

COMISIÓN NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES  
Dirección General de Entidades  
Calle Miguel Ángel, 11, 1º  
Madrid

Madrid, 19 de noviembre de 2012

Estimados señores:

Nos dirigimos a ustedes en representación de la sociedad de inversión de capital variable Credit Suisse Fund I (Lux) constituida en Luxemburgo e inscrita en el Registro de Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras comercializadas en España con el número 904.

Por medio de la presente, se notifica a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente hecho relevante:

Los Consejos de Administración de Credit Suisse Fund Management S.A. (la "Sociedad Gestora") y de MultiConcept Fund Management S.A. comunican a los accionistas (los "Accionistas") de Credit Suisse Fund I (Lux) Bond Global Convertibles, y de Credit Suisse Fund I (Lux) Bond Global High Yield, subfondos de Credit Suisse Fund I (Lux) (cada uno, el "Subfondo Transferido" y conjuntamente los "Subfondos Transferidos"), que de acuerdo con el artículo 1, (20) a) y las disposiciones del capítulo 8 de la Ley luxemburguesa de 17 de Diciembre de 2010 sobre instituciones de inversión colectiva, se ha decidido fusionar los Subfondos Transferidos, por medio de la transferencia de sus activos y pasivos, respectivamente a Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global Convertible Bond Fund y Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global High Yield Bond Fund, subfondos de Oaktree (Lux.) Funds (cada uno, el "Subfondo Beneficiario" y conjuntamente los "Subfondos Beneficiarios"), el 21 de Diciembre de 2012 (las "Fusiones").

| <b>Subfondos Transferidos</b>                       | <b>Subfondos Beneficiarios</b>                              |
|---|---|
| Credit Suisse Fund I (Lux) Bond Global Convertibles | Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global Convertible Bond Fund |
| Credit Suisse Fund I (Lux) Bond Global High Yield   | Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global High Yield Bond Fund  |

## **1. Antecedentes y motivos fundamentales**

Las Fusiones se realizan tras un acuerdo entre Credit Suisse AG y Oaktree Capital Management, L.P. ("Oaktree").

Los Subfondos Transferidos fueron inicialmente gestionados por Clariden Leu Fund Management (Luxembourg) S.A., su sociedad gestora, con Oaktree designado como sub-asesor. A raíz de la fusión de Clariden Leu AG con Credit Suisse AG en abril de 2012, la función de la sociedad gestora en relación con los Subfondos Transferidos, fue transferida a la Sociedad Gestora. Tras un acuerdo entre Credit Suisse AG y Oaktree, los Subfondos Transferidos están siendo transferidos a los Subfondos Beneficiarios. Oaktree actuará como gestor de las inversiones de los Subfondos Beneficiarios.

## **2. Posibles efectos para los accionistas derivados de las Fusiones acordadas**

A raíz de las fusiones propuestas, Credit Suisse Fund Management S.A., actual sociedad gestora de los Subfondos Transferidos, cesará en sus funciones el 21 de Diciembre de 2012. MultiConcept Fund Management S.A., actuará como sociedad gestora de los Subfondos Beneficiarios.

Los activos y pasivos de los Subfondos Transferidos serán transferidos a los Subfondos Beneficiarios. Los Subfondos Beneficiarios todavía no han sido lanzados, lo harán como resultado de las Fusiones.

Excepto las diferencias entre los objetivos de inversión y las políticas de los Subfondos Transferidos y de los Subfondos Beneficiarios, que figuran en la tabla de abajo, las Fusiones no tendrán ningún impacto material en los Accionistas, incluyendo, entre otros aspectos, los relativos a costes, resultados esperados, presentación de informes periódicos y posible dilución en el rendimiento. Los Subfondos Transferidos no tratarán de llevar a cabo ningún tipo de reequilibrio de sus carteras antes de que las Fusiones tengan efecto.

