

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

Informe de Auditoría, Cuentas Anuales e
Informe de Gestión al 31 de diciembre de 2021

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R. por encargo de los administradores de MCH Investment Strategies, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Valoración de las inversiones financieras a largo plazo De acuerdo con el reglamento de gestión del Fondo, el objeto social de MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R. consiste en la toma de participaciones de las entidades permitidas por la legislación vigente. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto del Fondo está fundamentalmente invertido en el capital de determinados vehículos de inversión. La política contable del Fondo se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 7 de la misma se detallan las inversiones financieras a largo plazo en las que se materializa el Patrimonio neto del Fondo al 31 de diciembre de 2021. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de dichas inversiones tiene en el cálculo de su Patrimonio neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo. Ver notas 4 y 7 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con MCH Investment Strategies, S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad gestora por lo que la misma es responsable de la determinación del valor razonable de las inversiones financieras del Fondo. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar si son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera del Fondo. La Sociedad gestora nos ha proporcionado el cálculo del valor razonable de las inversiones financieras a largo plazo del Fondo. Hemos contrastado dicho cálculo con los resultados obtenidos de nuestro trabajo basándonos, principalmente, en las cuentas anuales auditadas de los vehículos de inversión en los que participa el Fondo. Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias en la valoración de las inversiones financieras a largo plazo del Fondo, que puedan considerarse significativas.

Otras cuestiones

Las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que se incluyen a efectos comparativos en cada uno de los estados de las cuentas anuales del ejercicio 2021, no han sido auditadas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 31 de diciembre de 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 31 de diciembre de 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

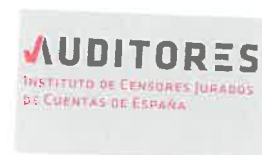
Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

30 de junio de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/16446

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.^a



ON2918576

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresado en Euros)

ACTIVO	Nota	2021	2020 (*)
ACTIVO CORRIENTE		292 985 587,17	165 000,00
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	292 964 258,67	165 000,00
Periodificaciones		21 328,50	-
Inversiones financieras a corto plazo		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudores		-	-
Otros activos corrientes		-	-
ACTIVO NO CORRIENTE		131 947 880,10	-
Activo por impuesto diferido		-	-
Inversiones financieras a largo plazo	7	131 947 880,10	-
Instrumentos de patrimonio		131 947 880,10	-
De entidades objeto de capital riesgo		32 405 015,95	-
De otras entidades		99 542 864,15	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
De entidades objeto de capital riesgo		-	-
De otras entidades		-	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inmovilizado material		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Otros activos no corrientes		-	-
TOTAL ACTIVO		424 933 467,27	165 000,00

(*) Los estados financieros correspondientes al ejercicio 2020 no han sido auditados.



CLASE 8.^a



ON2918577

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresado en Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2021	2020 (*)
PASIVO CORRIENTE		41 242,15	-
Periodificaciones		-	-
Acreedores y cuentas a pagar	8	41 242,15	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Provisiones a corto plazo		-	-
Otros pasivos corrientes		-	-
PASIVO NO CORRIENTE		48 495 052,68	-
Periodificaciones		-	-
Pasivo por impuesto diferido	9	1 639 345,44	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo	10	46 855 707,24	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVO		48 536 294,83	-
PATRIMONIO NETO		376 397 172,44	165 000,00
FONDOS REEMBOLSABLES	11	371 604 177,72	165 000,00
Capital		371 604 177,72	165 000,00
Escriturado		-	-
Menos: Capital no exigido		-	-
Participes		373 745 325,00	165 000,00
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
Instrumentos de capital propios		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		(2 141 147,28)	-
Dividendo a cuenta		-	-
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO		4 792 994,72	-
Activos financieros disponibles para la venta	7	4 918 036,33	-
Operaciones de cobertura		(125 041,61)	-
Otros		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		424 933 467,27	165 000,00

(*) Los estados financieros correspondientes al ejercicio 2020 no han sido auditados.



CLASE 8.^a



ON2918578

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresado en Euros)

CUENTAS DE ORDEN	Nota	2021	2020 (*)
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		365 994 573,19	-
Avaless y garantías concedidos		-	-
Avaless y garantías recibidos		-	-
Compromisos de compra de valores	7	365 994 573,19	-
De empresas objeto de capital riesgo		231 410 256,18	-
De otras empresas		134 584 317,01	-
Compromiso de venta de valores		-	-
De empresas objeto de capital riesgo		-	-
De otras empresas		-	-
Resto de derivados		-	-
Compromisos con socios o partícipes		-	-
Otros riesgos y compromisos		-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		375 886 472,28	-
Patrimonio total comprometido	11	373 745 325,00	-
Patrimonio comprometido no exigido		-	-
Activos fallidos		-	-
Pérdidas fiscales a compensar	15	2 141 147,28	-
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
Deterioro capital inicio grupo		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		741 881 045,47	-

(*) Los estados financieros correspondientes al ejercicio 2020 no han sido auditados.



ON2918579

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

	Nota	2021	2020 (*)
Ingresos financieros	12.a	489 497,80	-
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		489 497,80	-
Otros ingresos financieros		-	-
Gastos financieros	12.b	(555 565,24)	-
Intereses y cargas asimiladas		(555 565,24)	-
Otros gastos financieros		-	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)	12.c	(8 654,87)	-
Resultados por enajenaciones (netos)		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otras inversiones financieras		-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras		-	-
Diferencias de cambio (netas)		(8 654,87)	-
Otros resultados de explotación	13	(1 817 079,14)	-
Comisiones y otros ingresos percibidos		-	-
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
Otras comisiones e ingresos		-	-
Comisiones satisfechas		(1 817 079,14)	-
Comisión de gestión		(1 781 057,69)	-
Otras comisiones y gastos		(36 021,45)	-
MARGEN BRUTO		(1 891 801,45)	-
Gastos de personal		-	-
Otros gastos de explotación	14	(249 345,83)	-
Amortización del inmovilizado		-	-
Excesos de provisiones		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(2 141 147,28)	-
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado		-	-
Deterioro de resto de activos (neto)		-	-
Otros		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(2 141 147,28)	-
Impuesto sobre beneficios	15	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(2 141 147,28)	-

(*) Los estados financieros correspondientes al ejercicio 2020 no han sido auditados.



