

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

Informe de Auditoría, Cuentas Anuales e
Informe de Gestión del ejercicio comprendido
entre el 21 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de MCH Global Real Asset Strategies II, F.C.R.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de MCH Global Real Asset Strategies II, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, 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 comprendido entre el 21 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

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 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 21 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, 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 éste 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 patrimonio 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 8 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 2022. 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, de su valor liquidativo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Amchor 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.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, 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 2022 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.

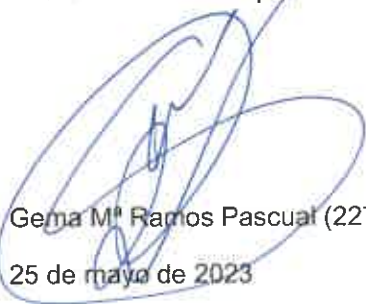
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones 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)



Gemma M. Ramos Pascual (22788)
25 de mayo de 2023



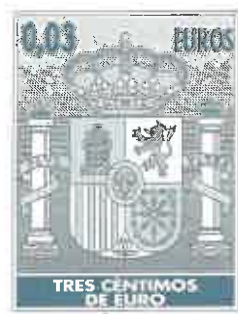
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/12243

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

CLASE 8.^a

008533395

MCH Global Real Asset Strategies II, F.C.R.**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresado en euros)

	<u>Nota</u>	
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		100 665 958,16
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	100 649 632,09
Periodificaciones		977,21
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		15 348,86
Otros activos corrientes		-
ACTIVO NO CORRIENTE		128 329 510,14
Activo por impuesto diferido		-
Inversiones financieras a largo plazo	7	128 329 510,14
Instrumentos de patrimonio		90 716 783,20
De entidades objeto de capital riesgo		39 103 189,87
De otras entidades		51 613 593,33
Préstamos y créditos a empresas		-
Valores representativos de deuda		-
Derivados		37 612 726,94
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		228 995 468,30



CLASE 8.^a



008533396

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

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	
PASIVO CORRIENTE		56 044,77
Periodificaciones		-
Acreedores y cuentas a pagar	8	56 044,77
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-
Deudas a corto plazo		-
Provisiones a corto plazo		-
Otros pasivos corrientes		-
PASIVO NO CORRIENTE		39 484 483,32
Periodificaciones		-
Pasivo por impuesto diferido		257,97
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-
Deudas a largo plazo	9	39 484 225,35
Provisiones a largo plazo		-
Otros pasivos no corrientes		-
TOTAL PASIVO		39 540 528,09
PATRIMONIO NETO		189 454 940,21
FONDOS REEMBOLSABLES	10	192 687 998,98
Capital		-
Escriturado		-
Menos: Capital no exigido		-
Participes		196 078 530,00
Prima de emisión		-
Reservas		-
Instrumentos de capital propios		-
Resultados de ejercicios anteriores		-
Otras aportaciones de socios		-
Resultado del ejercicio		(3 390 531,02)
Dividendo a cuenta		-
Otros instrumentos de patrimonio neto		-
AJUSTES POR VALORACION EN PATRIMONIO NETO	7	(3 233 058,77)
Activos financieros disponibles para la venta		(3 233 058,77)
Operaciones de cobertura		-
Otros		-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		228 995 468,30



CLASE 8.^a



008533397

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

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en euros)

CUENTAS DE ORDEN

Nota

CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO

264 856 960,50

Avales y garantías concedidos

Avales y garantías recibidos

Compromisos de compra de valores

7 190 541 159,00

De empresas objeto de capital riesgo

135 591 575,00

De otras empresas

54 949 584,00

Compromiso de venta de valores

-

De empresas objeto de capital riesgo

-

De otras empresas

-

Resto de derivados

7 74 315 801,50

Compromisos con socios o partícipes

-

Otros riesgos y compromisos

-

OTRAS CUENTAS DE ORDEN

199 469 061,02

Patrimonio total comprometido

10 196 078 530,00

Patrimonio comprometido no exigido

-

Activos fallidos

-

Pérdidas fiscales a compensar

14 3 390 531,02

Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)