Diferencias entre los objetivos de inversión y las políticas de Credit Suisse Fund I (Lux) Bond Global Convertibles (el "Subfondo Transferido Global Convertibles") y Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global Convertible Bond Fund (el "Subfondo Beneficiario Global Convertibles")

A continuación se resumen las diferencias entre los objetivos de inversión y las políticas del Subfondo Transferido Global Convertibles y del Subfondo Beneficiario Global Convertibles:

A diferencia del Subfondo Transferido Global Convertibles, sujeto a los requisitos legales para los fondos UCITS, los objetivos de inversión y las políticas del Subfondo Beneficiario Global Convertibles:

- Proporcionan una mayor claridad en la colocación de los activos entre valores de EE.UU. (no más del 70% del valor liquidativo (o "VAN") del Subfondo Beneficiario Global Convertibles) y valores que no son de EE.UU. (no más del 60% del VAN del Subfondo Beneficiario Global Convertibles). Asimismo, limitan la cantidad de valores de alta rentabilidad (no más del 15% del VAN del Subfondo Beneficiario);
- No imponen requisitos adicionales o limitaciones en los valores emitidos conforme a la Regla 144<sup>a</sup> de la Ley de Valores de 1933 de EE.UU., en su versión actual;
- No limitan la cantidad de acciones, valores similares a las acciones y derechos (pero limitan la cantidad de activos que son valores no convertibles y valores derivados de una conversión en los dos meses anteriores, al 10% del VAN del Subfondo Beneficiario Global Convertibles);
- Permiten la compra de valores en "cuando son emitidos" o en base a "una entrega futura";
- Sujeto a determinadas limitaciones de tamaño, permiten la inversión en opciones de compra y de venta cubiertas sobre los valores subyacentes de los Subfondos Transferidos Global Convertibles y contratos de recompra;
- Permiten derivados sobre divisas únicamente con fines de cobertura y no para crear posiciones frente a la divisa de uso o frente a cualquier otra divisa;
- Sujeto a determinadas excepciones, limitan las inversiones en emisores de una misma industria hasta un 20% del VAN del Subfondo Beneficiario Global Convertibles.

Diferencias entre los objetivos de inversión y las políticas de Credit Suisse Fund I (Lux) Bond Global High Yield (el "Subfondo Transferido Global High Yield") y Oaktree (Lux.) Funds – Oaktree Global High Yield Bond Fund (el "Subfondo Beneficiario Global High Yield")

A continuación se resumen las diferencias entre los objetivos de inversión y las políticas del Subfondo Transferido Global High Yield y del Subfondo Beneficiario Global High Yield:

A diferencia del Subfondo Transferido Global High Yield, sujeto a los requisitos legales para los fondos UCITS, los objetivos de inversión y las políticas del Subfondo Beneficiario Global High Yield:

- No requieren que los valores de deuda sean calificados con una calificación igual o inferior a Ba1 (Moody's), BB+ (S&P) o una calificación equivalente por otra agencia de calificación o, en ausencia de calificación, se consideren de la misma calidad (pero se especifica que el Subfondo Transferido Global High Yield se enfocará a bonos de alto rendimiento).
- Limitan la compra de valores u obligaciones con una calificación igual o inferior a Caa1 (Moody's), CCC+ (S&P), o valores de deuda u obligaciones comparables sin calificación, al 35% del VAN del Subfondo Beneficiario.
- Proporcionan una mayor claridad en la colocación de los activos de EE.UU. y Canadá (50-80% del VAN del Subfondo Beneficiario Global High Yield), Europa Occidental (10-50% del VAN del Subfondo Beneficiario), mercados emergentes (0-10% del VAN del Subfondo Beneficiario Global High Yield) y otros países (0-20% del VAN del Subfondo Beneficiario Global High Yield).
- No limitan la cantidad de acciones, valores similares a las acciones y derechos (pero únicamente permiten la compra de dichos valores, cuando dicho valor (a) es un valor convertible, si, a juicio del gestor de inversiones, la mayor parte de su valor es atribuible a su rendimiento y a otras características de la deuda; (b) se recibe de la conversión de un valor convertible o por el ejercicio de un warrant u opción que es parte de dicha unidad de inversión; (c) se incluye en una unidad con, o adjunto a, valores u obligaciones; (d) se incluye en una reorganización, reestructuración u otra transacción de cambio; o (e) se compra en relación con o en anticipo de una recapitalización u otra transacción financiera de reestructuración que implique una inversión pre-existente).