ON2918580

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

	2021	2020 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(2 141 147,28)	-
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	4 792 994,72	-
Por valoración de instrumentos financieros	6 557 381,77	-
Activos financieros disponibles para la venta	6 557 381,77	-
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	(125 041,61)	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	(1 639 345,44)	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Efecto impositivo	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2 651 847,44	-

(*) Los estados financieros correspondientes al ejercicio 2020 no han sido auditados.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresado en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

	Fondos reembolsables					Total Patrimonio neto
	Participes	Prima de Emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables	
SALDO FINAL DEL AÑO 2020	165 000,00	-	-	-	165 000,00	165 000,00
Ajustes por cambios de criterio 2020	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2020	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2021	165 000,00	-	-	-	165 000,00	165 000,00
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2 141 147,28)	(2 141 147,28)	2 651 847,44
Operaciones con participes	373 580 325,00	-	-	-	373 580 325,00	373 745 325,00
Suscripciones	373 580 325,00	-	-	-	373 580 325,00	373 745 325,00
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Aplicación del Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2021	373 745 325,00	-	-	(2 141 147,28)	371 604 177,72	376 397 172,44



CLASE 8.^a



ON2918581

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresado en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 23 DE DICIEMBRE DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020



0N2918582

	Fondos reembolsables				Total Patrimonio neto
	Participes	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-
Operaciones con participes	165 000,00	-	-	-	165 000,00
Suscripciones	165 000,00	-	-	-	165 000,00
Reembolsos	-	-	-	-	-
Aplicación del Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2020 (*)	165 000,00	-	-	165 000,00	165 000,00

(*) Los estados financieros correspondientes al ejercicio 2020 no han sido auditados.

CLASE 8.^a

ON2918583

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresado en euros)

	2021	2020 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	44 618 086,87	
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(2 141 147,28)	
Ajustes del resultado	74 722,31	
Amortización del inmovilizado		
Correcciones valorativas por deterioro		
Variación de provisiones		
Imputación de subvenciones		
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros		
Ingresos financieros	(489 497,80)	
Gastos financieros	555 565,24	
Diferencias de cambio	8 654,87	
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		
Otros ingresos y gastos		
Cambios en el capital corriente	46 750 579,28	
Deudores y otras cuentas a cobrar	46 709 337,13	
Otros activos corrientes		
Acreedores y otras cuentas a pagar	41 242,15	
Otros pasivos corrientes		
Otros activos y pasivos no corrientes		
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(66 067,44)	
Pagos de intereses	(555 565,24)	
Cobros de dividendos		
Cobros de intereses	489 497,80	
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios		
Otros cobros / pagos		
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(125 390 498,33)	
Pagos por inversiones	(125 390 498,33)	
Inversiones financieras	(125 390 498,33)	
Empresas del grupo y asociadas		
Inmovilizado intangible		
Inmovilizado material		
Otros activos		
Cobros por desinversiones		
Inversiones financieras		
Empresas del grupo y asociadas		
Inmovilizado intangible		
Inmovilizado material		
Otros activos		
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	373 580 325,00	165 000,00
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	373 580 325,00	165 000,00
Emisión de instrumentos de patrimonio	373 580 325,00	165 000,00
Amortización de instrumentos de patrimonio		
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		
Emisión de deudas con entidades de crédito		
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas		
Emisión de otras deudas		
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito		
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas		
Devolución y amortización de otras deudas		
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	292 799 258,67	165 000,00
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	292 964 258,67	165 000,00
Efectivo y equivalentes al comienzo del ejercicio	165 000,00	
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	292 964 258,67	165 000,00

(*) Los estados financieros correspondientes al ejercicio 2020 no han sido auditados.



CLASE 8.ª



ON2918584

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

1. Actividad e información de carácter general

a) Actividad

El Fondo MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R. (en adelante el Fondo) se constituyó el 23 de diciembre de 2020 bajo la denominación actual. Es un fondo de Capital Riesgo (F.C.R.) constituido en España de conformidad con la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva (la "LECR"), por el Real Decreto Legislativo de 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (la "LSC") y demás disposiciones vigentes o que las sustituyan en el futuro y se rige de acuerdo con el contenido del Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) y el Ministerio de Economía y Hacienda. El Fondo no requiere su inscripción en el Registro Mercantil de acuerdo con lo establecido en el artículo 7.b de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. El Fondo está inscrito en el Registro de Fondos de Capital Riesgo de la C.N.M.V., con el número 314 y con NIF: V-42726844

El Fondo tiene su domicilio social en la calle Velázquez, número 166, CP 28002, Madrid.

El objeto social de la empresa, de acuerdo con sus estatutos consiste en la inversión en otras entidades de capital riesgo y entidades extranjeras similares de conformidad con lo previsto en el artículo 14 de la Ley 22/2014.

El Fondo es un Fondo de Capital Riesgo administrado por la Sociedad Gestora MCH Investment Strategies, S.G.I.I.C., S.A., (en adelante la Sociedad Gestora), cuyo objeto social es la gestión de inversiones, el control y la gestión de riesgos, la administración, representación y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y las sociedades de inversión.



CLASE 8.ª



ON2918585

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**
(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora fue constituida el 11 de junio de 2008 y registrada como Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva e, inscrita en el correspondiente registro administrativo de la CNMV con el número 273 el 26 de abril de 2019, con domicilio social en Calle Velázquez número 166, CP 28002 Madrid.

La Entidad Depositaria del Fondo es BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España con domicilio en Madrid y C.I.F. número W-0012958-E, e inscrita en el Registro de Entidades Depositarias de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 206. Tiene su domicilio social en la calle Emilio Vargas 4, planta 4 -28043 (Madrid). Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de las Entidades de Capital Riesgo, recogida principalmente por la Ley 22/2014 y por la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Entidades de Capital Riesgo, modificada por la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la C.N.M.V.

En relación con la regulación indicada anteriormente, deben destacarse los siguientes aspectos:

El artículo 13.3 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, establece que las Entidades de Capital Riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60% de su activo computable en los siguientes activos:

- Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquéllas y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal.
- Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.



CLASE 8.ª



ON2918586

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

- Otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30 por ciento del total del activo computable.
- Acciones o participaciones de ECR, de acuerdo con lo previsto en el artículo 14.