-

Deterioro capital inicio grupo

-

Otras cuentas de orden

-

TOTAL CUENTAS DE ORDEN

464 326 021,52

CLASE 8.^a

008533398

MCH Global Real Asset Strategies II, F.C.R.**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Expresada en euros)

	<u>Nota</u>	
Ingresos financieros (+)	11.a	282 905,83
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		282 905,83
Otros ingresos financieros		-
Gastos financieros (-)	11.b	(1 353 195,25)
Intereses y cargas asimiladas		(1 353 195,25)
Otros gastos financieros		-
Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto) (+/-)		(1 210 992,87)
Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)		-
Instrumentos de patrimonio		-
Valores representativos de deuda		-
Otras inversiones financieras		-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	11.c	(1 235 152,36)
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (-/+)		-
Diferencias de cambio (netas) (+/-)		24 159,49
Otros resultados de explotación		(957 689,33)
Comisiones y otros ingresos percibidos (+)		-
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-
Otras comisiones e ingresos		-
Comisiones satisfechas (-)	12	(957 689,33)
Comisión de gestión		(918 722,37)
Otras comisiones y gastos		(38 966,96)
MARGEN BRUTO		(3 238 971,62)
Gastos de personal (-)		-
Otros gastos de explotación (-)	13	(151 559,40)
Amortización del inmovilizado (-)		-
Excesos de provisiones (+)		-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(3 390 531,02)
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado (+/-)		-
Deterioro de resto de activos (neto) (+/-)		-
Otros (+/-)		-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(3 390 531,02)
Impuesto sobre beneficios (-)	14	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(3 390 531,02)



CLASE 8.ª



008533399

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(3 390 531,02)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	(3 233 058,77)
Por valoración de instrumentos financieros	(3 233 058,77)
Activos financieros disponibles para la venta	(3 233 058,77)
Otros ingresos / gastos	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-
Efecto impositivo	-
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	(6 623 589,79)

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresado en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital	Prima de emisión	Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables	Ajustes por valoración	Total Patrimonio neto
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(3 390 531,02)	(3 390 531,02)	(3 233 058,77)	(6 623 589,79)
Operaciones con socios	196 078 530,00	-	-	196 078 530,00	-	196 078 530,00
Suscripciones	196 078 530,00	-	-	196 078 530,00	-	196 078 530,00
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Aplicación del Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2022	196 078 530,00	-	(3 390 531,02)	192 687 998,98	(3 233 058,77)	189 454 940,21



CLASE 8.ª



008533400



CLASE 8.ª



008533401

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresado en euros)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	37 344 405,90
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(3 390 531,02)
Ajustes del resultado	2 281 282,29
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	(282 905,83)
Gastos financieros	1 353 195,25
Diferencias de cambio	(24 159,49)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	1 235 152,36
Otros ingresos y gastos	-
Cambios en el capital corriente	39 523 944,05
Deudores y otras cuentas a cobrar	(16 326,07)
Otros activos corrientes	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	39 540 270,12
Otros pasivos corrientes	-
Otros activos y pasivos no corrientes	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	1 070 289,42
Pagos de intereses	(1 353 195,25)
Cobros de dividendos	-
Cobros de intereses	282 905,83
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	-
Otros Cobros / pagos	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	132 797 463,30
Pagos por inversiones	(132 797 463,30)
Inversiones financieras	(132 797 463,30)
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	196 078 530,00
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	196 078 530,00
Emisión de instrumentos de patrimonio	196 078 530,00
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	24 159,49
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	100 649 632,09
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	-
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	100 649 632,09



CLASE 8.ª



008533402

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en euros)

1. Actividad e información de carácter general

a) Actividad

El Fondo MCH Global Real Asset Strategies II, F.C.R. (en adelante el Fondo) se constituyó el 21 de enero de 2022 como Fondo de Capital Riesgo (F.C.R.) al amparo de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre y sucesivas modificaciones, 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 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 y sucesivas modificaciones, 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 365 y con NIF: V- 09667924.

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

El objeto social del Fondo, 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 y sucesivas modificaciones.

El Fondo es un Fondo de Capital Riesgo administrado por la Sociedad Gestora Amchor 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

ENTONCE



008533403

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (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, 28002 Madrid.

