

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión al 31 de diciembre de 2023



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión con salvedades

Hemos auditado las cuentas anuales de MCH Global Alternative Strategies, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, 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, excepto por los posibles efectos de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* de nuestro informe, 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 2023, 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 con salvedades

Tal y como se indica en la nota 8 de la memoria adjunta, el Fondo mantiene inversiones en diversos Instrumentos de patrimonio. A la fecha de emisión de este informe, Amchor Investment Strategies, S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad gestora no ha recibido aún las cuentas anuales auditadas correspondientes al ejercicio 2023 de los Fondos 7 y 10 cuyo valor en libros, al 31 de diciembre de 2023, asciende a 11.607 miles de euros y, por tanto, no hemos podido evaluar el efecto que dicha información tendría sobre la valoración de las citadas inversiones a 31 de diciembre de 2023, ni determinar si el importe por el que figuran registradas en las cuentas anuales de la Sociedad coincide con el valor liquidativo auditado de los Fondos 7 y 10.

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 con salvedades.

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.

Además de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, hemos determinado que los riesgos que se describen a continuación son los riesgos más significativos considerados en la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

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 folleto informativo 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 a 31 de diciembre de 2023. 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.	A continuación, se describen los procedimientos que aplican a los Fondos 1, 2, 3, 4, 5, 6, 8 y 9. 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 registradas en las cuentas anuales adjuntas del Fondo, a 31 de diciembre de 2023, que puedan considerarse significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, 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 2023 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)

31 de mayo de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/12301

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



OP1344907

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2023	2022(*)
ACTIVO CORRIENTE		933 386,38	1 798 257,03
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	896 911,38	1 779 784,59
Periodificaciones		-	4 251,11
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	16	36 475,00	14 221,33
Otros activos corrientes		-	-
ACTIVO NO CORRIENTE		74 224 382,69	60 379 971,74
Activo por impuesto diferido	7	141 467,65	311 837,10
Inversiones financieras a largo plazo	8	74 082 915,04	60 068 134,64
Instrumentos de patrimonio		74 082 915,04	60 068 134,64
De entidades objeto de capital riesgo		58 504 555,85	41 935 548,69
De otras entidades		15 578 359,19	18 132 585,95
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		75 157 769,07	62 178 228,77

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos



OP1344908

CLASE 8.^a

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2023	2022(*)
PASIVO CORRIENTE		2 539 057,79	2 840 016,91
Periodificaciones		-	-
Acreedores y cuentas a pagar	9	48 092,66	48 339,24
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo	10	2 490 965,13	2 791 677,67
Provisiones a corto plazo		-	-
Otros pasivos corrientes		-	-
PASIVO NO CORRIENTE		141 467,65	625 132,11
Periodificaciones		-	-
Pasivo por impuesto diferido	11	141 467,65	625 132,11
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVO		2 680 525,44	3 465 149,02
PATRIMONIO NETO		72 477 243,63	58 713 079,75
FONDOS REEMBOLSABLES	12	67 528 131,27	54 430 999,36
Capital		-	-
Escriturado		-	-
Menos: Capital no exigido		-	-
Partícipes		67 166 619,00	54 992 940,00
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
Instrumentos de capital propios		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		(561 940,64)	(1 210 946,83)
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		923 452,91	649 006,19
Dividendo a cuenta		-	-
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO	8	4 949 112,36	4 282 080,39
Activos financieros disponibles para la venta		4 949 112,36	4 282 080,39
Operaciones de cobertura		-	-
Otros		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO)		75 157 769,07	62 178 228,77

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.ª



OP1344909

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en euros)

CUENTAS DE ORDEN	Nota	2023	2022(*)
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		91 794 609,29	91 926 711,01
Avales y garantías concedidos		-	-
Avales y garantías recibidos		-	-
Compromisos de compra de valores	8	91 794 609,29	91 926 711,01
De empresas objeto de capital riesgo		88 643 409,29	72 467 571,16
De otras empresas		3 151 200,00	19 459 139,85
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		120 394 595,84	135 593 512,48
Patrimonio total comprometido	12	94 318 000,00	94 318 000,00
Patrimonio comprometido no exigido		23 795 875,00	39 325 060,00
Activos fallidos		-	-
Pérdidas fiscales a compensar	16	2 280 720,84	1 950 452,48
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
Deterioro capital inicio grupo		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		212 189 205,13	227 520 223,49

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.ª



OP1344910

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**
(Expresado en euros)