El artículo 16 de la citada Ley, establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 5 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores. Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad no cumple con dichos requerimientos, no obstante, la citada Ley dispone en su artículo 17 que las exigencias citadas anteriormente podrán ser incumplidas por las Entidades de Capital Riesgo, durante los tres primeros años, a partir de su inscripción en el correspondiente registro de la C.N.M.V. y durante veinticuatro meses, a contar desde que se produzca una desinversión computable en el coeficiente obligatorio que provoque su incumplimiento, siempre y cuando no existiese incumplimiento previo.

b) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

No ha habido hechos relevantes durante el ejercicio.

c) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, en fecha 31 de mayo de 2022, procede a formular las Cuentas anuales y el Informe de gestión del Fondo del ejercicio actual terminado el 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



ON2918587

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados del Fondo, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros.

b) Principios contables no obligatorios

El Fondo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2021.

c) Juicios y estimaciones

Las inversiones del Fondo en Entidades Participadas, que no se consideran empresas del grupo o asociadas a largo plazo, son valoradas en función del último valor liquidativo publicado por las Sociedades Gestoras de éstas, tal y como indica la Norma 11^a de la Circular 11/2008, y sucesivas modificaciones.

d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad Gestora de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro, que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las previsiones actuales.



CLASE 8.^a



0N2918588

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. Sin embargo, no cabe esperar que las estimaciones realizadas por la Sociedad Gestora causen un ajuste material en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados, seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

e) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2021 no se han producido cambios en los criterios contables respecto de los aplicados en el ejercicio comprendido entre el 23 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2020.

f) Comparación de la información y cambios de estimación

Durante el ejercicio 2021 no se han producido cambios en las estimaciones contables respecto de los aplicados en el ejercicio comprendido entre el 23 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2020.

g) Principios de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación.



CLASE 8.ª



ON2918589

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

3. Propuesta de aplicación de resultados

La distribución del resultado del ejercicio 2021 que la Sociedad Gestora del Fondo propone, se detalla a continuación:

	<u>Propuesta</u>
Base de reparto	
Pérdidas y ganancias	<u>(2 141 147,28)</u>
Aplicación	
Resultados de ejercicios anteriores	<u>(2 141 147,28)</u>
	<u>(2 141 147,28)</u>

4. Normas de registro y valoración

a) Activos financieros

i) Inversiones financieras a corto y a largo plazo

Las inversiones financieras a corto y a largo plazo se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

- Instrumentos de patrimonio

Incluye las inversiones en derechos sobre el patrimonio neto de entidades que no tengan consideración de partes vinculadas e incluye acciones con o sin cotización en un mercado regulado u otros valores tales como participaciones en Entidades de Capital Riesgo y entidades extranjeras similares e Instituciones de Inversión Colectiva o participaciones en Sociedades de Responsabilidad Limitada.



CLASE 8.^a



ON2918590

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

- Préstamos y créditos a empresas

Corresponde a los préstamos y otros créditos no comerciales concedidos a terceros incluidos los formalizados mediante efectos de giro.

- Valores representativos de deuda

Corresponde a las inversiones por suscripción o adquisición de obligaciones, bonos u otros valores de renta fija, incluidos aquellos que fijan su rendimiento en función de índices o sistemas análogos.

b) Registro y valoración de activos financieros

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su valor razonable, que, salvo evidencia de lo contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles.

Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios en función de su naturaleza:

i) Préstamos y partidas a cobrar

Corresponde a los créditos por operaciones comerciales y a los créditos por operaciones no comerciales que son aquéllos que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y que no se negocian en un mercado activo. Se valoran por su coste amortizado que se corresponde con el importe al que inicialmente fue valorado el activo financiero menos los reembolsos de principal que se hayan producido, más o menos, según proceda, la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, menos cualquier reducción de valor por deterioro que haya sido reconocida.



CLASE 8.ª



0N2918591

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**
(Expresada en euros)

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras. En su cálculo se incluyen las comisiones financieras que se cargan por adelantado en el momento de la concesión de la financiación. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo es el tipo estimado a la fecha en que se origina y para los instrumentos financieros a tipos de interés variable, es la tasa de rendimiento hasta la próxima revisión del tipo de referencia.

No obstante, lo anterior, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo de tiempo inferior a un año, se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

ii) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pueda incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias. En la determinación del valor razonable se siguen los siguientes criterios:

- Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

Se valoran por el último valor liquidativo publicado o valor difundido por la Entidad Participada en el momento de la valoración. En el caso de no disponer de dichos valores se valoran al patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio neto de la participada o de su grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.



CLASE 8.^a



ON2918592

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

Para llevar a cabo la valoración de las participaciones, la Sociedad Gestora ha utilizado las valoraciones recibidas de las Entidades Participadas. Dichas valoraciones generalmente se rigen por los criterios de valoración publicados por la E.V.C.A. (European Venture Capital Association) para las Entidades Participadas.

Los estados financieros de las Entidades Participadas son auditados anualmente siendo además objeto de unas revisiones, no auditadas, de los estados financieros trimestrales y/o semestrales. En dichos estados financieros se recoge también la valoración de la cartera, la cual aparece en los estados financieros y/o notas relativas a los mismos, en función de las normativas contables aplicables en cada jurisdicción.

- Inversiones en capital inicio.

Se consideran Inversiones en capital inicio las participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia. Adicionalmente, también se consideran Inversiones en capital inicio las inversiones en entidades que, teniendo más de tres años de existencia, pero para las que no han transcurrido tres años desde la inversión inicial en dicho valor, no han obtenido resultados positivos durante un periodo de dos años consecutivos en los últimos cinco años y dichos resultados han sido verificados por un experto independiente.

Cuando no existen transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas se valoran por su coste. En ningún caso se reconocen las plusvalías latentes en inversiones de capital inicio en ausencia de transacciones sobre el valor.



CLASE 8.^a



0N2918593

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas que son consideradas de capital inicio, de acuerdo con los criterios anteriormente indicados, se valoraran por su coste. Cuando existen transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas a un valor superior al que estas inversiones se encuentran contabilizadas, las diferencias se incluyen en el epígrafe de Plusvalías latentes (netas de efecto impositivo) de las cuentas de orden del balance.

c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

Se realizan las correcciones valorativas necesarias, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que existe una evidencia objetiva de que el valor del activo se ha deteriorado.

