

## **MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.**

Informe de auditoría,  
Cuentas anuales e Informe de gestión  
del ejercicio comprendido entre el 17 de julio de 2020 y  
el 31 de diciembre de 2020

## 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 MCH Investment Strategies, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de MCH Global Alternative Strategies, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio comprendido entre el 17 de julio de 2020 y el 31 de diciembre de 2020.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 17 de julio de 2020 y el 31 de diciembre de 2020, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Hemos determinado que no existen riesgos más significativos considerados en la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

---

**Otra información: Informe de gestión**

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, 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 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

**Responsabilidad de los administradores 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<sup>a</sup> Ramos Pascual (22788)

16 de junio de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/12157

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

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



CLASE 8.ª



002445287

## MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

### BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Expresado en Euros)

| ACTIVO                                                      |               | Nota          |
|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                     |               |               |
|                                                             | 15 420 130,84 |               |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes              |               |               |
| Periodificaciones                                           | 6             | 15 420 130,84 |
| Inversiones financieras a corto plazo                       |               | -             |
| Instrumentos de patrimonio                                  |               | -             |
| Préstamos y créditos a empresas                             |               | -             |
| Valores representativos de deuda                            |               | -             |
| Derivados                                                   |               | -             |
| Otros activos financieros                                   |               | -             |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo |               | -             |
| Deudores                                                    |               | -             |
| Otros activos corrientes                                    |               | -             |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                  |               |               |
|                                                             | -             |               |
| Activo por impuesto diferido                                |               | -             |
| Inversiones financieras 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                                   |               | -             |
| 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                                 |               | -             |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                         |               | 15 420 130,84 |



CLASE 8.<sup>a</sup>



002445288

## MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

### BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresado en Euros)

| PASIVO Y PATRIMONIO NETO                                |   | Nota                 |
|---------------------------------------------------------|---|----------------------|
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                 |   | <b>585 820,67</b>    |
| Periodificaciones                                       |   | -                    |
| Acreedores y cuentas a pagar                            | 7 | 80 000,67            |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo |   | -                    |
| Deudas a corto plazo                                    | 8 | 505 820,00           |
| Provisiones a corto plazo                               |   | -                    |
| Otros pasivos corrientes                                |   | -                    |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                              |   | <b>-</b>             |
| Periodificaciones                                       |   | -                    |
| Pasivo por impuesto diferido                            |   | -                    |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo |   | -                    |
| Deudas a largo plazo                                    |   | -                    |
| Provisiones a largo plazo                               |   | -                    |
| Otros pasivos no corrientes                             |   | -                    |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                     |   | <b>585 820,67</b>    |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                                  |   | <b>14 834 310,17</b> |
| <b>FONDOS REEMBOLSABLES</b>                             | 9 | <b>14 834 310,17</b> |
| Capital                                                 |   | <b>14 834 310,17</b> |
| Escriturado                                             |   | -                    |
| Menos: Capital no exigido                               |   | -                    |
| Partícipes                                              |   | -                    |
| Prima de emisión                                        |   | 14 978 600,00        |
| Reservas                                                |   | -                    |
| Instrumentos de capital propios                         |   | -                    |
| Resultados de ejercicios anteriores                     |   | -                    |
| Otras aportaciones de socios                            |   | -                    |
| Resultado del ejercicio                                 |   | (144 289,83)         |
| Dividendo a cuenta                                      |   | -                    |
| Otros instrumentos de patrimonio neto                   |   | -                    |
| <b>AJUSTES POR VALORACION EN PATRIMONIO NETO</b>        |   | <b>-</b>             |
| Activos financieros disponibles para la venta           |   | -                    |
| Operaciones de cobertura                                |   | -                    |
| Otros                                                   |   | -                    |
| <b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>     |   | <b>-</b>             |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                   |   | <b>15 420 130,84</b> |



