



Gestora	MCH INVESTMENT STRATEGIES SGIIC, SA	Depositario	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICE
Grupo Gestora	MCH INVEST STRATEGIES SGIIC SA	Grupo Depositario	BNP PARIBAS SA
Auditor	Deloitte, S. L.	Rating depositario	A+ (FITCH)

Fondo por compartimentos NO

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es/portal/Consultas/IIC/Fondo.aspx?nif=V88385935.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CALLE VELAZQUEZ 166, 28002, MADRID, ESPAÑA

Correo electrónico ops@mch.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/07/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de Fondo: Fondo de inversión libre
Vocación Inversora: Fondo de Inversión Libre. RENTA FIJA EURO.
Perfil de riesgo: Moderado

Descripción general

El Fondo tiene por objeto principal invertir en todo el espectro de préstamos a nivel global aprovechando las primas de liquidez y

Originación que ofrece el segmento. Para ello, el Fondo invertirá en Apollo Total Return Fund (en adelante FS) fondo gestionado por

Apollo Global Management, LLC, uno de los mayores gestores en Crédito Alternativo a nivel global.

Operativa en instrumentos derivados

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos**2.1 Datos generales**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Participaciones, partícipes y patrimonio

CLASE	Nº de participaciones a fin período	Nº de partícipes a fin período	Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación (período actual)	Inversión mínima	Distribuye Dividendos	Patrimonio (en miles de EUR)			
							A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
MCH	583.191,00	318	EUR	0,00	100.000,00 Euros	NO	60.422	58.296	54.075	42.677
MCH	151.029,00	75	EUR	0,00	100.000,00 Euros	NO	15.647	16.002	11.675	7.959

2. Datos económicos

2.1 Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Participaciones, partícipes y patrimonio

CLASE	Nº de participaciones a fin período	Nº de partícipes a fin período	Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación (período actual)	Inversión mínima	Distribuye Dividendos	Patrimonio (en miles de EUR)			
							A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
MCH	315.397,00	155	EUR	0,00	100.000,00 Euros	NO	33.059	31.723	44.080	38.127
MCH	76.848,00	4	EUR	0,00	100.000,00 Euros	NO	8.005	8.265	8.214	8.223

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
MCH GLOBAL LENDING	EUR			28/02/2022	103,6054		105,4880	102,4604	101,1895
MCH GLOBAL LENDING	EUR			28/02/2022	103,6048		105,4874	102,4598	101,1895
MCH GLOBAL LENDING	EUR			28/02/2022	104,8155		106,6426	103,1168	101,3806
MCH GLOBAL LENDING	EUR			28/02/2022	104,1688		105,9846	102,4806	100,7551

Nota: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión								Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado									
	Período			Acumulada						
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
MCH GLOBAL LENDING STR	0,13		0,13	0,13		0,13	patrimonio	al fondo		
MCH GLOBAL LENDING STR	0,14		0,14	0,14		0,14	patrimonio	al fondo		
MCH GLOBAL LENDING STR	0,06		0,06	0,06		0,06	patrimonio	al fondo		
MCH GLOBAL LENDING STR	0,07		0,07	0,07		0,07	patrimonio	al fondo		

CLASE	Comisión de depositario						Base de cálculo
	% efectivamente cobrado						
	Período			Acumulada			
MCH GLOBAL LENDING STR			0,01			0,01	patrimonio
MCH GLOBAL LENDING STR			0,01			0,01	patrimonio
MCH GLOBAL LENDING STR			0,01			0,01	patrimonio
MCH GLOBAL LENDING STR			0,01			0,01	patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual MCH GLOBAL LENDING STR CL A A Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2021	2020	2019	2017
	-1,78				

El último VL definitivo es de fecha 28/02/2022

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Mensual

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de: Valor liquidativo LET. TESORO 1 AÑO VaR histórico(ii) VaR condicional(iii)	4,36	4,36	4,48	4,73	4,93	4,48	5,84		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

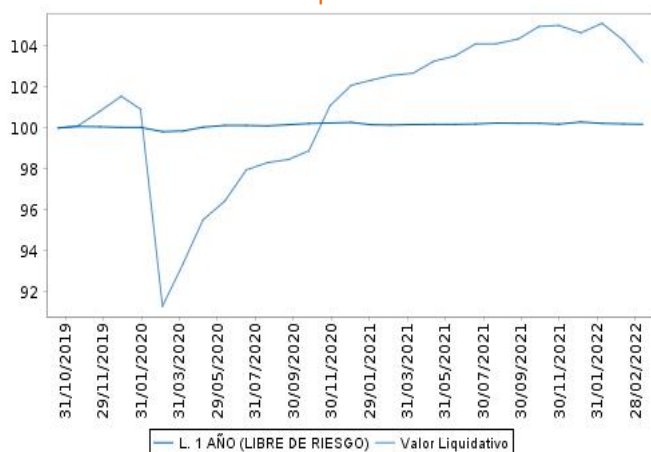
(iv) VaR condicional: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