Los criterios de determinación del deterioro de los activos financieros en función de su naturaleza son los siguientes:

i) Activos financieros disponibles para la venta

Se considera que los Activos financieros disponibles para la venta se han deteriorado como consecuencia de uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial y que ocasionan:

- En el caso de los instrumentos de deuda, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que puede venir motivado por la insolvencia del deudor.



CLASE 8.ª

IMPORTE TOTAL



ON2918594

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

- En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso se presume que un instrumento financiero se ha deteriorado, salvo evidencia en contrario, cuando:
 - * Si no está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% respecto a la valoración inicial del activo.
 - * Si está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% en la cotización.

La corrección valorativa por deterioro es la diferencia entre su coste menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúa la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que existe evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores se revierte con abono al Patrimonio neto.

d) Compra-venta de participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

La parte de inversión comprometida en otras Entidades de Capital Riesgo se registra por el importe efectivamente comprometido, en las cuentas de orden del balance dentro del epígrafe de Compromisos de compra de valores - De empresas objeto de capital riesgo o del epígrafe de Compromisos de compra de valores - De otras empresas, dependiendo de si la Entidad Participada cumple las características establecidas en el artículo 14 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva



CLASE 8.^a



ON2918595

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

Se contabilizan en el activo de balance dentro del epígrafe de Instrumentos de Patrimonio, del activo corriente o no corriente, dependiendo del plazo en que el Fondo tenga la intención de venderlos, cuando se produzca la adquisición o suscripción del valor.

Por los desembolsos pendientes no exigidos se reconoce una cuenta correctora del activo correspondiente, hasta el momento en que dichos desembolsos sean reclamados o exigidos, en cuyo caso se reconoce un pasivo por la parte pendiente de desembolso.

e) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del Partícipe a recibirlo.

En la valoración inicial de los activos financieros se registra de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición. A estos efectos, se entiende por intereses explícitos aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

f) Baja de activos financieros

Se da de baja un activo financiero o una parte del mismo cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del mismo, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En todo caso se dan de baja entre otros:

- Los activos financieros vendidos en firme o incondicionalmente.
- Las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de recompra.



CLASE 8.^a



ON2918596

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

- Los activos en los que concurre un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando un activo financiero se da de baja por las dos primeras razones indicadas anteriormente, la diferencia entre la contraprestación recibida deducidos los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo y se incluye en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de que el Fondo no haya cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero se da de baja cuando no se haya retenido el control del mismo, situación que se determina dependiendo de la capacidad del Fondo para transmitir dicho activo.

g) Pasivos financieros

El Fondo reconoce un pasivo financiero en su balance cuando se convierte en parte obligada de un contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que, de acuerdo con su realidad económica, supongan para el Fondo una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.

Los pasivos financieros se clasifican a efectos de su valoración como débitos y partidas a pagar, excepto cuando se trata de instrumentos derivados, que se tratan de manera análoga a los instrumentos derivados que son activos financieros o pasivos financieros mantenidos para negociar, que se tratan de manera análoga a los activos financieros mantenidos para negociar.



CLASE 8.ª



ON2918597

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

h) Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se incluyen los pasivos financieros por débitos por operaciones comerciales y no comerciales. Estos pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que el Fondo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente por su precio de adquisición que, salvo evidencia en contrario, equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción directamente atribuibles, registrándose posteriormente por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo no superior a un año se valoran por su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

i) Baja del balance de pasivos financieros

El Fondo da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se haya dado de baja y la contraprestación pagada incluidos los costes de transacción atribuibles y en la que se recoge, asimismo, cualquier activo cedido diferente de efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.



CLASE 8.^a



0N2918598

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

j) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de las Cuentas Anuales, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Fondo espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por el Fondo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el Fondo acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el Fondo no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Fondo. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Fondo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.



CLASE 8.^a



ON2918599

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**
(Expresada en euros)

El Fondo incluye en las cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las Cuentas Anuales, sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tiene en el balance ninguna provisión ni pasivo contingente.

k) Patrimonio neto

Los instrumentos de patrimonio propio son las participaciones en que se encuentra dividido el patrimonio del Fondo.

La adquisición por parte del Fondo de sus propias participaciones se registra en el Patrimonio neto con signo negativo por el valor razonable de la contraprestación entregada. La amortización de las participaciones propias da lugar a la reducción del capital por el importe del nominal de dichas participaciones. La diferencia, positiva o negativa, entre la valoración y el nominal de las participaciones se carga o abona, respectivamente, a cuentas de Reservas.

Las diferencias obtenidas en la enajenación de participaciones propias se registran en el Patrimonio neto en cuentas de Reservas.



CLASE 8.^a



ON2918600

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

Todos los gastos y costes de transacción inherentes a las operaciones con instrumentos de patrimonio propio se registran directamente contra el Patrimonio neto como menores Reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias. El efecto impositivo correspondiente a estos gastos minora o aumenta los pasivos o activos por impuesto corriente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tiene en el balance instrumentos de patrimonio propios.

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

El gasto por la gestión, administración y representación satisfecho por el Fondo a la Sociedad Gestora se reconoce en función de su devengo en la cuenta de pérdidas y ganancias, de acuerdo con el Reglamento de Gestión suscrito entre ambas partes.

m) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre beneficios se considera como un gasto, se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido.

El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface el Fondo como consecuencia de las liquidaciones fiscales del Impuesto sobre beneficios, una vez consideradas las deducciones, bonificaciones y pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta.



CLASE 8.^a



ON2918601

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

El gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles, que dan lugar a mayores cantidades a pagar o menores cantidades a devolver en ejercicios futuros, se reconocen como pasivos por impuestos diferidos. Las diferencias temporarias deducibles, que dan lugar a menores cantidades a pagar o mayores cantidades a devolver en ejercicios futuros, y los créditos por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar fiscalmente, se reconocen como activos por impuestos diferidos. Se consideran diferencias temporarias las derivadas de las variaciones de valor imputadas en el patrimonio neto de los activos financieros considerados como disponibles para la venta.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, mientras que los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que resulte probable que el Fondo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de dichos activos. Este criterio también se aplica al reconocimiento de los derechos por compensación de pérdidas fiscales.

n) Transacciones en moneda extranjera

Las cuentas anuales del Fondo se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional del Fondo.