- Permiten la compra de valores “cuando son emitidos” o en base a “una entrega futura”;
- Permiten la inversión en opciones de compra y de venta cubiertas sobre los valores subyacentes del Subfondo Beneficiario Global High Yield y contratos de recompra;
- Permiten derivados sobre divisas únicamente con fines de cobertura y no para crear posiciones frente a la divisa de uso o frente a cualquier otra divisa;
- Sujeto a determinadas excepciones, limitan las inversiones en un solo emisor hasta el 3% del VAN del Subfondo Beneficiario Global High Yield, sujeto a ciertas excepciones.
- Sujeto a determinadas excepciones, limitan las inversiones en emisores de una misma industria hasta un 20% del VAN del Subfondo Beneficiario Global High Yield.

\*Todos las comisiones y gastos están expresadas como porcentaje del VAN.

En la fecha efectiva de las Fusiones, los accionistas transferidos de los Subfondos Transferidos recibirán acciones de los Subfondos Beneficiarios, del siguiente modo:

| Credit Suisse Fund I (Lux) Bond Global Convertibles |                      |                                    |                                | Oaktree (Lux.) Funds – Oaktree Global Convertible Bond Fund |                      |                                    |  |
|---|----------------------|------------------------------------|--------------------------------|---|----------------------|------------------------------------|--|
| Clase de acciones                                   | Participación mínima | Comisión anual de gestión efectiva | Gastos corrientes <sup>1</sup> | Clase de acciones   | Participación mínima | Comisión anual de gestión efectiva | Gastos corrientes simulados <sup>2</sup> |
| Clase B (USD)                                       | n/a                  | 1,50%                              | 1,41                           | Clase B (USD)   | 100                  | Hasta un 1,50%                     | 1,41                                     |
| Clase I (USD)                                       | 500.000              | 1,00%                              | 1,01                           | Clase GB (USD)  | 500.000              | Hasta un 1,00%                     | 1,01                                     |
| Clase R (EUR)                                       | n/a                  | 1,50%                              | 1,41                           | Clase H EUR B (EUR)   | 100                  | Hasta un 1,50%                     | 1,41                                     |
| Clase R (CHF)                                       | n/a                  | 1,50%                              | 1,41                           | Clase H CHF B (CHF)   | 100                  | Hasta un 1,50%                     | 1,41                                     |
| Clase S (CHF)                                       | 500.000              | 1,00%                              | 1,01                           | Clase H CHF GB (CHF)  | 500.000              | Hasta un 1,00%                     | 1,01                                     |
| Clase S (EUR)                                       | 500.000              | 1,00%                              | 1,01                           | H EUR GB (EUR)  | 500.000              | Hasta un 1,00%                     | 1,01                                     |

| Credit Suisse Fund I (Lux) Bond Global High Yield |                      |                                    |                                | Oaktree (Lux.) Funds – Oaktree Global High Yield Bond Fund |                      |                                    |  |
|---|----------------------|------------------------------------|--------------------------------|--|----------------------|------------------------------------|--|
| Clase de acciones                                 | Participación mínima | Comisión anual de gestión efectiva | Gastos corrientes <sup>1</sup> | Clase de acciones  | Participación mínima | Comisión anual de gestión efectiva | Gastos corrientes simulados <sup>2</sup> |
| Clase B (USD)                                     | n/a                  | 1,50%                              | 1,41                           | Clase B (USD)  | 100                  | Hasta un 1,50%                     | 1,41                                     |
| Clase I (USD)                                     | 500.000              | 1,00%                              | 1,01                           | Clase GB (USD)   | 500.000              | Hasta un 1,00%                     | 1,01                                     |
| Clase R (EUR)                                     | n/a                  | 1,50%                              | 1,41                           | Clase H EUR B (EUR)  | 100                  | Hasta un 1,50%                     | 1,41                                     |
| Clase R (CHF)                                     | n/a                  | 1,50%                              | 1,41                           | Clase H CHF B (CHF)  | 100                  | Hasta un 1,50%                     | 1,41                                     |
| Clase S (CHF)                                     | 500.000              | 1,00%                              | 1,01                           | Clase H CHF GB (CHF)                                       | 500.000              | Hasta un 1,00%                     | 1,01                                     |
| Clase S (EUR)                                     | 500.000              | 1,00%                              | 1,01                           | H EUR GB (EUR)   | 500.000              | Hasta un 1,00%                     | 1,01                                     |

<sup>1</sup>Cálculos de los gastos corrientes: datos calculados a 6 de julio de 2012.