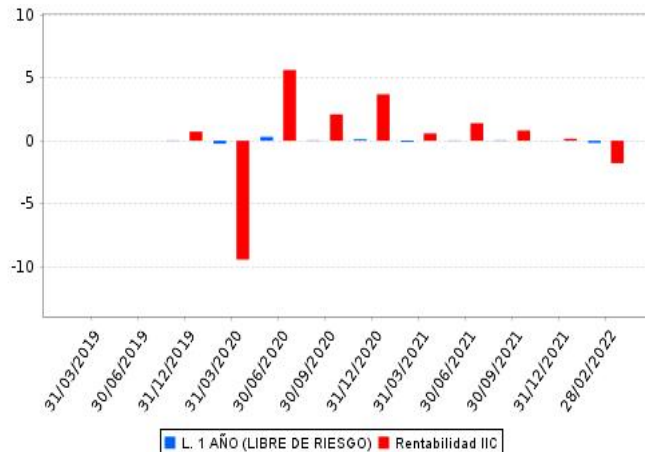
Acumulado 2022	Anual			
	2021	2020	2019	2017
0,27	1,53	1,50	0,53	

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual MCH GLOBAL LENDING STR CL I D Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2021	2020	2019	2017
	-1,71				

El último VL definitivo es de fecha 28/02/2022

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Mensual

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de: Valor liquidativo LET. TESORO 1 AÑO VaR histórico(ii) VaR condicional(iii)	4,64	4,64	4,81	5,13	5,40	4,81	6,67		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

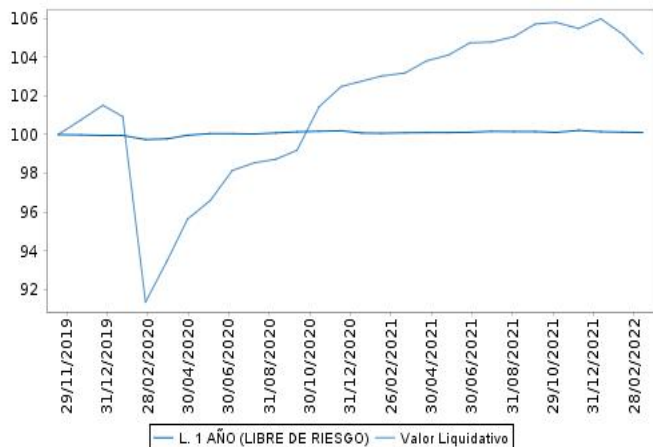
(iv) VaR condicional: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

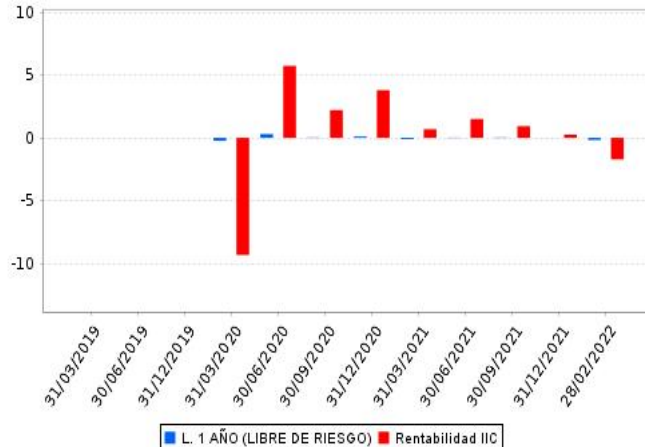
Acumulado 2022	Anual			
	2021	2020	2019	2017
0,20	1,12	1,10	0,29	

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual MCH GLOBAL LENDING STR CL A D Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2021	2020	2019	2017
	-1,78				

El último VL definitivo es de fecha 28/02/2022

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Mensual

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de: Valor liquidativo LET. TESORO 1 AÑO VaR histórico(ii) VaR condicional(iii)	4,36	4,36	4,48	4,73	4,94	4,48	5,84		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