CLASE 8.ª



002445289

## MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

### BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresado en Euros)

#### CUENTAS DE ORDEN

#### Nota

#### CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO

45 700 000,00

Avales y garantías concedidos

Avales y garantías recibidos

Compromisos de compra de valores

10 45 700 000,00

De empresas objeto de capital riesgo

De otras empresas

34 100 000,00

11 600 000,00

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

134 663 110,20

Patrimonio total comprometido

9 74 893 000,00

Patrimonio comprometido no exigido

59 914 400,00

Activos fallidos

Pérdidas fiscales a compensar

14 (144 289,83)

Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)

Deterioro capital inicio grupo

Otras cuentas de orden

#### TOTAL CUENTAS DE ORDEN

180 363 110,20



CLASE 8.ª



002445290

**MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE JULIO DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresada en Euros)

|                                                                                              | <u>Nota</u> |                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------|
| Ingresos financieros                                                                         |             | -                   |
| Intereses, dividendos y rendimientos asimilados                                              |             | -                   |
| Otros ingresos financieros                                                                   |             | -                   |
| Gastos financieros                                                                           | 11          | (225,66)            |
| Intereses y cargas asimiladas                                                                |             | (225,66)            |
| Otros gastos financieros                                                                     |             | -                   |
| Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto) |             | -                   |
| Resultados por enajenaciones (netos)                                                         |             | -                   |
| Instrumentos de patrimonio                                                                   |             | -                   |
| Valores representativos de deuda                                                             |             | -                   |
| Otras inversiones financieras                                                                |             | -                   |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros                                    |             | -                   |
| Deterioros y pérdidas de inversiones financieras                                             |             | -                   |
| Diferencias de cambio (netas)                                                                |             | -                   |
| Otros resultados de explotación                                                              | 12          | (73 055,67)         |
| Comisiones y otros ingresos percibidos                                                       |             | -                   |
| De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo                                         |             | -                   |
| Otras comisiones e ingresos                                                                  |             | -                   |
| Comisiones satisfechas                                                                       |             | (73 055,67)         |
| Comisión de gestión                                                                          |             | (73 055,67)         |
| Otras comisiones y gastos                                                                    |             | -                   |
| <b>MARGEN BRUTO</b>                                                                          |             | <b>(73 281,33)</b>  |
| Gastos de personal                                                                           |             | -                   |
| Otros gastos de explotación                                                                  | 13          | (71 008,50)         |
| Amortización del inmovilizado                                                                |             | -                   |
| Excesos de provisiones                                                                       |             | -                   |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>                                                              |             | <b>(144 289,83)</b> |
| Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado                                    |             | -                   |
| Deterioro de resto de activos (neto)                                                         |             | -                   |
| Otros                                                                                        |             | -                   |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                                                          |             | <b>(144 289,83)</b> |
| Impuesto sobre beneficios (-)                                                                | 14          | -                   |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                                               |             | <b>(144 289,83)</b> |



CLASE 8.ª



002445291

**MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE JULIO DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresado en Euros)

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

|                                                                    |                     |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>              | <b>(144 289,83)</b> |
| <b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b> | -                   |
| 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                       | -                   |
| Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes               | -                   |
| Efecto impositivo                                                  | -                   |
| <b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>          | -                   |
| 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                                                  | -                   |
| <b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>                      | <b>(144 289,83)</b> |

MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO  
COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE JULIO DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
(Expresado en Euros)



|                                           | Fondos reembolsables |                     |                                              |                            |                                   | Total<br>Patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|
|                                           | Participes           | Prima de<br>emisión | Resultad<br>o de<br>ejercicios<br>anteriores | Resultado<br>del ejercicio | Total Fondos<br>reembolsable<br>s |                             |
| Total ingresos y gastos reconocidos       | -                    | -                   | -                                            | (144 289,83)               | (144 289,83)                      | (144 289,83)                |
| Operaciones con participes                | 14 978 600,00        |                     |                                              |                            | 14 978 600,00                     | 14 978 600,00               |
| Suscripciones                             | 14 978 600,00        |                     |                                              |                            | 14 978 600,00                     | 14 978 600,00               |
| Reembolsos                                | -                    | -                   | -                                            | -                          | -                                 | -                           |
| Aplicación del Resultado del<br>ejercicio | -                    | -                   | -                                            | -                          | -                                 | -                           |
| <b>SALDO FINAL DEL AÑO 2020</b>           | <b>14 978 600,00</b> |                     |                                              | <b>(144 289,83)</b>        | <b>14 834 310,17</b>              | <b>14 834 310,17</b>        |



002445292



CLASE 8.<sup>a</sup>



002445293

## MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE JULIO DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresado en Euros)

|                                                                           |                      |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>               | <b>441 530,84</b>    |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos                                | (144.289,83)         |
| Ajustes del resultado                                                     | (225,66)             |
| 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                                                      | -                    |
| Gastos financieros                                                        | (225,66)             |
| Diferencias de cambio                                                     | -                    |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros                  | -                    |
| Otros ingresos y gastos                                                   | -                    |
| Cambios en el capital corriente                                           | 585 820,67           |
| Deudores y otras cuentas a cobrar                                         | 505 820,00           |
| Otros activos corrientes                                                  | -                    |
| Acreedores y otras cuentas a pagar                                        | 80 000,67            |
| Otros pasivos corrientes                                                  | -                    |
| Otros activos y pasivos no corrientes                                     | -                    |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación                | 225,66               |
| Pagos de intereses                                                        | 225,66               |
| Cobros de dividendos                                                      | -                    |
| Cobros de intereses                                                       | -                    |
| Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios                              | -                    |
| Otros Cobros / pagos                                                      | -                    |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                 | <b>-</b>             |
| Pagos por inversiones                                                     | -                    |
| Inversiones financieras                                                   | -                    |
| Empresas del grupo y asociadas                                            | -                    |
| Inmovilizado intangible                                                   | -                    |
| Inmovilizado material                                                     | -                    |
| Otros activos                                                             | -                    |
| Cobros por desinversiones                                                 | -                    |
| Inversiones financieras                                                   | -                    |
| Empresas del grupo y asociadas                                            | -                    |
| Inmovilizado intangible                                                   | -                    |
| Inmovilizado material                                                     | -                    |
| Otros activos                                                             | -                    |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>              | <b>14 978 600,00</b> |
| Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio                             | 14 978 600,00        |
| Emisión de instrumentos de patrimonio                                     | 14 978 600,00        |
| 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 | -                    |
| <b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>                   | <b>-</b>             |
| <b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>             | <b>15 420 130,84</b> |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio                         | -                    |
| Efectivo y equivalentes al final del ejercicio                            | 15 420 130,84        |



CLASE 8.<sup>a</sup>



002445294

## **MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE JULIO DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020** (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 bajo la denominación actual. Es un fondo de Capital Riesgo (F.C.R.) constituido en España de conformidad con la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva (la "LECR"), por el Real Decreto Legislativo de 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (la "LSC") y demás disposiciones vigentes o que las sustituyan en el futuro y se rige de acuerdo con el contenido del Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) y el Ministerio de Economía y Hacienda. El Fondo no requiere su inscripción en el Registro Mercantil de acuerdo con lo establecido en el artículo 7.b de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. El Fondo está inscrito en el Registro de Fondos de Capital Riesgo de la C.N.M.V., con el número 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.

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

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

La Entidad Depositaria del Fondo es BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España con domicilio en Madrid y C.I.F. número W-0012958-E, e inscrita en el Registro de Entidades Depositarias de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 206. Tiene su domicilio social en la calle Emilio Vargas 4, planta 4 (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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002445295

## **MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE JULIO DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020** (Expresada en Euros)

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

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

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

- Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquéllas y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal.
- Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.
- Otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30 por ciento del total del activo computable.
- Acciones o participaciones de ECR, de acuerdo con lo previsto en el artículo 14.