Se consideran partidas monetarias la tesorería, los valores representativos de deuda, los préstamos participativos y otras financiaciones concedidas o recibidas con una cantidad determinada o determinable de unidades monetarias, así como los débitos y créditos ajenos a la cartera de instrumentos financieros.

Se consideran partidas no monetarias aquellas no incluidas como partidas monetarias, es decir, que se vayan a recibir o pagar con una cantidad no determinada ni determinable de unidades monetarias, entre ellas el inmovilizado material, inmovilizado intangible, instrumentos financieros derivados y los instrumentos de patrimonio que cumplen los requisitos anteriores.



CLASE 8.ª



ON2918602

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional, mediante la aplicación al importe en moneda extranjera, del tipo de cambio de contado a la fecha de transacción.

Las partidas monetarias se valoran al tipo de cambio de contado de la fecha de valoración, o en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha. Las diferencias, tanto positivas como negativas, que surgen, así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable se valoran aplicando el tipo de cambio a la fecha de valoración, imputándose las diferencias de cambio a patrimonio o a la cuenta de pérdidas y ganancias, de manera análoga a las variaciones del valor razonable del activo en cuestión.

Las partidas no monetarias valoradas a coste se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción, aplicando el tipo de cambio de la fecha de valoración a los efectos de determinar la corrección valorativa por deterioro, en su caso.

5. Gestión de riesgos - Exposición al riesgo

a) Valor razonable de los instrumentos financieros

La Sociedad Gestora valora la cartera de Entidades Participadas utilizando como base los criterios seguidos por cada gestor para la determinación del valor de su cartera. En Europa y EE.UU., los fondos de Private Equity típicamente valoran sus carteras a "Fair Market Value" de acuerdo con lo establecido en la FASB 157 y los criterios del IFRS y, por tanto, utilizan criterios similares, que se adecúan generalmente a los criterios establecidos por la European Venture Capital Association "EVCA".



CLASE 8.^a



0N2918603

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

b) Riesgo de crédito

La Sociedad Gestora estima que el riesgo de crédito del fondo es relativamente bajo ya que, por un lado, el Fondo únicamente se encuentra apalancado con la póliza contratada con la Entidad Banca March, S.A. y, por otro lado, el Reglamento del Fondo establece un mecanismo para solventar posibles situaciones de "Inversor en mora".

c) Riesgo tipo de interés

El riesgo de tipo de interés es poco significativo, ya que los únicos activos financieros del Fondo asociados a un tipo de interés son la posición de Tesorería del mismo y la póliza contratada con Banca March, S.A..

d) Riesgo de tipo de cambio

El Fondo tiene dos inversiones en Entidades Participadas denominadas en moneda distinta al euro. La Sociedad Gestora ha estimado oportuno contratar pólizas de crédito para reducir dicho riesgo.

e) Riesgo de liquidez

La Sociedad Gestora cuenta en todo momento con una posición de tesorería amplia para atender las necesidades de desembolsos por parte del Fondo. Dicha liquidez proviene de la suscripción y desembolso efectuado por los partícipes a solicitud de la Sociedad Gestora. Asimismo, la Sociedad Gestora realiza estimaciones de futuros desembolsos para planificar y establecer con suficiente antelación el calendario de solicitud de nuevas suscripciones y desembolsos por parte de los partícipes.



CLASE 8.^a



ON2918604

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

f) Riesgo operacional

La Sociedad Gestora estima que el Fondo tiene un riesgo operacional significativamente más reducido que el de la mayor parte de fondos tradicionales, ya que tanto desde el punto de vista del activo (inversiones en otros Fondos), como del pasivo (solicitudes de desembolso a partícipes), el número de operaciones al año es muy limitado.

6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020 (*)
Tesorería		
Moneda funcional (euros)	274 887 963,04	165 000,00
Moneda extranjera	18 076 295,63	-
	<u>292 964 258,67</u>	<u>165 000,00</u>

(*) Los estados financieros correspondientes al ejercicio 2020 no han sido auditados.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el saldo del epígrafe de Tesorería corresponde al importe que el Fondo mantiene en seis cuentas corrientes bancarias remuneradas a un tipo de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo mantiene 46.921.461,73 euros en una cuenta corriente pignorada en favor de Banca March, S.A. como consecuencia de la póliza de Contrato Marco de Préstamos suscrito y descrita en la Nota 10.



CLASE 8.ª



ON2918605

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

7. Inversiones financieras a largo plazo

El desglose del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020 (*)
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de capital riesgo	32 405 015,95	-
De otras entidades	99 542 864,15	-
	131 947 880,10	-

(*) Los estados financieros correspondientes al ejercicio 2020 no han sido auditados.

En el epígrafe de Entidades objeto de capital riesgo, se recoge el patrimonio de Instrumentos de patrimonio invertido en entidades objeto de capital riesgo residentes en Estados miembros de la Unión Europea o en terceros países, siempre que dicho tercer país no figure en la lista de países y territorios no cooperantes establecida por el Grupo de Acción Financiera Internacional sobre el Blanqueo de Capitales y haya firmado con España un convenio para evitar la doble imposición con cláusula de intercambio de información o un acuerdo de intercambio de información en materia tributaria.

En el epígrafe de Instrumentos de patrimonio - De otras entidades se incluyen los instrumentos de patrimonio en entidades de objeto de capital riesgo que no cumplen con el punto anterior.



CLASE 8.^a



ON2918606

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

A continuación, se desglosan los compromisos de inversión por cada Fondo Participado al 31 de diciembre de 2021:

Entidad Participada	Compromiso Actual	Total Desembolsado	Ajustes por valoración en patrimonio neto	Valor razonable
Fondo 1	41 122 985,75	41 122 985,75	336 467,46	41 459 453,21
Fondo 2	93 461 331,25	32 405 015,95	-	32 405 015,95
Fondo 3	46 730 665,63	5 131 831,00	538 382,97	5 670 213,97
Fondo 4	46 730 665,63	46 730 665,63	5 682 531,34	52 413 196,97
Fondo 5	93 461 331,25	-	-	-
Fondo 6	44 487 593,68	-	-	-
	<u>365 994 573,19</u>	<u>125 390 498,33</u>	<u>6 557 381,77</u>	<u>131 947 880,10</u>

Los ajustes de valoración a 31 de diciembre de 2021 de la tabla anterior incluyen el efecto fiscal por importe de 1.639.345,44 euros.