La Entidad Depositaria del Fondo es BNP Paribas S.A., 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. y sucesivas modificaciones.

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

El artículo 13 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.
- 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.



CLASE 8.ª



008533404

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en euros)

- Facturas, préstamos, crédito y efectos comerciales de uso habitual en el ámbito del tráfico mercantil de empresas en las que la ECR ya tenga una participación a través de alguno de los instrumentos de las letras anteriores, hasta el 20 por ciento del total del activo computable. Las sociedades gestoras que gestionen ECR que inviertan en este tipo de activos deberán cumplir los requisitos establecidos en las letras a y b del artículo 4 bis.
- 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 2022 el Fondo 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.

En las presentes cuentas anuales, el ejercicio económico abarca desde el 21 de enero de 2022 al 31 de diciembre de 2022.

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 24 de mayo de 2023, procede a formular las Cuentas anuales y el Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 21 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



008533405

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (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 del mismo, 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 del patrimonio, la situación financiera y 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 el ejercicio comprendido entre el 21 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

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 valoración 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.

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.



CLASE 8.^a



008533406

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en euros)

Asimismo, la invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento 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 impacte en la cartera y operaciones que realice el Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. No obstante, al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no tiene exposición ni en Ucrania ni en Rusia.

e) 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.

3. Propuesta de aplicación de resultados

La distribución del resultado del ejercicio 2022 que la Sociedad Gestora del Fondo propone, se detalla a continuación:

	<u>Propuesta</u>
Base de reparto	
Pérdidas y ganancias	<u>(3 390 531,02)</u>
Aplicación	
Partícipes	<u>(3 390 531,02)</u>



CLASE 8.^a



008533407

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Expresada en euros)

4. Normas de registro y valoración

a) Clasificación de activos financieros

Los activos financieros 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.

- 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.



CLASE 8.^a



008533408

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en euros)

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.

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 de 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.



CLASE 8.ª



008533409

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en euros)

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.

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.

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.



CLASE 8.^a



008533410

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en euros)

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

Se considera que existe deterioro cuando se produce una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que puede estar motivada por la insolvencia del deudor. Las pérdidas por deterioro se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de reconocimiento.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

ii) 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.
- 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.



CLASE 8.^a



008533411

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en euros)

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.

iii) Capital Inicio

En el caso de deterioro del valor en activos financieros considerados de capital inicio, éste no se reconocerá si existe un dictamen del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, que certifique el cumplimiento del plan de negocio de la entidad que constituye las inversiones en capital inicio. En caso contrario, se reconocerá un deterioro que se determinará de acuerdo con la estimación del valor razonable recogida en el punto anterior.

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.

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.



CLASE 8.^a



008533412

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en euros)

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.
- 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 de la Sociedad para transmitir dicho activo.



CLASE 8.^a



008533413

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en euros)

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.

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo contaba con tres derivados de FX sobre tipos de cambio de moneda y más concretamente entre dólares americanos y 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.



CLASE 8.^a



008533414

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



008533415

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en euros)

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.

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 2022, 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.

Al 31 de diciembre de 2022 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.



CLASE 8.^a



008533416

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en euros)

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.

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.

Con fecha 13 de febrero de 2020 se publicó la Resolución de 6 de febrero de 2020 de la Dirección General de Tributos, sobre la consideración como entidades en régimen de atribución de rentas a determinadas entidades constituidas en el extranjero, que define las características que debe reunir una entidad constituida en el extranjero para ser considerada en España como una entidad en atribución de rentas a los efectos del Impuesto sobre Sociedades. En este sentido, en el ejercicio 2022 la Sociedad Gestora del Fondo ha considerado, a efectos del cálculo del Impuesto sobre Sociedades de dicho ejercicio, las participaciones en determinados vehículos como entidades en atribución de rentas.



CLASE 8.^a



008533417

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



008533418

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Expresada en euros)

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".

