

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES  
Dirección General de Entidades del Mercado de Valores  
Calle Edison, 4  
28006 Madrid

Madrid, a 27 de marzo de 2023

Estimados señores:

Nos dirigimos a ustedes en representación del fondo de inversión UBS (Lux) Emerging Economies Fund, constituido en Luxemburgo e inscrito en el Registro de Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras comercializadas en España con el número de registro 477.

Se procede a notificar a esta Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente hecho relevante relativo a un error significativo en el cálculo del valor liquidativo del subfondo UBS (Lux) Emerging Economies Fund - Global Short Term (USD).

En el cálculo del NAV de fecha 7 de diciembre de 2022, el proveedor de servicios de fijación de precios (Tech Mahindra, en lo sucesivo denominado "TechM") cambió la fuente de fijación de precios del UBS Global Valuation Committee (GVC) y dio instrucciones "Refinitiv" a "IHS Markit" para un bono ruso en mora en la fecha de vencimiento (RU000A0JXB41 - Federación Rusa de 7.40000% 17-07.12.22). La fuente del proveedor de precios no debería haberse cambiado sin la confirmación previa del Comité de Valoración Global (GVC) de UBS según el procedimiento operativo estándar vigente. Este cambio de proveedor de precios ha afectado a UBS (Lux) Emerging Economies Fund-Global Short Term (USD) en un máximo de 74 pb para el período comprendido entre el 7 de diciembre de 2022 y el 23 de enero de 2023 y requiere una compensación de aproximadamente 8.165\$ con los importes confirmados en la moneda de la clase de acciones detallada en la sección de impacto. El problema fue identificado por la Sociedad Gestora (UBS FML); Northern Trust investigó e identificó el último precio disponible con "JPM Pricing Direct" y solicitó al Comité de Valoración Global de UBS confirmación para cambiar la fuente de precios a JPM Pricing Direct a partir del 24 de enero de 2023.

Las medidas correctivas para prevenir este tipo de error son las siguientes:

- Recordatorio al proveedor de servicios de fijación de precios "Tech Mahindra" para que se adhiera completamente a sus procedimientos operativos estándar, especialmente en relación con las instrucciones del Comité de Valoración Global de UBS. En caso de que se necesite alguna aclaración, el proveedor de servicios presentará la solicitud directamente al Comité de Valoración Global

de UBS y al equipo de fijación de precios de Northern Trust. Esto se rastreará de forma continua como parte de la supervisión de Tech Mahindra por parte de la alta dirección de Northern Trust.

- Northern Trust está investigando la posibilidad de recibir un informe semanal de Tech Mahindra para todas las instrucciones del Comité de Valoración Global de UBS a cambio del precio entregado para garantizar que todas las instrucciones en curso del Comité de Valoración Global de UBS se apliquen correctamente.
- Una revisión del modelo operativo para valores vencidos en general: investigar el potencial de control adicional dentro del equipo de precios de Northern para una revisión semanal de la valoración de todos los valores vencidos mantenidos en los fondos para verificar el precio actualizado y los activos difíciles de tasar y enviar un solicitud al Comité de Valoración Global de UBS y a UBS FML para confirmar la valoración que se utilizará.
- Investigar el potencial de control adicional dentro del equipo de Northern Trust para una revisión semanal de toda la lista de valores instruida por el Comité de Valoración Global de UBS en curso para la valoración y el vencimiento dentro de los próximos 30 días para elevar al Comité de Valoración Global de UBS de cara a confirmar el precio.
- Investigar la posibilidad de un control adicional dentro del sistema de contabilidad de fondos para generar una excepción para los activos cuya fecha de vencimiento haya transcurrido.

Por la presente le confirmamos que la información arriba mencionada ha sido objeto de comunicación a los partícipes tal y como se establece en la normativa luxemburguesa.

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.

Atentamente,