Los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2021 recogen las variaciones del valor inicial de las inversiones financieras para reflejar el valor razonable en cumplimiento de la Norma 11^a de la Circular 11/2008, y sucesivas modificaciones. Estas variaciones de valor se deben a las plusvalías y minusvalías latentes y no materializadas de las inversiones y a las apreciaciones y depreciaciones de las inversiones realizadas en moneda extranjera.

A continuación, se detallan los auditores de cada uno de los Fondos Participados, al 31 de diciembre de 2021:

Entidad Participada	Auditores 2021
Fondo 1	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 2	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 3	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 4	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 5	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 6	PricewaterhouseCoopers LLP



CLASE 8.ª



ON2918607

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

8. Acreedores y cuentas a pagar

El desglose del epígrafe de Acreedores y cuentas a pagar al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020 (*)
Acreedores por prestación de servicios		
Acreedores	21 548,54	-
Facturas pendientes de recibir	18 641,41	-
Otras deudas con las Administraciones Públicas	1 052,20	-
	<u>41 242,15</u>	<u>-</u>

(*) Los estados financieros correspondientes al ejercicio 2020 no han sido auditados.

Al cierre del ejercicio 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

9. Pasivo por impuesto diferido

Los administradores de la Sociedad Gestora han reconocido pasivos por impuestos diferidos en las inversiones con plusvalías no exentas de tributación, en base a su mejor estimación.

10. Deudas a largo plazo

El desglose del epígrafe de Deudas a largo plazo y cuentas a pagar al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020 (*)
Deudas a largo plazo		
Deudas a largo plazo	46 855 707,24	-
	<u>46 855 707,24</u>	<u>-</u>

(*) Los estados financieros correspondientes al ejercicio 2020 no han sido auditados.



CLASE 8.^a



ON2918608

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene registradas deudas a largo plazo que corresponden a la póliza del Contrato Marco de Préstamos que el Fondo suscribe con Banca March, S.A. Dicha póliza fue contratada con fecha 8 de julio de 2021 y límite inicial de 45.000.000,00 dólares. Posteriormente, con fecha 29 de julio de 2021, se acuerda modificar el límite inicial a 55.500.000,00 dólares.

Durante el ejercicio 2021 se han devengado gastos financieros asociados al préstamo por importe de 176.384,07 euros (Nota 12.b).

Tal y como establece el artículo 8 del Folleto del Fondo, para llevar a cabo su política de inversión o cuando sea necesario para anticipar los importes pendientes de ser desembolsados por los Inversores o cuando sea conveniente anticipar importes pendientes de ser distribuidos a los Inversores, el Fondo podrá tomar dinero a préstamo, crédito, o endeudarse con carácter general, así como otorgar garantías (incluyendo garantías sobre los Compromisos Pendientes de Desembolso) siempre y cuando, el importe agregado de la deuda pendiente y garantías del Fondo en cada momento, no exceda de un 20% de los Compromisos Totales.

11. Fondos reembolsables

El desglose y el movimiento del epígrafe de Fondos reembolsables del 2021 y el periodo comprendido entre el 23 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2020, se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

Desde la fecha de constitución del Fondo y/o en cada uno de los cierres posteriores que tengan lugar durante el "Periodo de Colocación", cada Inversor que haya firmado su respectivo Acuerdo de Suscripción y haya sido admitido al Fondo, procederá al desembolso de las correspondientes aportaciones para la suscripción y desembolso de Participaciones en el tiempo y modo en que lo solicite la Sociedad Gestora en la Solicitud de Desembolso correspondiente.



CLASE 8.ª



0N2918609

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

El patrimonio del Fondo está dividido en participaciones que independientemente de su clase tendrán el mismo valor inicial de suscripción de 1 euro durante el periodo de colocación. Una vez concluido dicho período, el valor de las Participaciones se determinará conforme a las reglas establecidas en el Artículo 13 de Reglamento del Fondo.

- * Participaciones de Clase A
- * Participaciones de Clase A1
- * Participaciones de Clase B
- * Participaciones de Clase B1
- * Participaciones de Clase C
- * Participaciones de Clase D
- * Participaciones de Clase E

El Fondo cuenta con un Patrimonio Total Comprometido que está representado por la suma de los compromisos de inversión de todos los Partícipes del Fondo. El Patrimonio Total Comprometido y desembolsado del Fondo al 31 de diciembre de 2021 asciende a 373.745.325,00 euros.

Todas las clases de participaciones confieren a sus titulares un derecho de propiedad sobre el patrimonio del Fondo a prorrata de su participación en el mismo y en igual proporción respecto de las participaciones comprendidas en cada clase, de conformidad con el Artículo 12 del Reglamento del Fondo.



CLASE 8.^a



ON2918610

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

Los Partícipes suscribirán Participaciones de Clase A, Participaciones de Clase A1, Participaciones de Clase B, Participaciones de Clase B1, Participaciones de Clase C, Participaciones de Clase D y las Participaciones de Clase E, según se determina a continuación:

- a) Las Participaciones de Clase A y de Clase B sólo podrán ser emitidas y suscritas por las siguientes categorías de inversores:
 - i. Inversores profesionales o que han solicitado su tratamiento como profesional, según se establece en la legislación aplicable en cada momento, o inversores que cumplan los requisitos previstos en el artículo 75.4 de la LECR, y cuyas circunstancias de inversión en el Fondo nos les permitan acceder a las Participaciones de Clase C o de Clase D.
 - ii. Inversores no profesionales o que no han solicitado su tratamiento como profesional que: (A) cumplan las condiciones a) y b) del artículo 75.2 de la LECR; y (B) cuyas circunstancias de inversión en el Fondo nos les permitan acceder a las Participaciones de Clase C o de Clase D.
 - iii. Promotor(es): Partícipes que tengan en cada momento, el carácter de Promotores, así como las entidades utilizadas para la inversión en el Fondo por parte de personas físicas u entidades que tengan el carácter de Promotores.
- b) Las Participaciones de Clase A1 y Clase B1 podrán ser emitidas y suscritas por inversores cuyo Compromiso de Inversión sea igual o superior a un millón (1.000.000) de euros y sean inversores profesionales o inversores minoristas que cumplan los requisitos previstos la LECR para poder invertir.