El artículo 16 de la citada Ley, establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 5 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores. Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad no cumple con dichos requerimientos, no obstante, la citada Ley dispone en su artículo 17 que las exigencias citadas anteriormente podrán ser incumplidas por las Entidades de Capital Riesgo, durante los tres primeros años, a partir de su inscripción en el correspondiente registro de la C.N.M.V. y durante veinticuatro meses, a contar desde que se produzca una desinversión computable en el coeficiente obligatorio que provoque su incumplimiento, siempre y cuando no existiese incumplimiento previo.

En las presentes cuentas anuales, el ejercicio económico abarca desde el 17 de julio de 2020 al 31 de diciembre de 2020.

#### **b) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio**

No ha habido hechos relevantes durante el ejercicio.



CLASE 8.ª



002445296

## **MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE JULIO DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020** (Expresada en Euros)

#### c) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, en fecha 27 de mayo de 2021, procede a formular las Cuentas anuales y el Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 17 de julio de 2020 y el 31 de diciembre de 2020.

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

#### a) Imagen fiel

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

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

#### b) Principios contables no obligatorios

El Fondo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio comprendido entre el 17 de julio de 2020 y el 31 de diciembre de 2020.

#### 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, y sucesivas modificaciones.

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

No existen aspectos críticos ni otros datos relevantes de la valoración y estimación de la incertidumbre que puedan suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en ejercicios futuros.

Las cuentas anuales se han elaborado bajo el principio de empresa en funcionamiento y no hay existencia de incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la empresa siga funcionando normalmente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002445297

## MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE JULIO DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Expresada en Euros)

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pudiera tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

e) Principio de empresa en funcionamiento.

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

### 3. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio comprendido entre 17 de julio de 2020 y el 31 de diciembre de 2020, presentada por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, es la siguiente:

|                                    | <u>2020</u>         |
|------------------------------------|---------------------|
| <b>Base de reparto</b>             |                     |
| Pérdidas y ganancias               | <u>(144 289,83)</u> |
| <b>Aplicación</b>                  |                     |
| Resultado de ejercicios anteriores | <u>(144 289,83)</u> |

### 4. Normas de registro y valoración

a) Activos financieros

i) Inversiones financieras a corto y a largo plazo

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

- Instrumentos de patrimonio



CLASE 8.<sup>a</sup>



002445298

## **MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE JULIO DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020** (Expresada en Euros)

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

- Préstamos y créditos a empresas

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

- Valores representativos de deuda

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

#### **b) Registro y valoración de activos financieros**

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

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

##### **i) Préstamos y partidas a cobrar**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002445299

## **MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE JULIO DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

(Expresada en Euros)

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

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

#### **ii) Activos financieros disponibles para la venta**

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

##### **- Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo**

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002445300

## **MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE JULIO DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020** (Expresada en Euros)

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

#### **- Inversiones en capital inicio**

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

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

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

#### **c) Pérdidas por deterioro de activos financieros**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002445301

## **MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE JULIO DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020** (Expresada en Euros)

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

i) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002445302

## **MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE JULIO DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020** (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**

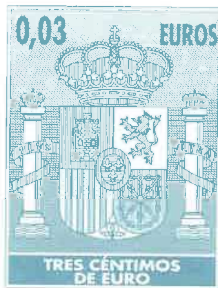
Se da de baja un activo financiero o una parte del mismo cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del mismo, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En todo caso se dan de baja entre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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002445303

## **MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE JULIO DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020** (Expresada en Euros)

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

#### **g) Pasivos financieros**

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no tiene en balance ningún pasivo financiero que sea un instrumento financiero.