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 no cuenta con financiación externa salvo los derivados de cobertura de tipo de cambio contratados 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 el único activo financiero del Fondo asociado a un tipo de interés es la posición de Tesorería del mismo, tanto a nivel de depósitos bancarios, imposiciones a plazo fijo, repos y/u otros activos del mercado monetario.

d) Riesgo de tipo de cambio

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo tiene dos inversiones, respectivamente, en Entidades Participadas denominadas en moneda distinta al euro (Nota 7). La Sociedad Gestora ha estimado oportuno contratar derivados financieros para eliminar este riesgo (Nota 7 y 9).

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



008533419

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(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 2022, es el siguiente:

Tesorería

Moneda funcional (euros)	92 260 507,63
Moneda extranjera	8 389 124,46
	100 649 632,09

Al 31 de diciembre de 2022, el saldo del epígrafe de Tesorería corresponde al importe que el Fondo mantiene en tres cuentas corrientes bancarias remuneradas a un tipo de interés de mercado. La tesorería en moneda extranjera corresponde principalmente a dólares estadounidenses.

7. Inversiones financieras a largo plazo

El desglose del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Instrumentos de patrimonio

De entidades objeto de capital riesgo	39 103 189,87
De otras entidades	51 613 593,33

Derivados

37 612 726,94

128 329 510,14

CLASE 8.^a

008533420

MCH Global Real Asset Strategies II, F.C.R.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Expresada en euros)

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.

Al 31 de diciembre de 2022 el Fondo tiene contratado tres derivados de cobertura sobre el tipo de cambio FX. Estos derivados cubren un valor nominal de 74.315.801,50 euros que se encuentra registrados en las cuentas de orden del Fondo. Durante el ejercicio comprendido entre el 21 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 han generado unas pérdidas registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias, por importe de 1.235.152,36 euros (Nota 11.c).

A continuación, se desglosan los compromisos de inversión por cada Fondo Participado al 31 de diciembre de 2022:

Entidad Participada	Compromiso Actual	Desembolsos	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor Razonable
Fondo 1(*)	17 549 584,00	17 549 584,00	(90 661,32)	17 458 922,68
Fondo 2	48 761 304,00	39 000 000,00	103 189,87	39 103 189,87
Fondo 3	18 700 000,00	18 700 000,00	(2 270 125,53)	16 429 874,47
Fondo 4(*)	18 700 000,00	18 700 000,00	(975 203,82)	17 724 796,18
Fondo 5	48 761 304,00	-	-	-
Fondo 6	38 068 967,00	-	-	-
	190 541 159,00	93 949 584,00	(3 232 800,80)	90 716 783,20

(*) Entidad participada denominada en dólares.

Los ajustes de valoración a 31 de diciembre de 2022 de la tabla anterior incluyen el efecto fiscal por importe de 257,97 euros.



CLASE 8.ª



008533421

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en euros)

Los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2022 recoge las variaciones del valor inicial de las inversiones financieras para reflejar el valor razonable en cumplimiento de la Norma 11ª 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 2022:

Entidad Participada	Auditores 2022
Fondo 1	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 2	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 3	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 4	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 5	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 6	PricewaterhouseCoopers LLP

8. Acreedores y cuentas a pagar

El desglose del epígrafe de Acreedores y cuentas a pagar al 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

Acreedores por prestación de servicios	
Acreedores	16 879,50
Facturas pendientes de recibir	39 165,27
	56 044,77

Al cierre del ejercicio comprendido entre el 21 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio comprendido entre el 21 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



008533422

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Expresada en euros)

9. Deudas a largo plazo

El desglose del epígrafe de Deudas a largo plazo y cuentas a pagar al 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

Deudas a largo plazo	
Deudas a largo plazo	39 484 225,35
	39 484 225,35

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 desembolsados por 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 veinte por ciento de los Compromisos Totales.

Al 31 de diciembre de 2022 el Fondo tiene registradas deudas a largo plazo que corresponden a derivados financieros contratados con Andorra Banc Agrícol Reig, S.A, para cubrir la exposición del fondo en dólares.