CLASE 8.^a



ON2918611

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

- c) Las Participaciones de Clase C y de Clase D son participaciones que no generarán retrocesiones a favor de terceros distribuidores. En consecuencia, las Participaciones de Clase C y de Clase D, sólo podrán ser emitidas a y suscritas por las siguientes categorías de inversores:
- i. Inversores profesionales o que han solicitado su tratamiento como profesional, según se establece en la legislación aplicable en cada momento, o inversores que cumplan los requisitos previstos en el artículo 75.4 de la LECR, y cuya inversión en el Fondo sea por:
- Cuenta propia y sin la intermediación de una empresa de servicios de inversión o una entidad financiera.
 - Intermediación de una empresa de servicios de inversión o una entidad financiera que, de acuerdo con los requisitos legales, preste un servicio de asesoramiento en materia de inversión de forma independiente o un servicio de gestión de carteras discrecional en condiciones de independencia.
 - Intermediación de una empresa de servicios de inversión o una entidad financiera que, de acuerdo con los requisitos legales, preste un servicio de asesoramiento en materia de inversión no independiente y que en base a un acuerdo individual con su cliente no esté autorizado a aceptar ni retener comisiones u otros beneficios percibidos de terceros.



CLASE 8.^a



ON2918612

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

- ii. Inversores no profesionales y que no han solicitado su tratamiento como profesional que: (A) cumplan las condiciones a) y b) del artículo 75.2 de la LECR, y (B) cuya inversión en el Fondo sea por intermediación de una empresa de servicios de inversión o una entidad financiera que, de acuerdo con los requisitos legales, preste un servicio de:
 - Asesoramiento en materia de inversión de forma independiente o un servicio de gestión de carteras discrecional en condiciones de independencia.
 - Asesoramiento en materia de inversión no independiente y que en base a un acuerdo individual con su cliente no esté autorizado a aceptar ni retener comisiones u otros beneficios percibidos de terceros.
- d) Las Participaciones de Clase E sólo podrán ser emitidas a y suscritas por Inversores que tengan en cada momento el carácter de Promotores, así como por entidades utilizadas para la inversión en el Fondo por parte de personas físicas u entidades que tengan la condición de Promotor.

El Fondo tiene naturaleza cerrada y, por tanto, no admite reembolsos, con carácter general, ni totales ni parciales, de Participaciones por la mera voluntad de sus Partícipes hasta la disolución y liquidación de este.

El Fondo cumple al 31 de diciembre de 2021 con los requerimientos normativos de Patrimonio mínimo comprometido, recogidos en el artículo 31 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades Gestoras.



CLASE 8.^a



ON2918613

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

12. Resultados financieros

El desglose de los epígrafes de Resultados financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

a) Ingresos financieros

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo del epígrafe de Intereses, dividendos y rendimientos asimilados recoge los ingresos percibidos por el Fondo en concepto de dividendos de los fondos participados.

El desglose de este epígrafe durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020 (*)
Fondo 3	49 476,00	-
Fondo 4	440 021,80	-
	<u>489 497,80</u>	<u>-</u>

(*) Los estados financieros correspondientes al ejercicio 2020 no han sido auditados.

b) Gastos financieros

El desglose del epígrafe de gastos financieros durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020 (*)
Gastos financieros		
Intereses y cargas asimiladas	379 181,17	-
Intereses póliza (Nota 10)	176 384,07	-
	<u>555 565,24</u>	<u>-</u>

(*) Los estados financieros correspondientes al ejercicio 2020 no han sido auditados.



CLASE 8.^a



ON2918614

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

c) Diferencias de cambio (netas)

Al 31 de diciembre de 2021 los gastos asociados a las diferencias de cambio ascienden a 8.654,87 euros.

13. Otros resultados de explotación – Comisiones satisfechas

El desglose de este epígrafe durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020 (*)
Comisiones satisfechas		
Comisión de gestión	1 781 057,69	-
Otras comisiones y gastos	36 021,45	-
	<u>1 817 079,14</u>	<u>-</u>

(*) Los estados financieros correspondientes al ejercicio 2020 no han sido auditados.

La comisión de gestión descrita anteriormente se ha obtenido en base los criterios establecidos en el folleto informativo del Fondo.

- a) Durante el Periodo de Inversión, un importe equivalente a la suma de los siguientes importes:
- Un importe equivalente a 1,20% anual sobre la parte proporcional de los Compromisos Totales correspondientes a las Participaciones de Clase A y de Clase B.
 - Un importe equivalente a 0,45% anual sobre la parte proporcional de los Compromisos Totales correspondientes a las Participaciones de Clase C y de Clase D.



CLASE 8.^a



ON2918615

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

- III. Un importe equivalente a 0,10% anual sobre la parte proporcional de los Compromisos Totales correspondientes a las Participaciones de Clase E.
- b) Tras la conclusión del Periodo de Inversión y hasta la fecha de la liquidación del Fondo o (y) sexto aniversario de la Fecha de Cierre Final, un importe equivalente a la suma de los siguientes importes:
 - I. Un importe equivalente a 1,20% anual sobre el valor liquidativo agregado de las Participaciones del Clase A tomando como referencia el último valor liquidativo de las Participaciones de Clase A calculado conforme al Artículo 13 del reglamento de gestión del Fondo.
 - II. Un importe equivalente a 1,20% anual sobre el valor liquidativo agregado de las Participaciones del Clase B tomando como referencia el último valor liquidativo de las Participaciones de Clase B calculado conforme al Artículo 13 del reglamento de gestión del Fondo.
 - III. Un importe equivalente a 0,45% anual sobre el valor liquidativo agregado de las Participaciones del Clase C tomando como referencia el último valor liquidativo de las Participaciones de Clase C calculado conforme al Artículo 13 del reglamento de gestión del Fondo.
 - IV. Un importe equivalente a 0,45% anual sobre el valor liquidativo agregado de las Participaciones del Clase D tomando como referencia el último valor liquidativo de las Participaciones de Clase D calculado conforme al Artículo 13 del reglamento de gestión del Fondo.
 - V. Un importe equivalente a 0,10% anual sobre el valor liquidativo agregado de las Participaciones del Clase E tomando como referencia el último valor liquidativo de las Participaciones de Clase E calculado conforme al Artículo 13 del reglamento de gestión del Fondo.