<sup>2</sup> Gastos corrientes: gastos corrientes simulados a 6 de julio de 2012.

En la fecha efectiva de las Fusiones, los accionistas de los Subfondos Transferidos podrán recibir acciones de los Subfondos Beneficiarios. Sin embargo, si los reembolsos realizados por un accionista dan lugar a una participación inferior a la cantidad mínima de inversión inicial, el Consejo de Administración de Oaktree (Lux.) Funds podrá imponer un cambio a otra clase de Acciones en la cual el accionista tenga derecho a poseer acciones. Cuando al procesar una solicitud para la conversión de acciones, se dé lugar a que la tenencia de un accionista en una clase concreta de acciones caiga por debajo de la cantidad mínima inicial de inversión o de la cantidad mínima de mantenimiento para dicha clase de acciones (tal y como figura en el folleto de los Subfondos Beneficiarios), el Consejo de Administración de Oaktree (Lux.) Funds podrá, sin previo aviso a los accionistas, tratar esa solicitud de conversión como si se tratara de una solicitud para la conversión de todas las acciones de esa clase poseídas por el accionista.

La tabla superior muestra también los gastos corrientes aplicables a los Subfondos Transferidos y los gastos corrientes esperados para los Subfondos Beneficiarios. Los gastos corrientes comprenden las comisiones de gestión y gastos operativos tales como los gastos legales, de auditoría, de custodia, de registro y otros gastos recurrentes de los Subfondos Transferidos.

Las cifras de gastos corrientes simulados de los Subfondos Transferidos son exactas a la fecha de cálculo y podrían incrementar o disminuir en el momento de las Fusiones, o después de las mismas.

El coste de las Fusiones, incluidos los gastos legales, contables, de custodia y otros gastos administrativos, correrán a cargo de Credit Suisse AG y de Oaktree o alguno de sus afiliados.

Las Fusiones no someterán a los Accionistas a tributación en Luxemburgo. Sin embargo, las Fusiones previstas podrán dar lugar a una deuda tributaria para un accionista dependiendo del régimen tributario aplicable en el país de residencia, nacionalidad o domicilio de dicho accionista. Los accionistas deberán informarse acerca de su propia situación tributaria y recomendamos que los accionistas analicen su situación fiscal con sus propios asesores fiscales.

### **3. Derechos de los accionistas**

Los Accionistas podrán contactar con Credit Suisse Fund Management S.A., sociedad gestora de los Subfondos Transferidos, o con MultiConcept Fund Management S.A., sociedad gestora de los Subfondos Beneficiarios, para obtener información adicional sobre las Fusiones previstas y sobre la documentación de los Subfondos Beneficiarios.

Si lo solicitan, los Accionistas tienen el derecho a obtener una copia del informe de auditoría de las Fusiones, el cual puede conseguirse sin coste alguno en el domicilio social de MultiConcept Fund Management S.A. en la calle Jean Monnet, 5 L-2180 Luxemburgo.

Los Accionistas que no estén de acuerdo con las Fusiones propuestas tienen la opción de reembolsar todas o parte de sus acciones, sin coste alguno, hasta las 3 p.m. (hora central europea) del 18 de Diciembre de 2012.

### **4. Aspectos procedimentales y fecha efectiva de las Fusiones**

La fecha efectiva estimada es el 21 de Diciembre de 2012.