	Nota	2023	2022(*)
Ingresos financieros	13.a	2 110 856,17	632 761,17
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		2 110 856,17	632 761,17
Otros ingresos financieros		-	-
Gastos financieros	13.b	(136 035,32)	(37 474,52)
Intereses y cargas asimiladas		(136 035,32)	(37 474,52)
Otros gastos financieros		-	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)	13.c	441 702,10	1 186 361,70
Resultados por enajenaciones (netos)		448 362,54	1 197 773,20
Instrumentos de patrimonio		448 362,54	1 197 773,20
Valores representativos de deuda		-	-
Otras inversiones financieras		-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras		-	-
Diferencias de cambio (netas)	13.d	(6 660,44)	(11 411,50)
Otros resultados de explotación		(1 259 592,87)	(1 251 069,76)
Comisiones y otros ingresos percibidos		-	-
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
Otras comisiones e ingresos		-	-
Comisiones satisfechas	14	(1 259 592,87)	(1 251 069,76)
Comisión de gestión		(1 209 579,50)	(1 209 579,50)
Otras comisiones y gastos		(50 013,37)	(41 490,26)
MARGEN BRUTO		1 156 930,08	530 578,59
Gastos de personal		-	-
Otros gastos de explotación	15	(63 105,34)	(157 337,04)
Amortización del inmovilizado		-	-
Excesos de provisiones		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		1 093 824,74	373 241,55
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado		-	-
Deterioro de resto de activos (neto)		-	-
Otros		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		1 093 824,74	373 241,55
Impuesto sobre beneficios	16	(170 371,83)	275 764,64
RESULTADO DEL EJERCICIO		923 452,91	649 006,19

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos



OP1344911

CLASE 8.^a

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

	2023	2022(*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	923 452,91	649 006,19
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	667 031,97	2 653 588,70
Por valoración de instrumentos financieros	791 954,90	2 670 133,42
Activos financieros disponibles para la venta	791 954,90	2 670 133,42
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	(124 922,93)	(16 544,72)
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	1 590 484,88	3 302 594,89

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

	Participes	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables	Ajustes por valoración	Total Patrimonio neto
SALDO FINAL DEL AÑO 2022	54 992 940,00	-	(1 210 946,83)	649 006,19	54 430 999,36	4 282 080,39	58 713 079,75
Ajustes por cambios de criterio 2022	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2022	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2023	54 992 940,00	-	(1 210 946,83)	649 006,19	54 430 999,36	4 282 080,39	58 713 079,75
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	923 452,91	923 452,91	667 031,97	1 590 484,88
Operaciones con participes	12 173 679,00	-	-	-	12 173 679,00	-	12 173 679,00
Suscripciones	13 931 325,00	-	-	-	13 931 325,00	-	13 931 325,00
Reembolsos	(1 757 646,00)	-	-	-	(1 757 646,00)	-	(1 757 646,00)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	649 006,19	(649 006,19)	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2023	67 166 619,00	-	(561 940,64)	923 452,91	67 528 131,27	4 949 112,36	72 477 243,63



CLASE 8.ª



OP1344912

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

CLASE 8.ª



OP1344913

	Participes	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables	Ajustes por valoración	Patrimonio neto
SALDO FINAL DEL AÑO 2021	47 159 000,00	-	(144 289,83)	(1 066 657,00)	45 948 053,17	1 628 491,69	47 576 544,86
Ajustes por cambios de criterio 2021	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2021	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2022	47 159 000,00	-	(144 289,83)	(1 066 657,00)	45 948 053,17	1 628 491,69	47 576 544,86
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	649 006,19	649 006,19	2 653 588,70	3 302 594,89
Operaciones con participes	7 833 940,00	-	-	-	7 833 940,00	-	7 833 940,00
Suscripciones	7 833 940,00	-	-	-	7 833 940,00	-	7 833 940,00
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	(1 066 657,00)	1.066.657,00	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2022	54 992 940,00	-	(1 210 946,83)	649 006,19	54 430 999,36	4 282 080,39	58 713 079,75



CLASE 8.ª



OP1344914

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresado en euros)

