



Comisión de Vigilancia del Sector Financiero  
A la atención de: Sr. Gasche  
110, route d'Arlon  
L- 2991 Luxemburgo

En Luxemburgo, viernes, 27 de enero de 2017

Remitente: Melchior Selected Trust – Fondo Europeo Reforzado de Retorno Absoluto (el “Subfondo”)  
Circular CSSF 02/77, incidencia en el valor liquidativo - procedimiento simplificado

Ref.: 2016/46244-03

Muy Sr. mío:

En referencia a la Circular CSSF 02/77 relativa a la protección de los inversores sobre Garantías para la Inversión Colectiva en caso de una incidencia de cálculo en el valor liquidativo, le informamos de una incidencia de cálculo significativa en el valor liquidativo que tuvo lugar en el Melchior Selected Trust - Fondo Europeo Reforzado de Retorno Absoluto desde el 15 al 16 de diciembre de 2016.

## 1. Descripción de la incidencia

El valor liquidativo de todas las clases de acciones fue calculado erróneamente debido a la falta de registro de un contrato por diferencia en la cotización del índice Euro Stoxx 50.

## 2. Impacto

En consecuencia, se sobrevaloró el valor liquidativo de todas las clases de acciones durante el periodo de materialidad con un impacto en el umbral de materialidad de un 0,50%. La incidencia es material conforme a la Circular CSSF para todas las clases de acciones con los siguientes impactos financieros.

	FI € Cap C1	I1 € Cap C2	J1 € C C3	F2 \$Hgd C CB	I2 \$Hgd C CC	I7 fHgd C CM
	EUR	EUR	EUR	USD	USD	GBP
Inversores que han sufrido una pérdida debido a las suscripciones	-	-	664,16	-	(*) 49.716,75	-
Fondo perjudicado debido a amortizaciones sobrevaloradas:	-	602,25	7.097,41	-	-	(*) 40.182,24

\*Estas transacciones están relacionadas con un cambio de cobertura de I7 £ de las acciones de clase C a una cobertura de I2 \$ de las acciones de clase C del mismo inversor, como resultado, se indemnizará el subfondo con 232,17 euros.



	F7 fHdg C CL	J2H € C CD	M f 2014 C CN	X7 fHgd C CO	J7 f H JNC D CQ	Mf 2015 C CV
	GBP	USD	GBP	GBP	GBP	GBP
Inversores que han sufrido pérdidas debido a cuotas	-	-	-	-	-	-
Fondo perjudicado debido a amortizaciones sobrevaloradas:	-	-	-	-	-	-

Adjuntamos una hoja de cálculo con el cálculo pormenorizado (consulte el Anexo I).

Certificamos que el subfondo no asumirá ninguno de los gastos generados por esta incidencia. Además, auditores externos verificarán el cálculo del impacto financiero en su revisión anual.

#### 4. Distribución de red

El promotor informará de esta incidencia a las autoridades de países extranjeros donde se distribuyen las acciones del subfondo, según sea necesario.

No dude en contactarnos si necesita más información o tiene otras preguntas.

Atentamente,

Arnaud De Smedt

Olivier Horman

Ejemplares: Miembros del Consejo de Administración.  
Auditores externos  
Edmond de Rothschild Europe  
Edmond de Rothschild Asset Management Luxemburgo