#### **h) Débitos y partidas a pagar**

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002445304

## **MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE JULIO DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020** (Expresada en Euros)

#### **i) Baja del balance de pasivos financieros**

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

#### **j) Provisiones y pasivos contingentes**

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002445305

## **MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE JULIO DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020** (Expresada en Euros)

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

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

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

#### **k) Patrimonio neto**

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

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

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

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

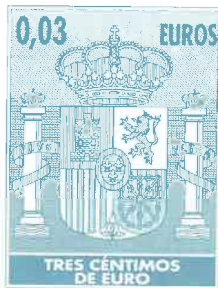
Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no tiene en el balance instrumentos de patrimonio propios.

#### **l) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002445306

## **MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE JULIO DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020** (Expresada en Euros)

#### **m) Impuesto sobre beneficios**

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

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

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

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

#### **n) Transacciones en moneda extranjera**

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002445307

## **MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE JULIO DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020** (Expresada en Euros)

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

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

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

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

#### **5. Gestión de riesgos - Exposición al riesgo**

##### **a) Riesgo de crédito**

La Sociedad Gestora estima que el riesgo de crédito del fondo es relativamente bajo ya que, por un lado, el Fondo no cuenta con financiación externa y, por otro lado, el Reglamento de la Sociedad establece un mecanismo para solventar posibles situaciones de "Participe en mora".

##### **b) Riesgo tipo de interés**

El riesgo de tipo de interés es poco significativo, ya que el único activo financiero del Fondo asociado a un tipo de interés es la posición de Tesorería del mismo, tanto a nivel de depósitos bancarios, imposiciones a plazo fijo, repos y/u otros activos del mercado monetario.

##### **c) Riesgos de tipo de cambio**

Al 31 de diciembre de 2020 el Fondo no tiene entidades participadas en cartera ni saldos denominados en moneda distintos al euro.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002445308

## MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE JULIO DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Expresada en Euros)

#### d) 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.

#### e) Riesgo operacional

La Sociedad Gestora estima que el Fondo tendrá 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 Entidades Participadas) como del pasivo (solicitudes de desembolso a partícipes), el número de operaciones al año será 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 2020 es el siguiente:

### Tesorería

Cuentas corrientes en euros

15 420 130,84

**15 420 130,84**

Al 31 de diciembre de 2020 el saldo del epígrafe de Tesorería corresponde al importe que el Fondo mantiene en dos cuentas corrientes bancarias remuneradas a un tipo de interés de mercado. El Fondo no ha percibido intereses por esta cuenta corriente durante el ejercicio comprendido entre el 17 de julio de 2020 y el 31 de diciembre de 2020.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, ésta 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.



CLASE 8.ª



002445309

## **MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE JULIO DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020** (Expresada en Euros)

#### **7. Acreedores y cuentas a pagar**

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

##### **Acreedores por prestación de servicios**

|                                |                         |
|--------------------------------|-------------------------|
| Acreedores                     | 67 555,67               |
| Facturas pendientes de recibir | 12 445,00               |
|                                | <b><u>80 000,67</u></b> |

Durante el ejercicio comprendido entre el 17 de julio de 2020 y el 31 de diciembre de 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

#### **8. Deudas a corto plazo**

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

##### **Deudas a corto plazo**

|                      |                          |
|----------------------|--------------------------|
| Deudas a corto plazo | 505 820,00               |
|                      | <b><u>505 820,00</u></b> |

Al 31 de diciembre de 2020 el Fondo tiene registradas deudas a corto plazo que corresponden a las comisiones de suscripción que percibe la entidad comercializadora de los partícipes sobre los compromisos de inversión suscritos.

#### **9. Fondos reembolsables**

El desglose y el movimiento del epígrafe de Fondos reembolsables del ejercicio comprendido entre el 17 de julio de 2020 y el 31 de diciembre de 2020, se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

Desde la fecha de constitución del Fondo y 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.<sup>a</sup>



002445310

## MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE JULIO DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Expresada en Euros)

El patrimonio del Fondo está dividido en participaciones que independientemente de su clase tendrán el mismo valor inicial de suscripción de 1 euro.

