

## **CHERSA 2001, SICAV, S.A.**

Por acuerdo del Consejo de Administración, se convoca a los Señores accionistas a la Junta General Extraordinaria de la Compañía que tendrá lugar en las oficinas sitas en Madrid, calle Ayala nº42, 5ª Planta A, el próximo día 28 de diciembre de 2018, a las 11 horas, en primera convocatoria, y a la misma hora y lugar, el día siguiente, en segunda convocatoria, con arreglo al siguiente

### **ORDEN DEL DÍA**

1. Aprobación, en su caso, de la fusión por absorción de las sociedades "CHERSA 2001 SICAV, S.A." y "KEBEKA 2002 SICAV, S.A." (IIC Fusionadas o Absorbidas) y la sociedad de inversión de nacionalidad luxemburguesa denominada "AVALORN SICAV, S.A.". (IIC Absorbente o Beneficiaria). Aprobación del Proyecto común de Fusión y del balance de fusión. Adopción de los acuerdos complementarios necesarios para su efectividad.
2. Sometimiento de la fusión al régimen fiscal especial establecido en el Capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.
3. Delegación de facultades para formalizar, elevar a público, subsanar, interpretar y ejecutar, en su caso, los acuerdos que adopte la Junta General.
4. Redacción, lectura y aprobación, en su caso, del acta de la sesión.

Se recuerda a los señores accionistas respecto del derecho de asistencia, que podrán ejercitarlo de conformidad con los estatutos sociales y la legislación aplicable. Asimismo, de conformidad con el artículo 40.2. de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles (en adelante la "LME"), se hace constar que los documentos relacionados en el artículo 39 de la referida Ley (entre ellos, el proyecto común de fusión) se han insertado en la página web de la sociedad gestora de las IIC Absorbidas, CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A., [www.credit-suisse.com/es/es/private-banking/services/management.html](http://www.credit-suisse.com/es/es/private-banking/services/management.html), desde fecha 26 de noviembre de 2018, conforme a lo previsto en la Disposición transitoria séptima de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

De conformidad con lo previsto en la legislación vigente, se incluyen a continuación las siguientes **menciones mínimas del Proyecto común de Fusión:**

1. **La Identificación de las Sociedades Absorbente y Absorbidas, sus entidades gestoras y depositarias, sus respectivos números de registro en la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") y demás registros correspondientes.**

#### **1.1. Identificación de las Sociedades Absorbidas**

Las Sociedades Absorbidas se denominan "CHERSA 2001, SICAV, S.A.", sociedad de nacionalidad española, con domicilio en calle Ayala 42, 5ªA, Madrid, inscrita en el Registro Administrativo de la CNMV bajo el número 2718 e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 18.176, folio 163, hoja número M-314664, Inscripción 1ª, titular del CIF A83155713 y "KEBEKA 2002, SICAV,

**S.A.”**, sociedad de nacionalidad española, con domicilio en calle Ayala, 42, 5ªA, Madrid, inscrita en el Registro Administrativo de la CNMV bajo el número 2776 e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 38.122, folio 80, Hoja M-678413, Inscripción 2ª, titular del CIF A63083117.

La **Entidad Gestora** de ambas IIC Absorbidas es "**CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A.**", con domicilio en C/Ayala 42, 5ª Planta-A, 28001, Madrid, inscrita en el Registro Administrativo de la CNMV bajo el número 173, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 10.510, folio 116, Sección 8, Hoja M-166841, Inscripción 1ª, titular del CIF A-81366973.

La **Entidad Depositaria** de ambas IIC Absorbidas es "**CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA**", con domicilio en C/Ayala 42, 28001, Madrid, inscrita en el Registro Administrativo de la CNMV bajo el número 197, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 12.929, folio 12, Sección 8, Hoja M-208189, Inscripción 1ª, titular del CIF A-81956856.

Los **Audidores de cuentas** de ambas IIC Absorbidas son "**DELOITTE, S.L.**".

## **1.2. Identificación de la Sociedad de Inversión Absorbente**

La Sociedad absorbente se denomina "**AVALORN SICAV, S.A.**", con domicilio en 2, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburgo, inscrito en el Registro Administrativo de la Commission de Surveillance du secteur Financier (en adelante "**CSSF**") con número **000008524**, inscrita en el Registro de IIC extranjeras de CNMV bajo el número 1478 titular del Número de identificación fiscal 20154500503. Asimismo el Compartimento Absorbente se denomina **INTERNATIONAL MARKET OPORTUNITY FUND**, con código ISIN **LU1271706902** (el "**Compartimento Absorbente**").

La Entidad Gestora es "**NOTZ STUCKI EUROPE, S.A.**", sociedad inscrita en el Registro Administrativo de la Commission de Surveillance du secteur Financier (CSSF) con el número de registro oficial **S00000965**, con domicilio en 11 boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburgo.

La Entidad Depositaria es "**UBS EUROPE, SE, LUXEMBOURG BRANCH.**" sociedad inscrita en el Registro Administrativo de la Commission de Surveillance du secteur Financier (CSSF) con el número de registro oficial **B00000070**, con domicilio en 33A, Avenida J.F. Kennedy L-1855, Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo.