10. Fondos reembolsables

El desglose y el movimiento del epígrafe de Fondos reembolsables del ejercicio comprendido entre el 21 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

Desde la fecha de constitución del Fondo y hasta la Fecha de Cierre Final (el "Periodo de Colocación"), la Sociedad Gestora podrá aceptar Compromisos de Inversión adicionales de inversores que adquieran la condición de Inversor con posterioridad a la Fecha de Cierre Inicial, así como de Inversores que suscriban Compromisos de Inversión adicionales (conjuntamente, los "Inversores Posteriores").

El patrimonio del Fondo está dividido en participaciones de distintas clases, todas ellas con el mismo valor de suscripción inicial, pero con distintas características. Las participaciones otorgan un derecho de propiedad sobre el patrimonio del Fondo en los términos que lo regulan legal y contractualmente.

* Participaciones de Clase A



CLASE 8.ª



008533423

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Expresada en euros)

- * 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 del Fondo al 31 de diciembre de 2022 asciende a un importe de 196.078.530,00 euros.

	2022	
	Compromisos	Desembolso
Clase A1	15 500 000,00	15 500 000,00
Clase B1	23 880 030,00	23.880.030,00
Clase B	32 008 000,00	32 008 000,00
Clase E	1 650 000,00	1 650 000,00
Clase D	12 535 000,00	12 535 000,00
Clase C	18 925 000,00	18 925 000,00
Clase A	91 580 500,00	91 580 500,00
	196 078 530,00	196 078 530,00

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

- a) Las Participaciones de Clase A y Clase B podrán ser emitidas a y suscritas por inversores profesionales o inversores que cumplan los requisitos previstos en la LECR para poder invertir.
- 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 no profesionales que cumplan los requisitos previstos la LECR para poder invertir.



CLASE 8.^a



008533424

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Expresada en euros)

A efectos de determinar si un inversor cumple el criterio de inversión mínima anterior, la Sociedad Gestora podrá agregar los importes de los inversores que sean (i) Afiliadas, (ii) gestionados por la misma entidad gestora o por una Afiliada de su entidad gestora o (iii) miembros de un mismo grupo familiar. La agregación de compromisos, para computar la inversión mínima requerida para acceder a dichas clases nunca implicará que inversores no profesionales individualmente considerados, puedan suscribir o mantener importes inferiores a cien mil (100.000) euros.

- c) Las Participaciones de Clase C y de Clase D sólo podrán ser emitidas y suscritas por inversores cuya inversión en el Fondo se realiza sin la mediación de terceros comercializadores y que sean:
- Contrapartes elegibles según se definen en el artículo 207 de la Ley del Mercado de Valores; o
 - Profesionales “per se” según se definen en el artículo 58 del Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero; o
 - Que suscriben al amparo de un contrato de gestión discrecional de carteras de valores, de asesoramiento independiente, o de asesoramiento dependiente que no permita aceptar ni retener comisiones u otros beneficios percibidos de terceros que sean: (i) inversores profesionales; o
 - Inversores minoristas que cumplan los requisitos previstos en el artículo 75.2 o 75.4 de la LECR.
- d) Las Participaciones de Clase E sólo podrán ser emitidas a y suscritas por Inversores que tengan en cada momento la condición de:
- Empleados de la Sociedad Gestora o
 - Promotores, incluyendo, asimismo, las 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 Inversores hasta la disolución y liquidación del Fondo.



CLASE 8.^a



008533425

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en euros)

El Fondo cumple al 31 de diciembre de 2022 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.

11. Resultados financieros

El desglose de los epígrafes de resultados financieros al 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

a) Ingresos financieros

El desglose del epígrafe de ingresos al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Ingresos financieros

Dividendos	202 122,44
Intereses	80 783,39
	<u>282 905,83</u>

El desglose del epígrafe de dividendos del ejercicio comprendido entre el 21 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Dividendos

Fondo 3	109 917,33
Fondo 4	92 205,11
	<u>202 122,44</u>

b) Gastos financieros

El desglose del epígrafe de gastos financieros al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente

Gastos financieros

Intereses y cargas asimiladas	31 606,01
Intereses derivados (Nota 9)	1 321 589,24
	<u>1 353 191,25</u>

Los gastos financieros devengados dentro del epígrafe Intereses y cargas asimiladas se corresponden con los intereses correspondientes a las cuentas corrientes de BNP Paribas, S.A., Sucursal en España.