Las acciones serán canjeadas el 21 de Diciembre de 2012 sobre la base del VAN de las acciones de los Subfondos Transferidos calculado a 21 de Diciembre de 2012, basado en los precios de cierre del 20 de Diciembre de 2012, estará sujeto a cualquier ajuste contable y correcciones consideradas necesarias y al precio inicial de emisión por acción de los Subfondos Beneficiarios calculados el

21 de Diciembre de 2012. Los accionistas deben tener en cuenta que el VAN utilizado para el factor de cálculo de la fusión de los Subfondos Transferidos, puede diferir del último VAN de negociación publicado. El precio inicial de emisión de los Subfondos Beneficiarios corresponderá al último VAN de los Subfondos Transferidos, de tal forma que el ratio de fusión será de 1:1.

La emisión de acciones de los Subfondos Transferidos será suspendida a partir del 18 de Diciembre de 2012. En este sentido, las solicitudes de suscripción y canje de los Subfondos Transferidos serán aceptadas hasta las 3 p.m. (hora central europea) del 18 de Diciembre de 2012. Los Accionistas podrán reembolsar acciones de los Subfondos Transferidos hasta las 3 p.m. (hora central europea) del 18 de Diciembre, es decir, las solicitudes de reembolso podrán ser presentadas hasta las 3 p.m. (hora central europea) del 18 de Diciembre de 2012 y serán canjeadas de forma gratuita. Cualquier solicitud de reembolso de los Subfondos Transferidos recibidas después de las 3 p.m. (hora central europea) del 18 de Diciembre no se procesarán. Dichas solicitudes de reembolso se deberán formular en el correspondiente Subfondo Beneficiario en Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., calle Jean Monnet, 5 L-2180 Luxemburgo, después de las 3 p.m. del 18 de Diciembre de 2012.

Los Subfondos Beneficiarios todavía no tienen acciones emitidas y serán lanzadas como consecuencia de las Fusiones. La negociación en los Subfondos Beneficiarios comenzará el 27 de Diciembre de 2012.

A partir de la fecha efectiva de las Fusiones, los Subfondos Transferidos dejarán de existir y por lo tanto, todas sus acciones emitidas serán canceladas.

Los Accionistas de los Subfondos Transferidos que no estén de acuerdo con las Fusiones propuestas tendrán la posibilidad de reembolsar todas o parte de sus acciones, sin coste alguno, hasta las 3 p.m. (hora central europea) del 18 de Diciembre de 2012. Si los Accionistas desean invertir en los Subfondos Beneficiarios, no necesitan realizar ninguna otra acción. Estos Accionistas recibirán nuevas acciones registradas de la correspondiente clase de acciones de los Subfondos Beneficiarios de un valor equivalente a las acciones que poseían en los Subfondos Transferidos a fecha 18 de Diciembre de 2012. A estos accionistas se les enviará una confirmación por Multyconcept Fund Management S.A. en nombre de Oaktree (Lux.) Funds, poco tiempo después de la mencionada fecha, detallando su nueva participación. No habrá comisiones iniciales de venta sobre estas nuevas acciones.

Los Accionistas serán registrados automáticamente en el registro de accionistas de los Subfondos Beneficiarios.

Además, Multiconcept Fund Management S.A. en nombre de Oaktree (Lux.) Funds realizará los trámites, incluidos aquellos anuncios establecidos en la ley de Luxemburgo, en relación con la Fusión y la transferencia y asignación de activos y pasivos de los Subfondos Transferidos.

Los Subfondos Beneficiarios no han sido todavía registrados para su distribución pública en sus países de distribución. Dicho registro se producirá próximamente.

## **5. Documentos de los Subfondos Beneficiarios**

Los Accionistas podrán obtener, sin coste alguno, en el domicilio social de MultiConcept Fund Management S.A. en la calle Jean Monnet, 5 L-2180 Luxemburgo, copias del folleto de Oaktree (Lux.) Funds junto con el documento de datos fundamentales para el inversor (el "DFI"), copias de los Estatutos sociales de MultiConcept Fund Management S.A, y copia del informe de auditoría y de las declaraciones del depositario sobre las Fusiones. El folleto y el DFI también se pueden encontrar en [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)

A la espera de que la presente notificación surta los efectos oportunos, quedamos a su entera disposición para comentar o ampliar el contenido de esta carta o cualquier otro asunto que estimen pertinente.

Muy atentamente,

CREDIT SUISSE AG  
Sucursal en España