	2023	2022 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	333 158,58	1 987 991,42
Resultado del ejercicio antes de impuestos	1 093 824,74	373 241,55
Ajustes del resultado	2 416 522,95	1 781 648,35
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	(2 110 856,17)	(632 761,17)
Gastos financieros	136 035,32	37 474,52
Diferencias de cambio	6 660,44	11 411,50
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(448 362,54)	(1 197 773,20)
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	318 964,06	2 801 111,57
Deudores y otras cuentas a cobrar	(18 002,56)	(12 836,47)
Otros activos corrientes	-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	(300 961,50)	2 813 948,04
Otros pasivos corrientes	-	-
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	1 974 820,85	595 286,65
Pagos de intereses	(136 035,32)	(37 474,52)
Cobros de dividendos	-	-
Cobros de intereses	2 110 856,17	632 761,17
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	-	-
Otros cobros / pagos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(13 383 050,35)	35 181 229,16
Pagos por inversiones	14 068 444,58	36 737 852,62
Inversiones financieras	(14 068 444,58)	(36 737 852,62)
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones	685 394,23	1 556 623,46
Inversiones financieras	685 394,23	1 556 623,46
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	12 173 679,00	7 833 940,00
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	12 173 679,00	7 833 940,00
Emisión de instrumentos de patrimonio	12 173 679,00	7 833 940,00
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	(6 660,44)	(11 411,50)
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	882 873,21	(25 370 709,24)
Efectivo y equivalentes al comienzo del ejercicio	1 779 784,59	27 150 493,83
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	896 911,38	1 779 784,59

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



OP1344915

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

1. Actividad e información de carácter general

a) Actividad

El Fondo MCH Global Alternative Strategies, F.C.R. (en adelante el Fondo) se constituyó el 17 de julio de 2020 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 300 y con NIF: V- 01784503.

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

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.



CLASE 8.ª



OP1344916

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

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, 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 (en adelante ECR), y sucesivas modificaciones (en adelante Circular 11/2008).

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.
- 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.



CLASE 8.ª



OP1344917

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo cumple con los requisitos expuestos.

El artículo 16 de la citada Ley, establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo invertible en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 4 de la Ley 6/2023 de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión. A los efectos previstos en este artículo y en el artículo 23, se entenderá como activo invertible el patrimonio comprometido más el endeudamiento recibido y menos las comisiones, cargas y gastos máximos indicados en el folleto. El patrimonio comprometido será el correspondiente a la fecha de la inversión.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo cumple con los requisitos expuestos.

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 2024, procede a formular las Cuentas anuales y el Informe de gestión del ejercicio 2023.

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, 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 los ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022.



CLASE 8.ª



OP1344918

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

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 11ª de la Circular 11/2008.

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.

e) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios en los criterios contables respecto de los aplicados en el ejercicio 2022.

f) Comparación de la información y cambios de estimación

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios en las estimaciones contables respecto de los aplicados en el ejercicio anterior.

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



OP1344919

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

3. Propuesta de aplicación de resultados

La distribución del resultado del ejercicio 2023 que la Sociedad Gestora del Fondo propone, se detalla a continuación:

	Propuesta
Base de reparto	
Pérdidas y ganancias	923 452,91
Aplicación	
Participes	361 512,27
Resultado de ejercicios anteriores	561 940,64
	923 452,91

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 ECR 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.



CLASE 8.ª



0P1344920

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**
(Expresada en euros)

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.

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



OP1344921

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(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 ECR

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.



CLASE 8.ª



OP1344922

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

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) 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:



CLASE 8.ª



OP1344923

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

- * 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.

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 ECR

La parte de inversión comprometida en otras ECR 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



OP1344924

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(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.
- Los activos en los que concurre un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



OP1344925

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

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.

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.

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.



CLASE 8.ª



OP1344926

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

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.

j) Provisiones y pasivos contingentes

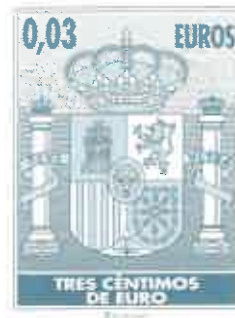
Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de las Cuentas Anuales, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento 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.



CLASE 8.ª



OP1344927

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

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.

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 2023 y 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 2023 y 2022 el Fondo no tiene en el balance instrumentos de patrimonio propios.



CLASE 8.ª



OP1344928

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



OP1344929

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(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



OP1344930

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(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 únicamente se encuentra apalancado con la línea de crédito contratada con Bankinter S.A. y, por otro lado, el Reglamento del Fondo establece un mecanismo para solventar posibles situaciones de "Partícipe 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 y la póliza de crédito, 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 2023 y 2022, el Fondo tiene tres inversiones en Entidades Participadas denominadas en moneda distinta al euro (Nota 8). La Sociedad Gestora no ha estimado oportuno contratar ningún tipo de cobertura para eliminar este riesgo debido a la dificultad de estimar el momento y la cuantía de las distribuciones que se van a recibir de las Entidades Participadas.