- \* 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 2020 asciende a 74.893.000,00 euros, de los cuales se ha desembolsado 14.978.600,00 euros, correspondiente al 20% del total.

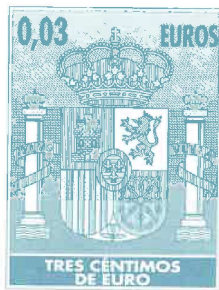
| Clase de participaciones | Compromisos         | Desembolso          |
|--------------------------|---------------------|---------------------|
| Clase A                  | 35 471 000,00       | 7 094 200,00        |
| Clase A Bis              | 9 775 000,00        | 1 955.000,00        |
| Clase B                  | 8 672 000,00        | 1.734.400,00        |
| Clase B Bis              | 2 200 000,00        | 440.000,00          |
| Clase C                  | 10 000 000,00       | 2.000.000,00        |
| Clase D                  | 1 650 000,00        | 330.000,00          |
| Clase D Bis              | 5 475 000,00        | 1.095.000,00        |
| Clase E                  | 1 650 000,00        | 330.000,00          |
|                          | <hr/> 74.893.000,00 | <hr/> 14.978.600,00 |

En la fecha de cierre inicial, y/o en cada uno de los cierres posteriores que tengan lugar durante el Periodo de Suscripción, cada inversor que haya sido admitido en el Fondo y haya firmado su respectivo Acuerdo de Suscripción, procederá a la suscripción y desembolso de Participaciones en el tiempo modo en que lo solicite la Sociedad Gestora, de conformidad con su Compromiso de Inversión.

Las Participaciones de Clase A, las Participaciones de la Clase A Bis, las Participaciones de Clase B, las Participaciones de la Clase A Bis, las Participaciones de Clase C, las Participaciones de Clase D, Clase D Bis y las Participaciones de Clase E 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.



CLASE 8.ª



002445311

## **MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE JULIO DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

(Expresada en Euros)

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:

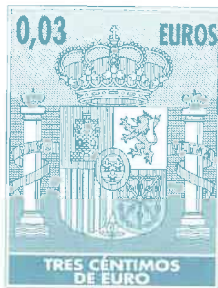
- a) Las Participaciones de Clase A, A Bis, B, B Bis, C y D podrán ser suscritas por las siguientes categorías de inversores:
- Inversores profesionales o que han solicitado su tratamiento como profesional, según se establece en la legislación aplicable en cada momento, o inversores que cumplan los requisitos 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.
  - 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;
  - 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:

- 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;
- 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;



CLASE 8.<sup>a</sup>



002445312

## **MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE JULIO DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020** (Expresada en Euros)

- iii. 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;
- iv. 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.

- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002445313

## MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE JULIO DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en Euros)

- ii. Inversores no profesionales y que no han solicitado su tratamiento como profesional que: (A) cumplan las condiciones a) y b) del artículo 75.2 de la LECR, y (B) cuya inversión en el Fondo sea por intermediación de una empresa de servicios de inversión o una entidad financiera que, de acuerdo con los requisitos legales, preste un servicio de:
- Asesoramiento en materia de inversión de forma independiente o un servicio de gestión de carteras discrecional en condiciones de independencia; 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.

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 2020 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.

#### 10. Cuentas de riesgo y compromiso

Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo tiene suscritos compromisos de inversión inicial en fondos de Private Equity por un valor de 45.700.000,00 euros.