CLASE 8.^a



008533426

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en euros)

c) Variación del valor razonable en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2022 la variación del valor razonable en instrumentos financieros asciende a 1.235.152,36 euros correspondiente a las pérdidas por valoración de los derivados de cobertura contratados sobre el tipo de cambio FX.

12. Otros resultados de explotación – Comisiones satisfechas

El desglose de este epígrafe del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

Comisiones satisfechas

Comisión de gestión	918 722,37
Otras comisiones y gastos	38 966,96
	957 689,33

Las comisiones descritas anteriormente se han obtenido en base a 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:
 - i. 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.
 - ii. Un importe equivalente a 1,00% anual sobre la parte proporcional de los Compromisos Totales correspondientes a las Participaciones de Clase B y de Clase A1 y de Clase B1.
 - iii. Un importe equivalente a 0,45% anual sobre la parte proporcional de los Compromisos Totales suscritos correspondientes a las Participaciones de Clase C y Clase D.
 - iv. Un importe equivalente a 0,10% anual sobre la parte proporcional de los Compromisos Totales correspondientes a las Participaciones de Clase E.



CLASE 8.ª



008533427

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Expresada en euros)

- b) Tras la conclusión del Periodo de Inversión y hasta la fecha anterior de 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 de Clase A tomando como referencia el último valor liquidativo de las Participaciones de Clase A calculado conforme al Artículo 13 del Reglamento.
 - ii. Un importe equivalente a 1,20% anual sobre el valor liquidativo agregado de las Participaciones de Clase B tomando como referencia el último valor liquidativo de las Participaciones de Clase B calculado conforme al Artículo 13 del Reglamento;
 - iii. Un importe equivalente a 1,00% anual sobre el valor liquidativo agregado de las Participaciones del Clase A1 tomando como referencia el último valor liquidativo de las Participaciones de Clase A1 calculado conforme al Artículo 13 del Reglamento;
 - iv. Un importe equivalente a 1,00% anual sobre el valor liquidativo agregado de las Participaciones del Clase B1 tomando como referencia el último valor liquidativo de las Participaciones de Clase B1 calculado conforme al Artículo 13 del Reglamento;
 - v. Un importe equivalente a 0,45% anual sobre el valor liquidativo agregado de las Participaciones de Clase D tomando como referencia el último valor liquidativo de las Participaciones de Clase D calculado conforme al Artículo 13 del Reglamento; y
 - vi. Un importe equivalente a 0,45% anual sobre el valor liquidativo agregado de las Participaciones de Clase D tomando como referencia el último valor liquidativo de las Participaciones de Clase D calculado conforme al Artículo 13 del Reglamento; y
 - vii. Un importe equivalente a 0,10% anual sobre el valor liquidativo agregado de las Participaciones de Clase E tomando como referencia el último valor liquidativo de las Participaciones de Clase E calculado conforme al Artículo 13 del Reglamento.



CLASE 8.ª



008533428

MCH Global Real Asset Strategies II, F.C.R.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresada en euros)**

El Depositario percibirá del Fondo que ascenderá a 0,05% sobre el patrimonio neto del Fondo. Adicionalmente, se establece una Comisión de Depositaria mínima anual de 20.000 euros.

13. Otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe de Otros gastos de explotación del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Otros gastos de explotación	
Servicios profesionales	104 271,85
Primas de seguros	5 230,78
Servicios de administración	10 565,39
Servicios bancarios y similares	256,55
Otros servicios	31 234,83
	151 559,40

14. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2022 con la base imponible del Impuesto sobre beneficios es la siguiente:

	2022(*)
Resultado contable antes de impuestos	(3 390 531,02)
Ajustes extracontables positivos	1 680 121,79
Ajustes extracontables negativos	(328 977,98)
Resultado contable ajustado	(2 039 387,21)
Activación de bases imponibles	-
Base imponible del ejercicio	(2 039 387,21)
Cuota íntegra	-
Retenciones y pagos a cuenta	15 348,86
Cuota a pagar / (devolver)	15 348,86

(*) Datos estimados en base a la información disponible a fecha de formulación de cuentas, podrán variar tras la presentación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2022. Se ha incorporado la información relativa al régimen de atribución de rentas de aquellos fondos subyacentes de los que la Sociedad Gestora dispone de la información remitida por parte de las entidades gestoras de dichos fondos subyacentes.