CLASE 8.ª



OP1344931

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

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. Por su parte, cabe destacar asimismo que la Sociedad tiene contratada una línea de crédito que podría ser utilizada de forma puntual, en caso de que fuera necesario atender desembolsos no previstos en los días previos a la suscripción y desembolso requerido por la Sociedad Gestora a los partícipes.

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 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022(*)
Tesorería		
Moneda funcional (euros)	362 356,09	993 641,35
Moneda extranjera	534 555,29	786 143,24
	896 911,38	1 779 784,59

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el saldo del epígrafe de Tesorería corresponde al importe que el Fondo mantiene en cuatro corrientes bancarias, remuneradas a un tipo de interés de mercado. La tesorería en moneda extranjera corresponde principalmente a dólares estadounidenses.



CLASE 8.ª



OP1344932

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

De acuerdo con el Folleto del Fondo, éste podrá invertir en Inversiones a Corto Plazo los importes mantenidos en tesorería tales como los importes desembolsados por los Partícipes con carácter previo a la ejecución de una inversión o los importes percibidos por el Fondo como resultado de una desinversión y hasta el momento de su distribución a los Partícipes.

7. Activo por impuesto diferido

Durante el ejercicio 2023 y 2022, se registra un importe por impuestos diferidos por valor de 141.467,65 y 311.837,10 euros respectivamente. Los administradores de la Sociedad Gestora han optado por activar bases imponibles negativas del ejercicio en la medida en que es probable que el Fondo obtenga ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

8. Inversiones financieras a largo plazo

El desglose del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	2023	2022(*)
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de capital riesgo	58 504 555,85	41 935 548,69
De otras entidades	15 578 359,19	18 132 585,95
	74 082 915,04	60 068 134,64

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

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

OP1344933

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

A continuación, se desglosan los compromisos de inversión por cada Fondo Participado al 31 de diciembre de 2023:

Entidad Participada	Compromiso Actual	Total Desembolsado	Bajas	Ajustes por valoración en patrimonio neto	Valor razonable
Fondo 1	15 000 000,00	13 556 011,37	(95 730,17)	1 711 344,80	15 171 626,00
Fondo 2	21 100 000,00	21 042 786,80	(111 890,25)	904 402,65	21 835 299,20
Fondo 3	6 800 000,00	6 800 000,00	-	(500 758,14)	6 299 241,86
Fondo 4 (*)	6 800 000,00	6 969 543,61	-	100 912,55	7 070 456,16
Fondo 5	3 151 200,00	2 385 000,00	-	(176 338,83)	2 208 661,17
Fondo 6	3 000 000,00	696 819,76	-	(93 219,76)	603 600,00
Fondo 7	11 500 000,00	7 568 912,16	-	1 522 012,33	9 090 924,49
Fondo 8	12 600 000,00	2 806 927,16	-	23 152,59	2 830 079,75
Fondo 9 (*)	9 010 619,72	5 602 711,40	(330 309,70)	1 185 046,85	6 457 448,55
Fondo 10 (*)	2 832 789,57	2 159 504,72	(57 951,83)	414 024,97	2 515 577,86
	91 794 609,29	69 588 216,98	(595 881,95)	5 090 580,01	74 082 915,04

(*) Entidad participada denominada en dólares.

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

Entidad Participada	Compromiso Actual	Total Desembolsado	Bajas	Ajustes por valoración en patrimonio neto	Valor razonable
Fondo 1	15 000 000,00	7 276 319,83	(62 932,63)	995 031,73	8 208 418,93
Fondo 2	21 100 000,00	21 079 721,57	(111 890,25)	613 654,67	21 581 485,99
Fondo 3	6 800 000,00	6 800 000,00	-	426 905,82	7 226 905,82
Fondo 4 (*)	6 800 000,00	6 904 391,56	-	1 780 849,68	8 685 241,24
Fondo 5	3 000 000,00	2 280 000,00	-	(59 561,11)	2 220 438,89
Fondo 6	3 000 000,00	450 704,22	-	(22 732,22)	427 972,00
Fondo 7	11 500 000,00	5 043 993,80	-	499 939,26	5 543 933,06
Fondo 8	12 600 000,00	565 652,36	-	(206 943,18)	358 709,18
Fondo 9 (*)	9 267 571,16	3 156 947,18	(161 842,46)	614 526,44	3 609 631,16
Fondo 10 (*)	2 859 139,85	1 962 041,88	(22 184,92)	265 541,41	2 205 398,37
	91 926 711,01	55 519 772,40	(358 850,26)	4 907 212,50	60 068 134,64

(*) Entidad participada denominada en dólares.