CLASE 8.^a



ON2918616

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

La comisión de depositaría descrita anteriormente se ha obtenido en base al criterio establecido en el folleto informativo del Fondo, siendo la misma de un 0,05% sobre el patrimonio neto del Fondo. Adicionalmente, se establece una comisión mínima anual de 20.000 euros.

14. Otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe de Otros gastos de explotación del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 y el periodo comprendido entre el 23 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	2021	2020 (*)
Otros gastos de explotación		
Servicios profesionales	191 406,44	-
Primas de seguros	14 427,49	-
Servicios de administración	38 361,96	-
Servicios bancarios y similares	2 124,94	-
Otros servicios	3 025,00	-
	249 345,83	-

(*) Los estados financieros correspondientes al ejercicio 2020 no han sido auditados.



CLASE 8.^a



ON2918617

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

15. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2021 y del periodo comprendido entre el 23 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2020 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2021	2020 (*)
Resultado contable antes de impuestos	(2 141 147,28)	-
Diferencias permanentes - Exención por régimen especial de las Entidades de Capital Riesgo	-	-
Resultado contable ajustado	(2 141 147,28)	-
Activación de bases imponibles	-	-
Base imponible del ejercicio	(2 141 147,28)	-
Cuota íntegra	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	-	-
Cuota a pagar (devolver)	-	-

(*) Los estados financieros correspondientes al ejercicio 2020 no han sido auditados.

Durante ejercicio 2021 y el periodo comprendido entre el 23 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2020, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y sus posteriores modificaciones, en las que se establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de éstas siempre que el importe sea igual o inferior a un millón de euros. Adicionalmente, como consecuencia de dichas modificaciones, se elimina la posibilidad de aplazamiento o fraccionamiento de las obligaciones tributarias que deba cumplir el sujeto pasivo en relación con los pagos fraccionados del Impuesto sobre Sociedades.



CLASE 8.ª



ON2918618

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo tiene pendientes de compensación Bases Imponibles Negativas de ejercicios anteriores según el siguiente desglose:

Ejercicio 2021	2 141 147,28
	<u>2 141 147,28</u>

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución. No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

16. Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2021, el Fondo no ha remunerado a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo. Al 31 de diciembre de 2021 no existen créditos o anticipos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por cuenta de los mismos a título de garantía.

17. Información sobre medioambiente

Dadas las actividades a las que se dedica el Fondo, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.



CLASE 8.^a



ON2918619

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en euros)

18. Honorarios de auditores de cuentas

El importe de los honorarios devengados a favor de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2021, han ascendido a un importe de 12.700 euros, sin incluir IVA, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio 2021. El Fondo no ha pagado honorarios a otras entidades bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios durante el ejercicio 2021.

19. Hechos posteriores al cierre

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

No se han producido hechos posteriores significativos que sean objeto de inclusión en esta memoria.



CLASE 8.^a



ON2918620

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

De acuerdo con el artículo 67 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, los Administradores de MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R., presentan el siguiente informe de gestión, que recoge la evolución de la Sociedad durante el ejercicio 2021.

Desarrollo del negocio del Fondo durante el ejercicio 2021

MCH Global Real Asset Strategies FCR fue constituido el 23/12/2020 como Fondo de Capital Riesgo ("FCR"), al amparo de la Ley 22/2021 de 12 de noviembre ("LECR"), reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades Gestoras, y se rige de acuerdo con el contenido del Reglamento de Gestión aprobado por la CNMV. El Fondo fue inscrito el día 29 de enero 2021 en el registro de Fondos de Capital Riesgo de la CNMV con el nº 314.

Tal y como se desprende del artículo 12 del Reglamento, el patrimonio total del Fondo está dividido en participaciones que confieren a sus titulares un derecho de propiedad sobre el Patrimonio del Fondo a prorrata de su participación en el mismo y con sujeción a las Reglas de Prelación descritas en el Reglamento.

MCH Global Real Asset Strategies FCR cuenta a 31 de diciembre de 2021 con un Patrimonio Total Comprometido por inversores de aproximadamente 374 millones de euros, el cual ya se encuentra plenamente desembolsado.

A fecha de publicación del presente Informe, el Fondo ya ha formalizado todos sus compromisos de inversión, diversificados en 3 estrategias de activos reales y con mayor diversificación geográfica:

- Real Estate ASIA
- Real Estate USA
- Real Estate Europa
- Transporte Global
- Infraestructuras Global versión con exposición a euros cubierta y versión sin cubrir



CLASE 8.^a



ON2918621

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital-Riesgo y de sus Sociedades Gestoras y las correspondientes circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientales sostenibles.

Cumplimiento de coeficientes

En cuanto a los coeficientes marcados por la legislación específica para los fondos de capital-riesgo, a 31 de diciembre de 2021 el Fondo no cumple con los ratios y coeficiente de inversión obligatorios, así como con los límites a la concentración de inversiones marcados por la regulación vigente, pero el Fondo tiene un periodo de tres años desde su constitución para su adecuación.

Informe sobre las actividades en I+D

Durante el ejercicio 2021 el Fondo no ha realizado actividades significativas en materia de investigación y desarrollo.

Acciones propias

Durante el ejercicio 2021, el Fondo no ha adquirido ni posee participaciones propias.



CLASE 8.^a



ON2918622

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Informe sobre la actividad medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica el Fondo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

Gestión del riesgo

En la Nota 5 de la Memoria, que forma parte de las cuentas anuales, se hace un análisis detallado de la situación al cierre y de la gestión realizada durante el ejercicio 2021 de los diferentes tipos de riesgos del Fondo.

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

No se han producido hechos posteriores significativos que sean objeto de inclusión en esta memoria.

MCH Global Real Asset Strategies, F.C.R.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021.

El Consejo de Administración de MCH Investment Strategies, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 31 de mayo de 2022, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión, del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N2918576 al 0N2918619 Del 0N2918620 al 0N2918622
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N2918623 al 0N2918666 Del 0N2918667 al 0N2918669
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N2918670 al 0N2918713 Del 0N2918714 al 0N2918716

FIRMANTES:

D. José Eustasio del Castaño Villanueva
Presidente

D. Alejandro José Sarrate Bruno
Consejero Delegado

Dña. Patricia Pascual Ramsay
Consejero

D. Juan José Martín Valiente
Consejero

D. Francisco Ignacio de Cáceres Cabrero
Consejero