Los Auditores de la Sociedad Beneficiaria son "**PRICEWATERHOUSE COOPERS, SOCIÉTÉ COOPÉRATIVE.**".

**2. El tipo de canje de las acciones, la compensación complementaria en dinero que se hubiera previsto y, en su caso, el procedimiento de canje y criterios adoptados para la valoración del patrimonio para calcular la ecuación de canje.**

**2.1. Método de cálculo de la ecuación de canje.**

La ecuación de canje de la Fusión será el resultado del cociente entre el valor liquidativo de las acciones de cada una de las IIC Absorbidas y el valor liquidativo de las acciones de la clase A-EUR del Compartimento Absorbente.

Dicha ecuación garantizará que cada accionista de las IIC Absorbidas reciba un número de acciones clase A-EUR del Compartimento Absorbente que le corresponda de forma que el valor de su inversión en la Fecha Efectiva de Fusión (conforme se describe más adelante) no sufra alteración alguna.

A tal efecto, debe tenerse en cuenta que el valor del patrimonio neto tanto de las IIC Absorbidas como de la IIC Beneficiaria son intrínsecamente variables, de manera que el valor real de sus patrimonios únicamente puede establecerse en la Fecha Efectiva de Fusión. En efecto, las fluctuaciones del valor real de los respectivos patrimonios derivan de la apreciación o depreciación de los activos que integran sus respectivas carteras, en tanto que la posibilidad de que se produzcan compras y ventas de acciones, influye igualmente en los valores liquidativos de las mismas.

En consecuencia, el tipo de canje de la Fusión será calculado en la Fecha Efectiva de Fusión, tal y como ésta se define en el siguiente apartado. Para ello, se tomará en consideración el valor liquidativo de las IIC Absorbidas y del valor liquidativo de las acciones clase A-EUR del Compartimento Absorbente que se haya calculado el día anterior a la Fecha Efectiva de Fusión.

De acuerdo con lo antes referido, se emitirán acciones **de la Clase A-EUR** del Compartimento Absorbente con motivo de la ejecución de la Fusión en la Fecha Efectiva de Fusión.

La IIC Beneficiaria sólo emitirá acciones de la “clase A-EUR” en el Compartimento Absorbente, abiertas a inversores minoristas. Estas acciones clase A-EUR son acciones de capitalización, que no reciben dividendo y cuyo valor liquidativo no resulta modificado por el pago de resultados.

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

Se hace constar que, a los efectos de calcular la ecuación de canje, el patrimonio de la Sociedad Absorbida será valorado conforme a los principios contables y normas de valoración recogidos en la normativa luxemburguesa, en el folleto y en los estatutos sociales de la Sociedad Absorbente vigentes en la fecha efectiva de fusión. En términos reales, esto no tendrá un impacto sustancial sobre los accionistas de las Sociedades Absorbidas, dado que las Sociedades Absorbidas y la Sociedad Absorbente son organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) armonizados y sujetos a la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo y el Consejo, de 13 de julio de 2009, por la que se coordinan las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas sobre determinados organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios, regidos por criterios contables y de valoración de patrimonio similares.

#### **4. Fecha efectiva prevista para la fusión.**

De acuerdo con el artículo 47 de la Directiva UCITS, transpuesto en el Derecho español por el artículo 45 del RIIC, la legislación nacional de la IIC Beneficiaria será la que determine cuál es la fecha efectiva de la Fusión. Considerando que la IIC Beneficiaria es una sociedad de inversión constituida conforme a la legislación luxemburguesa, es preciso remitirnos a ésta para determinar cuál será la fecha efectiva de la Fusión. Así, el artículo 75 de la Ley 2010 de Luxemburgo, que transpone la Directiva UCITS al Derecho luxemburgués establece literalmente lo siguiente: "El proyecto común de fusión al que hace referencia el artículo 69 deberá determina la fecha efectiva de la fusión, así como la fecha de cálculo de la ecuación de canje de las acciones de las UCITS absorbidas en las UCITS absorbentes y, en su caso, para determinar el valor neto para compensaciones en efectivo que pudieran corresponder. Las referidas fechas deberán fijarse con posterioridad a la aprobación, en su caso, de la fusión, por los accionistas de las UCITS absorbentes o de las UCITS absorbidas". Considerando lo anterior, el presente Proyecto de Fusión establece que la Fusión será efectiva el séptimo día hábil coincidente en Madrid y Luxemburgo siguiente a la elevación pública de la Fusión ante un Notario Público español (la "Fecha Efectiva de Fusión"), que en ningún caso tendrá lugar antes de que transcurran, al menos treinta y ocho (38) días naturales después del envío de la comunicación a los accionistas de las IIC Absorbidas y del Compartimento Absorbente informando de la Fusión o en su caso, de las correspondientes publicaciones legales.