Los ajustes de valoración a 31 de diciembre de 2023 y 2022 de las tablas anteriores incluyen el efecto fiscal por importe de 141.467,65 y 625.132,11 euros, respectivamente.



CLASE 8.ª



OP1344934

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

Los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recogen 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. 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 2023 y 2022:

Entidad Participada	Auditores 2023	Auditores 2022
Fondo 1	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 2	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 3	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 4	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 5	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 6	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 7	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 8	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 9	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 10	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP

9. Acreedores y cuentas a pagar

El desglose del epígrafe de Acreedores y cuentas a pagar al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022(*)
Acreedores por prestación de servicios		
Acreedores	25 199,77	33 795,31
Facturas pendientes de recibir	22 892,89	14 543,93
	48 092,66	48 339,24

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª



OP1344935

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

10. Deudas a corto plazo

El desglose del epígrafe de Deudas a corto plazo y cuentas a pagar al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022(*)
Deudas a corto plazo		
Deudas a corto plazo	2 490 965,13	2 791 677,67
	2 490 965,13	2 791 677,67

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo tiene registradas deudas a corto plazo que corresponden al importe dispuesto de una línea de crédito con Bankinter, S.A., contratada a un tipo de interés de mercado.

11. Pasivos 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.

12. Fondos reembolsables

El desglose y el movimiento del epígrafe de Fondos reembolsables al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

Desde la fecha de constitución del Fondo y como máximo durante los nueve meses siguientes a la Fecha de Registro del Fondo (el "Periodo de Suscripción"), cada inversor suscribirá un compromiso de inversión mediante la firma del correspondiente Acuerdo de Suscripción y su posterior aceptación por la Sociedad Gestora, a través del cual se obliga a aportar un determinado importe al Fondo, de acuerdo con lo establecido en el Reglamento del mismo.



CLASE 8.^a



OP1344936

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

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
- * Participaciones de Clase A Bis
- * Participaciones de Clase B
- * Participaciones de Clase Bis
- * Participaciones de Clase C
- * Participaciones de Clase D
- * Participaciones de Clase D Bis
- * 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 2023 y 2022 asciende a un importe de 94.318.000,00 euros. El Patrimonio Total Comprometido dividido por clases es el siguiente:

	2023	2022(*)
Clase A	44 546 000,00	44 546 000,00
Clase A Bis	11 725 000,00	11 725 000,00
Clase B	13 672 000,00	13 672 000,00
Clase B Bis	2 700 000,00	2 700 000,00
Clase C	12 000 000,00	12 000 000,00
Clase D	1 650 000,00	1 650 000,00
Clase D Bis	5 625 000,00	5 625 000,00
Clase E	2 400 000,00	2 400 000,00
	94 318 000,00	94 318 000,00

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos



CLASE 8.ª



OP1344937

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

Adicionalmente, los desembolsos netos de reembolsos realizados por clases al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	2023	2022 (*)
Clase A	31 538 568,00	25 836 680,00
Clase A Bis	8 617 875,00	7 035 000,00
Clase B	9 679 776,00	7 929 760,00
Clase B Bis	1 984 500,00	1 620 000,00
Clase C	8 496 000,00	6 960 000,00
Clase D	1 168 200,00	957 000,00
Clase D Bis	3 982 500,00	3 262 500,00
Clase E	1 699 200,00	1 392 000,00
	67 166 619,00	54 992 940,00

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 16 del Reglamento del Fondo.

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

- a) Las Participaciones de Clase A, A Bis, B, B Bis, C y D podrán ser 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 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 no independiente; o
 - recepción y transmisión, o ejecución de órdenes.



CLASE 8.^a



OP1344938

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

- 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) 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 no independiente; o
 - recepción y transmisión, o ejecución de órdenes.
- 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.

de manera que:

- i. Las Participaciones de la Clase A y A Bis podrán ser suscritas por aquellos Partícipes cuyo Compromiso de Inversión superior a cien mil (100.000) euros e inferior a quinientos mil (500.000) euros;
- ii.
- iii. Las Participaciones de la Clase B y B Bis podrán ser suscritas por aquellos Partícipes cuyo Compromiso de Inversión sea igual o superior a quinientos mil (500.000) euros e inferior a dos millones (2.000.000) de euros;
- iv. Las Participaciones de la Clase C podrán ser suscritas por aquellos Partícipes cuyo Compromiso de Inversión sea igual o superior a dos millones (2.000.000) de euros e inferior a cinco millones (5.000.000) de euros;
- v. Las Participaciones de la Clase D podrán ser suscritas por (i) aquellos Partícipes cuyo Compromiso de Inversión sea igual o superior a cinco millones (5.000.000) de euros y (ii) por Promotores, en los términos legalmente permitidos;

A los efectos del cómputo del Compromiso de Inversión mínimo que se exige a los inversores para tener derecho a Participaciones de las anteriormente referidas Clases, se podrán alcanzar dichos importes agregando importes de compromisos inferiores de fondos de pensiones, IICs u otros partícipes institucionales gestionados o asesorados por la misma gestora o por diferentes gestores que pertenezcan a un mismo grupo.



