.

8. Fecha a partir de la cual las nuevas acciones darán derecho a participar en las ganancias sociales

Las acciones de la Sociedad absorbente que serán entregadas a los accionistas de la Sociedad absorbida para atender al canje darán derecho a participar en las ganancias de la Sociedad absorbente desde el otorgamiento de la escritura pública de fusión.

9. Fecha efectividad de la fusión a efectos contables

La fecha a partir de la cual las operaciones de la Sociedad absorbida se considerarán realizadas a efectos contables por la Sociedad absorbente, será la fecha de otorgamiento de la escritura pública de fusión.

10. Gastos de la fusión

Los gastos derivados de la fusión serán soportados por ambas sociedades en proporción a su patrimonio.

11. Fechas de las Cuentas anuales de las Sociedades, Informes de auditoría y Balances de fusión

A los efectos del artículo 36 de la LME, los Balances de la Sociedad absorbente y de la Sociedad absorbida que se han tomado en consideración para establecer las condiciones de la Fusión son los

cerrados a 31 de diciembre de 2018, en la medida que han sido cerrados dentro de los seis meses anteriores a la fecha del presente Proyecto de Fusión. La aprobación de los citados balances se propondrá a las Juntas Generales de accionistas de las referidas Sociedades.

Lo anterior se entiende sin perjuicio de las modificaciones que se puedan introducir en los citados balances en virtud de lo dispuesto en el artículo 36.2 de la LME.

Los Balances de fusión cerrados a 31 de diciembre de 2018 han sido verificados por los auditores de cuentas de las sociedades intervinientes en la fusión, Deloitte, S.L., no presentando salvedades.

12. Información de los efectos fiscales de la fusión.

La presente fusión se acogerá el régimen especial que para las fusiones se establece en el Capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

13. Otras cuestiones relacionadas con la Fusión.

A los efectos de la Fusión y en cumplimiento del artículo 31 de la LME, se informa de los siguientes aspectos relacionados con la misma:

1.- No existen aportaciones de industria ni prestaciones accesorias en las Sociedades que intervienen en la fusión, por lo que no es necesario otorgar compensación alguna por los conceptos anteriores.

2.- No existen en las Sociedades que intervienen en la fusión titulares de derechos especiales o tenedores de títulos distintos de las acciones representativas del capital social. Por ello, no se otorgarán derechos especiales ni se ofrecerán opciones de ningún tipo a ninguna persona como consecuencia de la Fusión.

3.- No se atribuirán ventajas de ningún tipo a los expertos independientes que, en su caso, intervengan en el presente Proyecto de fusión, ni a los administradores de las Sociedades que intervienen en la fusión.

4.- No resultará modificado el texto vigente de los Estatutos Sociales de la Sociedad absorbente como consecuencia de la fusión.

5.- La Fusión no tendrá consecuencias sobre el empleo, al no tener trabajadores las Sociedades que intervienen en la fusión.

6.- La Fusión no tendrá impacto alguno en los órganos de administración, ya que se mantendrá la composición del Consejo de la Sociedad absorbente, sin perjuicio de las decisiones que pueda adoptar, en su caso, la Junta general de accionistas de la Sociedad absorbente.

14. Autorización de la CNMV

La Fusión se condiciona a la obtención de la autorización previa de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, conforme al artículo 37.2 del RIIC.

15.- Formulación del Proyecto de Fusión: Hoja de firmas

De conformidad a lo establecido en el artículo 39 del RIIC y en el artículo 30 de la LME, los Consejos de Administración de SWIFT INVERSIONES, SICAV, S.A. y de TOSQUETA INVERSIONES, SICAV, S.A., cuyos nombres se hacen constar a continuación, han redactado y aprobado este Proyecto de fusión suscribiéndolo a continuación.

Asimismo, a los efectos de lo dispuesto en el artículo 40 del RIIC, se firma el presente Proyecto de fusión también por la Entidad Depositaria de la Sociedad absorbida y absorbente.

Los comparecientes manifiestan que sus facultades representativas son suficientes para comparecer en este acto y que no han sido condicionadas ni limitadas. Asimismo, declaran la vigencia de sus poderes que no les han sido ni suspendidos ni revocados.

En Madrid, a 14 de mayo de 2019

Consejo de Administración de las Sociedades absorbente y absorbida

SWIFT INVERSIONES, SICAV, S.A.



Leopoldo del Pino y Calvo-Sotelo
Presidente



D. Eusebio Vidal-Ribas Martí



D. Javier Alonso Jiménez

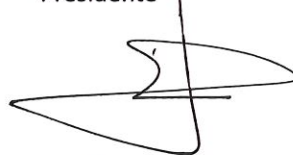


Dª. Irene Massana Barba
Secretaria

TOSQUETA INVERSIONES, SICAV, S.A.



Leopoldo del Pino y Calvo-Sotelo
Presidente



D. Eusebio Vidal-Ribas Martí



D. Javier Alonso Jiménez



Dª. Irene Massana Barba
Secretaria

CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA, Entidad Depositaria de las Sociedades absorbente y absorbida



D. Javier Linares Moreno



Dª. Matilde de la Peña Elías