#### 11. Resultados financieros

El desglose de los epígrafes de Resultados financieros durante el ejercicio comprendido entre el 17 de julio de 2020 y el 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

##### Gastos financieros

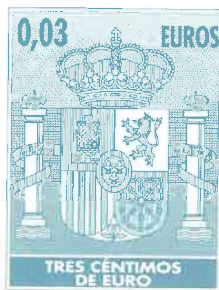
Intereses y cargas asimiladas

225,66

225,66



CLASE 8.<sup>a</sup>



002445314

## MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE JULIO DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Expresada en Euros)

#### 12. Otros resultados de explotación – Comisiones satisfechas

El desglose de este epígrafe durante el ejercicio comprendido entre el 17 de julio 2020 y el 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

##### Comisiones satisfechas

|                     |                  |
|---------------------|------------------|
| Comisión de gestión | 73 055,67        |
|                     | <u>73 055,67</u> |

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

#### 13. Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe durante el ejercicio comprendido entre el 17 de julio 2020 y el 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

##### Otros gastos de explotación

|                         |                  |
|-------------------------|------------------|
| Servicios profesionales | 54 571,75        |
| Otros servicios         | 16 436,75        |
|                         | <u>71 008,50</u> |

#### 14. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

La conciliación del resultado contable del ejercicio comprendido entre el 17 de julio de 2020 y el 31 de diciembre de 2020 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

|                                                                                                    |                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Resultado contable antes de impuestos                                                              | (144 289,83)        |
| Diferencias permanentes - Exención del 99% por Régimen especial de las Entidades de Capital Riesgo | -                   |
| Resultado contable ajustado                                                                        | <u>(144 289,83)</u> |
| Diferencias temporales - Reversión de provisiones                                                  | -                   |
| Base imponible del ejercicio                                                                       | <u>(144 289,83)</u> |
| Cuota íntegra                                                                                      | -                   |
| Retenciones y pagos a cuenta                                                                       | -                   |
| Cuota a pagar / (devolver)                                                                         | <u>-</u>            |



CLASE 8.<sup>a</sup>



002445315

## **MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE JULIO DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020** (Expresada en Euros)

Durante el ejercicio comprendido entre el 17 de julio de 2020 y el 31 de diciembre de 2020, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y sus posteriores modificaciones, en las que se establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de éstas siempre que el importe sea igual o inferior a un millón de euros. Adicionalmente, como consecuencia de dichas modificaciones, se elimina la posibilidad de aplazamiento o fraccionamiento de las obligaciones tributarias que deba cumplir el sujeto pasivo en relación con los pagos fraccionados del Impuesto sobre Sociedades.

Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo tiene pendientes de compensación Bases Imponibles Negativas según el siguiente desglose, una vez aplicadas las Bases Imponibles Negativas correspondientes al ejercicio 2020:

Ejercicio 2020

144 289,83

**144 289,83**

El Fondo no ha registrado al 31 de diciembre de 2020 ningún importe en relación con el crédito fiscal que surgiría de dichas Bases Imponibles Negativas.

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

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 de los Administradores de la Sociedad Gestora 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.

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

Durante el ejercicio comprendido entre el 17 de julio 2020 y el 31 de diciembre de 2020, el Fondo no ha remunerado a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo. Al 31 de diciembre de 2020 no existen créditos o anticipos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por cuenta de los mismos a título de garantía.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002445316

## **MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE JULIO DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020** (Expresada en Euros)

#### **16. Información sobre medioambiente**

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

#### **17. Honorarios de auditores de cuentas**

El importe de los honorarios devengados a favor de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas del ejercicio comprendido entre el 17 de julio 2020 y el 31 de diciembre de 2020 del Fondo ha ascendido a un importe de 4.500 euros, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio. El Fondo no ha pagado honorarios a otras entidades bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios durante el ejercicio comprendido entre el 17 de julio 2020 y el 31 de diciembre de 2020.

#### **18. Hechos posteriores al cierre**

El 5 de marzo de 2021 el Fondo realizó su cierre final de Inversores, alcanzando un Patrimonio Total Comprometido de 91.318.000,00 euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002445317

## **MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.**

### **INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO COMPRENDIDO 17 DE JULIO DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

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 2020.