A título informativo cabe destacar que la elevación a público de la Fusión tendrá lugar previsiblemente durante el primer trimestre de 2019, una vez que la Fusión haya sido aprobada por la Junta General de accionistas de las IIC Absorbidas. Cabe destacar que, conforme a la legislación luxemburguesa, no será necesario que los accionistas de la IIC Beneficiaria aprueben la Fusión, sino que será el órgano de administración de la misma quién proceda a su aprobación. En este sentido, se hace constar que la elevación a público de la Fusión también será posterior a la aprobación de la Fusión por parte del órgano de administración de la IIC Beneficiaria.

#### **5. Normas aplicables a la transferencia de activos y el canje de acciones**

La Fusión implica la transmisión en bloque de todos los activos y pasivos de las IIC Absorbidas a la IIC Beneficiaria y más específicamente al Compartimento Absorbente en canje por la emisión a favor de los accionistas de las IIC Absorbidas de acciones del Compartimento Absorbente, con la disolución sin liquidación de las IIC Absorbidas.

En la Fecha Efectiva de Fusión se realizará el proceso de transmisión de los activos y pasivos de las IIC Absorbidas al Compartimento Absorbente, por parte de los depositarios de las tres IIC, con independencia de que, durante dicho proceso, las IIC Absorbidas aún permanezcan inscritas en los correspondientes registros españoles competentes.

En la Fecha Efectiva de Fusión, los accionistas de las IIC Absorbidas adquirirán la condición de accionistas en la IIC Beneficiaria recibiendo exclusivamente acciones del Compartimento Absorbente.

Se hace constar que los accionistas de las IIC Absorbidas no recibirán pago en metálico alguno como consecuencia de la Fusión, con independencia de cuál sea el tipo de canje, ya que la

normativa luxemburguesa permite el fraccionamiento en decimales de las acciones del Compartimento Absorbente.

Los costes asociados a la preparación y a la realización de la Fusión no serán soportados por los accionistas de cada una de las sociedades involucradas, sino que serán soportados íntegramente por GESFIN LIMITED, en su condición de Asesor Financiero del Compartimento Absorbente.

## **6. 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. La Fusión no incide sobre las aportaciones de industria o prestaciones accesorias en las IIC Absorbidas y no se otorgarán compensación alguna, con el significado establecido en la normativa española, a los accionistas de las IIC Absorbidas, pues en estas sociedades no están permitidas las aportaciones de industria según la normativa española y no existen prestaciones accesorias. Tampoco procede entregar ningún tipo de compensación adicional a los accionistas del Compartimento Absorbente.
2. No existen en las IIC Absorbidas titulares de acciones de clases especiales o de derechos especiales o tenedores de títulos distintos de las acciones. 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 en la IIC Beneficiaria a los auditores o expertos independientes que intervengan en el presente Proyecto de Fusión, ni a los administradores de las IIC que se fusionan.
4. En la Fecha Efectiva de Fusión, los accionistas de las IIC Absorbidas, como nuevos titulares de las acciones clase A-EUR del Compartimento Absorbente, tendrán los mismos derechos que el resto de acciones clase A-EUR emitidas con anterioridad a la Fusión en el Compartimento Absorbente.
5. Las operaciones de las IIC Absorbidas se considerarán realizadas, a efectos contables, por la IIC Beneficiaria a partir de las 16:00 (hora española) de la Fecha Efectiva de Fusión.
6. Los Estatutos que regirán el funcionamiento del Compartimento son los que rigen la IIC Beneficiaria, copia traducida de los cuales se adjunta al presente proyecto como Anexo I.
7. La fecha de los estados financieros de las IIC Absorbidas y de la IIC Beneficiaria utilizados para establecer las condiciones de la Fusión es el día 31 de diciembre de 2017, fecha de referencia para el balance de fusión. El Consejo de las IIC Absorbidas informarán al Consejo de la IIC Beneficiaria acerca de las modificaciones importantes del activo o del pasivo que puedan acaecer entre la fecha de este Proyecto de Fusión y la fecha en que la IIC

Beneficiaria apruebe definitivamente la Fusión. Respecto de la IIC Beneficiaria, no se elabora balance de fusión por no requerirlo la normativa luxemburguesa.

8. La Fusión no tendrá consecuencias sobre el empleo, ni tendrá impacto alguno en los órganos de administración de las IIC Absorbidas y la IIC Beneficiaria. Tampoco tendrá incidencia alguna en la responsabilidad social de dichas IIC.

7. **Régimen fiscal:**

La presente fusión se acogerá al régimen de neutralidad fiscal establecido en el Capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, para lo cual.

No obstante las anteriores menciones mínimas contenidas en el Proyecto Común de Fusión, se informa a los Señores accionistas que con posterioridad a la aprobación de dicho Proyecto Común de Fusión, con fecha 27 de noviembre de 2018, los órganos de administración de las IIC Fusionadas o Absorbidas han acordado proponer a la Junta General de Accionistas el sometimiento de la efectividad del acuerdo de fusión a la condición suspensiva consistente en la obtención de la preceptiva autorización a la fusión por parte de la CNMV, en los términos del Informe de Administradores cuyo texto podrá ser examinado y revisado de conformidad con lo previsto en el artículo 39 de la LME.

Madrid, a 27 de noviembre de 2018.

El Secretario del Consejo de Administración

D. Marc Sabe Richer