CLASE 8ª



OP1344939

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

- b) Las Participaciones de Clase D Bis podrán ser suscritas por empleados o administradores (así como familiares de todos ellos hasta segundo grado de consanguineidad) de la Sociedad Gestora, de Grupo Mutua, Grupo Alantra, bien a título personal o a través de sus sociedades.
- c) Las Participaciones de Clase E podrán ser 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:
 - 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; o
 - 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.
 - 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; o
 - 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



OP1344940

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

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 2023 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.

Al 31 de diciembre de 2023 no existen participaciones significativas en el patrimonio del Fondo.

13. Resultados financieros

El desglose de los epígrafes de resultados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

a) Ingresos financieros

El desglose del epígrafe de ingresos al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022(*)
Ingresos financieros		
Dividendo Fondo 1	9 082,97	16 850,78
Dividendo Fondo 2	1 336 266,16	-
Dividendo Fondo 3	287 146,73	284 973,75
Dividendo Fondo 4	258 875,12	287 591,85
Dividendo Fondo 5	142 167,55	33 667,69
Dividendo Fondo 9	19 983,52	3 294,48
Dividendo Fondo 10	1 368,92	2 273,16
Otros ingresos financieros	55 965,20	4 109,46
	2 110 856,17	632 761,17

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 el saldo del epígrafe de intereses, dividendos y rendimientos asimilados recoge principalmente los ingresos percibidos en concepto de dividendos.



CLASE 8.ª



OP1344941

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

b) Gastos financieros

El desglose del epígrafe de gastos financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente

	2023	2022(*)
Gastos financieros		
Intereses y cargas asimiladas	136 035,32	37 474,52
	136 035,32	37 474,52

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

c) Resultados por enajenaciones (netos)

El desglose del epígrafe resultados por enajenaciones (netos) del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Entidad Participada	2023	2022(*)
Fondo 1	2 348,99	30 434,29
Fondo 2	-	885 308,67
Fondo 5	151 200,00	-
Fondo 9	218 078,47	254 602,87
Fondo 10	76 735,08	27 427,37
	448 362,54	1 197 773,20

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

d) Diferencias de cambio (netas)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 los gastos asociados a las diferencias de cambio ascienden a 6.660,44 y 11.411,50 euros, respectivamente.

14. Otros resultados de explotación – Comisiones satisfechas

El desglose de este epígrafe de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022(*)
Comisiones satisfechas		
Comisión de gestión	1 209 579,50	1 209 579,50
Comisión de depositaria	50 013,37	41 490,26
	1 259 592,87	1 251 069,76

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.ª



OP1344942

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

Las comisiones descritas anteriormente se han obtenido en base a los criterios establecidos en el folleto informativo del Fondo:

- a) Desde la Fecha de Cierre Inicial y hasta el año 5 (incluido):
 - i. Un importe equivalente a 1,45% anual sobre la parte proporcional de los Compromisos Totales suscritos correspondientes a las Participaciones de Clase A y de Clase A Bis.
 - ii.
 - iii. Un importe equivalente a 1,25% anual sobre la parte proporcional de los Compromisos Totales suscritos correspondientes a las Participaciones de Clase B y de Clase B Bis.
 - iv. Un importe equivalente a 1,00% anual sobre la parte proporcional de los Compromisos Totales suscritos correspondientes a las Participaciones de Clase C.
 - v. Un importe equivalente a 0,80% anual sobre la parte proporcional de los Compromisos Totales suscritos correspondientes a las Participaciones de Clase D y de Clase D Bis.
 - vi. Un importe equivalente a 0,45% anual sobre la parte proporcional de los Compromisos Totales suscritos correspondientes a las Participaciones de Clase E.
- b) Desde la finalización del Período 1 (a partir del año 6) y hasta el año 9 (incluido):
 - i. Reducción anual del 0,10% respecto a la comisión del año anterior para las Participaciones de Clase A y de Clase A Bis.
 - ii. Reducción anual del 0,10% respecto a la comisión del año anterior para las Participaciones de Clase B y de Clase B Bis.
 - iii. Reducción anual del 0,07% respecto a la comisión del año anterior para las Participaciones de Clase C.
 - iv. Reducción anual del 0,07% respecto a la comisión del año anterior para las Participaciones de Clase D y de Clase D Bis.
 - v. Reducción anual del 0,05% respecto a la comisión del año anterior para las Participaciones de Clase E.
- c) Desde la finalización del Período 2 (a partir del año 10) hasta la Fecha de Liquidación del Fondo:



CLASE 8.ª



0P1344943

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

- i. Un importe equivalente a 1,05% anual sobre el importe comprometido por el Fondo en Entidades Participadas menos el coste de las empresas de dichas Entidades Participadas que hubieran sido desinvertidas correspondientes a las Participaciones de Clase A y de Clase A Bis.
- ii.
- iii. Un importe equivalente a 0,85% anual sobre el importe comprometido por el Fondo en Entidades Participadas menos el coste de las empresas de dichas Entidades Participadas que hubieran sido desinvertidas correspondientes a las Participaciones de Clase B y de Clase B Bis.
- iv. Un importe equivalente a 0,72% anual sobre el importe comprometido por el Fondo en Entidades Participadas menos el coste de las empresas de dichas Entidades Participadas que hubieran sido desinvertidas correspondientes a las Participaciones de Clase C.
- v. Un importe equivalente a 0,52% anual sobre el importe comprometido por el Fondo en Entidades Participadas menos el coste de las empresas de dichas Entidades Participadas que hubieran sido desinvertidas correspondientes a las Participaciones de Clase D y de Clase D Bis.
- vi. Un importe equivalente a 0,25% anual sobre el importe comprometido por el Fondo en Entidades Participadas menos el coste de las empresas de dichas Entidades Participadas que hubieran sido desinvertidas correspondientes a las Participaciones de Clase E.

El Depositario percibirá una comisión del Fondo como contraprestación por su servicio de depositario que se calculará en base al patrimonio neto del mismo, y según los siguientes tramos:

- a) Por los primeros cincuenta millones de euros de patrimonio neto se aplicará una comisión del 0,06%.
- b) Para el tramo entre cincuenta y cien millones de euros de patrimonio neto se aplicará una comisión del 0,055 %.
- c) Por encima de cien millones de euros de patrimonio neto se aplicará una comisión del 0,05%.



CLASE 8.ª



OP1344944

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

Adicionalmente, se establece una comisión de depositaria mínima anual de veinticinco mil euros.

15. Otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe de Otros gastos de explotación de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	2023	2022(*)
Servicios profesionales	38 286,10	94 579,75
Tasas oficiales	2 315,38	-
Primas de seguros	-	7 872,13
Servicios de administración	-	17 910,75
Servicios bancarios y similares	5 302,28	33 085,23
Otros servicios	17 201,58	3 889,18
	63 105,34	157 337,04

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

16. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Fondo, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración del Fondo y de sus asesores fiscales, la probabilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.



CLASE 8.ª



OP1344945

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2023 y 2022 con la base imponible del Impuesto sobre beneficios es la siguiente:

	2023	2022(*)
Resultado contable antes de impuestos	1 093 824,74	373 241,55
Ajustes extracontables positivos**	1 746 331,78	2 118 809,18
Ajustes extracontables negativos**	(3 556 825,36)	(3 195 154,83)
Resultado contable ajustado	(716 668,63)	(703 104,10)
Activación de bases imponibles	-	275 764,64
Base imponible del ejercicio	(716 668,63)	(427 339,46)
Cuota íntegra	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	36 475,00	14 221,33
Cuota a pagar (devolver)	(36 475,00)	(14 221,33)

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

(**) 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 2023.

El importe de las diferencias permanentes incluye los dividendos y rentas derivadas de la transmisión de valores representativos de los fondos reembolsables de entidades residentes y no residentes en territorio español que, de acuerdo con el artículo 21 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y el artículo 65 de la Ley 11/2020, de 30 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado, están exentos de tributación al 95% y las pérdidas por deterioro de los valores representativos de la participación en el capital o en los fondos reembolsables de entidades que, de acuerdo con el artículo 15 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, no serán fiscalmente deducibles. Asimismo, aquellas rentas que no cumplan los requisitos establecidos en el artículo 21 de la ley citada, estarán exentas al 99% de acuerdo con lo previsto en el artículo 50.1 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades.