#### **Desarrollo del negocio del Fondo durante el ejercicio 2020**

Durante el ejercicio 2020, MCH Global Alternative Strategies FCR ha realizado compromisos de inversión en:

- Vehículo de co-inversiones de Alpinvest.
- Y los siguientes fondos de activos reales gestionados por JP Morgan:
  - o Fondo de Infraestructuras Global.
  - o Fondo de Real Estate Europa.
  - o Fondo de Real Estate Estados Unidos.

#### **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.

#### **Cumplimiento de coeficientes**

En cuanto a los coeficientes marcados por la legislación específica para los fondos de capital-riesgo, a 31 de diciembre de 2020 el Fondo no cumple con los ratios y coeficiente de inversión obligatorios, así como con los límites a la concentración de inversiones marcados por la regulación vigente, pero el Fondo tiene un periodo de tres años desde su constitución para su adecuación.

#### **Informe sobre las actividades en I+D**

Durante el ejercicio comprendido entre el 17 de julio de 2020 y el 31 de diciembre de 2020 el Fondo no ha realizado actividades significativas en materia de investigación y desarrollo.



CLASE 8.ª



002445318

## **MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.**

### **INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO COMPRENDIDO 17 DE JULIO DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

#### **Acciones propias**

Durante el ejercicio comprendido entre el 17 de julio de 2020 y el 31 de diciembre de 2020, el Fondo no ha adquirido ni posee participaciones propias.

#### **Informe sobre la actividad medioambiental**

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

#### **Gestión del riesgo**

En la Nota 5 de la memoria, que forma parte de las cuentas anuales, se hace un análisis detallado de la situación al cierre y de la gestión realizada durante el ejercicio comprendido entre el 17 de julio de 2020 y el 31 de diciembre de 2020 de los diferentes tipos de riesgos del Fondo.

#### **Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio**

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

**MCH Global Alternative Strategies, F.C.R.**

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE 17 DE JULIO DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

El Consejo de Administración de MCH Investment Strategies, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 27 de mayo de 2021, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión, del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, 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>Numero de folios en papel timbrado</u>                |
|------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Primer ejemplar  | Cuentas anuales<br>Informe de Gestión | Del 002445287 al 002445316<br>Del 002445217 al 002445318 |
| Segundo ejemplar | Cuentas anuales<br>Informe de Gestión | Del 002445319 al 002445348<br>Del 002445349 al 002445350 |
| Tercer ejemplar  | Cuentas anuales<br>Informe de Gestión | Del 002445351 al 002445380<br>Del 002445381 al 002445382 |

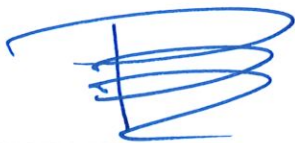
**FIRMANTES:**



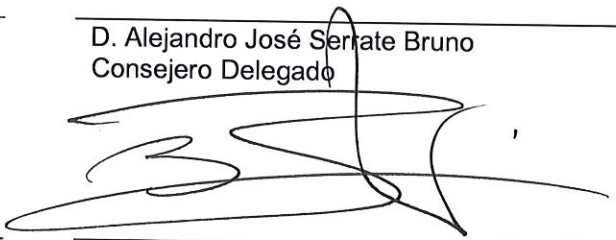
D. José Eustasio del Castaño Villanueva  
Presidente



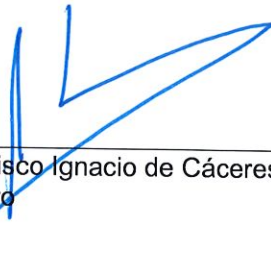
D. Alejandro José Serrate Bruno  
Consejero Delegado



Dña. Patricia Pascual Ramsay  
Consejera



D. Juan José Martín Valiente  
Consejero



D. Francisco Ignacio de Cáceres Cabrero  
Consejero