CLASE 8.ª



008533429

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en euros)

Durante el ejercicio comprendido entre el 21 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, 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.

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo tiene pendientes de compensación Bases Imponibles Negativas según el siguiente desglose:

Ejercicio 2022

2 039 387,21

2 039 387,21

El Fondo no ha registrado al 31 de diciembre de 2022 ningún importe en relación con el crédito fiscal que surgiría de dichas Bases Imponibles Negativas.

De acuerdo con la norma, los activos por impuesto diferido sólo se reconocerán en la medida en que resulte probable que la institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

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.

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

Durante el ejercicio comprendido entre el 21 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, el Fondo no ha remunerado a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo. Al 31 de diciembre de 2022 no existen créditos o anticipos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por cuenta de los mismos a título de garantía.



CLASE 8.^a



008533430

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Expresada en euros)

16. 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.

17. 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 comprendido entre el 21 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 del Fondo han ascendido a un importe de 12.700 euros, sin incluir IVA, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio 2022. El Fondo no ha pagado honorarios a otras entidades bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios durante el ejercicio comprendido entre el 21 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

18. Hechos posteriores al cierre

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.



CLASE 8.^a



008533431

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

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

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 II, F.C.R. (el Fondo), presentan el siguiente informe de gestión, que recoge la evolución de la Sociedad durante el ejercicio 2022.

Desarrollo del negocio del Fondo durante el ejercicio 2022

MCH Global Real Asset Strategies II FCR fue constituido el 21 de enero de 2022 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 18 de febrero de 2022 en el registro de Fondos de Capital Riesgo de la CNMV con el nº 365.

Tal y como se desprende del artículo 14 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 II FCR cuenta a 31 de diciembre de 2022 con un Patrimonio Total Comprometido por inversores de aproximadamente 196 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



008533432

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

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, 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 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Al tratarse de un Fondo que promueve características medioambientales y/o sociales (art. 8. Reglamento (UE) 2019/2088), la Información concreta de las inversiones, con respecto a dichas características, se encuentra en el anexo de sostenibilidad que será publicado en la web de la C.N.M.V.

Cumplimiento de coeficientes

En cuanto a los coeficientes marcados por la legislación específica para los fondos de capital-riesgo, a 31 de diciembre de 2022 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 comprendido entre el 21 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 el Fondo no ha realizado actividades significativas en materia de investigación y desarrollo.

Acciones propias

Durante el ejercicio comprendido entre el 21 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, el Fondo no ha adquirido ni posee participaciones propias.

Informe sobre la actividad medioambiental

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.



CLASE 8.ª



008533433

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

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

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 2022 de los diferentes tipos de riesgos del Fondo.

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Adicionalmente, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.

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

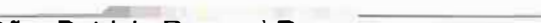
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

El Consejo de Administración de Amchor Investment Strategies, S.G.I.I.C., S.A en fecha 24 de mayo de 2023, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria) y el informe de gestión correspondientes al ejercicio comprendido entre el 21 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 de MCH Global Real Asset Strategies II, F.C.R., el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito.

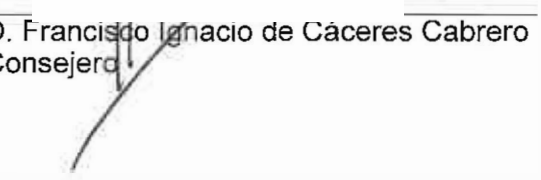
FIRMANTES:


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

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

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de Amchor Investment Strategies, S.G.I.I.C., S.A., Dña. Elena Della Valle, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, 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 008533395 al 008533430 Del 008533431 al 008533433
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 008533434 al 008533469 Del 008533470 al 008533472

FIRMANTES:

Dña. Elena Della Valle

Secretaria no consejera de Amchor Investment
Strategies, S.G.I.I.C., S.A.