CLASE 8.ª



OP1344946

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2023 y 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 2023, el Fondo tiene pendientes de compensación Bases Imponibles Negativas de ejercicios anteriores según el siguiente desglose:

Ejercicio 2020	144 289,83
Ejercicio 2021	1 103 058,55
Ejercicio 2022	316 703,63
Ejercicio 2023	716 668,83
	2 280 720,84

El movimiento de las Bases Imponibles Negativas, antes de la presentación de la declaración del Impuesto sobre Beneficios del ejercicio 2023, ha sido el siguiente:

	<u>BINs CCAA 2022</u>	<u>Ajustes</u>	<u>BINs Modelo 200</u>	<u>Compensación Previsión IS</u>	<u>Total Bases Imponibles Negativas</u>
Ejercicio 2020	144 289,83	-	144 289,83	-	144 289,83
Ejercicio 2021	1 102 729,46	329,09	1 103 058,55	-	1 103 058,55
Ejercicio 2022	703 104,10	(386 400,47)	316 703,63	-	316 703,63
Ejercicio 2023	-	-	- (*)	-	716 668,83
	1 950 123,39	(386 071,38)	1 564 052,01	-	2 280 720,84

(*) Pendiente de presentación el Modelo 200 del ejercicio actual.

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.



CLASE 8.ª



OP1344947

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

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 de los últimos cuatro ejercicios. No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha remunerado a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo. Al 31 de diciembre de 2023 no existen créditos o anticipos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por cuenta de los mismos a título de garantía.

18. 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.

19. 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 de los ejercicios 2023 y 2022 del Fondo han ascendido a un importe de 17.500 euros, sin incluir IVA, no habiéndose prestado otros servicios en los ejercicios 2023 y 2022. El Fondo no ha pagado honorarios a otras entidades bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios durante los ejercicios 2023 y 2022.



CLASE 8.ª



OP1344948

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

20. Hechos posteriores al cierre

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 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



OP1344949

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

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 Alternative Strategies, F.C.R., presentan el siguiente informe de gestión, que recoge la evolución de la Sociedad durante el ejercicio 2023.

Desarrollo del negocio del Fondo durante el ejercicio 2023

Durante el ejercicio 2023, los inversores del Fondo han acudido a llamadas de capital por un total agregado de entre el 13,5% y 15% de sus respectivos compromisos en función de su clase de participaciones. Adicionalmente, a lo largo del ejercicio 2023 el fondo ha realizado distribuciones por un importe igual al 2,2% de los compromisos de sus partícipes.

El Fondo cuenta con la siguiente cartera de inversión:

- Fondo dedicado a crear una cartera diversificada de 50-70 co-inversiones.
- Fondo de compromisos Primarios añada de inversión 2021: fondos norteamericanos y europeos pertenecientes a gestoras de primer nivel con los que generalmente Alpinvest tiene una larga relación preferencial.
- Alteralia Real Estate Debt FIL: Fondo dedicado a proveer financiación a compañías españolas y europeas, cuya actividad principal sea el desarrollo y la explotación de activos inmobiliarios. La financiación tendrá como finalidad principal la adquisición y rehabilitación de inmuebles o la refinanciación de la deuda de la compañía.
- Klima Energy Transition Fund FCR: Fondo dedicado al sector de energías renovables, soluciones de bajas emisiones de carbón, eficiencia industrial, sostenibilidad, etc.
- Fondo con 5 compromisos Primarios añada de inversión 2022: fondos norteamericanos y europeos pertenecientes a gestoras de primer nivel con los que generalmente Alpinvest tiene una larga relación preferencial.
- Fondo de Infraestructuras Global versión con exposición a dólares cubierta.
- Fondos de inmobiliarios con activos en Europa y Estados Unidos
- Dos fondos secundarios dedicados a crear una cartera diversificada de 25-35 co-inversiones



CLASE 8.^a



0P1344950

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

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 2023 el Fondo 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 2023 el Fondo no ha realizado actividades significativas en materia de investigación y desarrollo.

Acciones propias

Durante el ejercicio 2023, 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 del Fondo, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medio ambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

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.



CLASE 8.^a



OP1344951

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

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 2023 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 Alternative Strategies, 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 31 de mayo de 2024, 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 anual terminado el 31 de diciembre de 2023 de MCH Global Alternative Strategies, 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 Alternative Strategies, F.C.R.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023.

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 2023, 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 0P1344907 al 0P1344948 Del 0P1344949 al 0P1344951
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0P1344952 al 0P1344993 Del 0P1344994 al 0P1344996

FIRMANTES:

Dña. Elena Della Valle
Secretaria no consejera de Amchor Investment
Strategies, S.G.I.I.C., S.A.