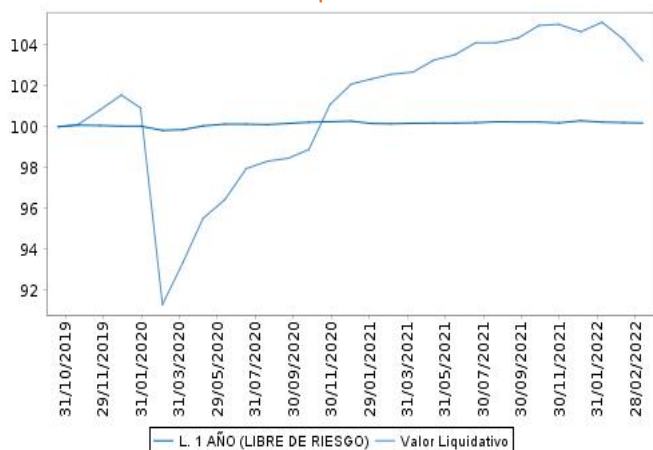
(iv) VaR condicional: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

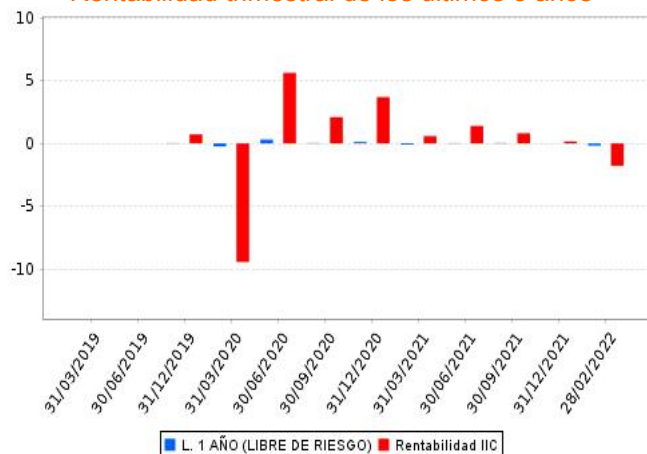
Acumulado 2022	Anual			
	2021	2020	2019	2017
0,27	1,51	1,49	0,53	

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual MCH GLOBAL LENDING STR CL I AC Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2021	2020	2019	2017
	-1,71				

El último VL definitivo es de fecha 28/02/2022

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Mensual

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral			Anual				
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de: Valor liquidativo LET. TESORO 1 AÑO VaR histórico(ii) VaR condicional(iii)	4,32	4,32	4,45	4,70	4,90	4,45	5,81		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

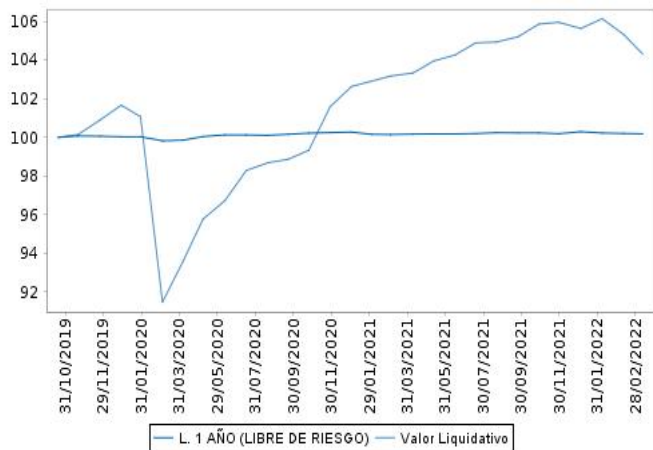
(iv) VaR condicional: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

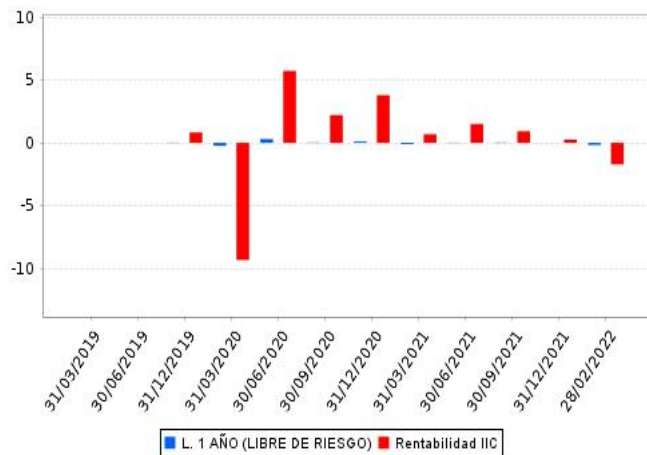
Acumulado 2022	Anual			
	2021	2020	2019	2017
0,20	1,13	1,10	0,43	

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS		0,00	115.977	94,93
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	0	0,00	115.977	94,93
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	0	0,00	1.635	1,34
(+/-) RESTO	117.133	100,00	4.560	3,73
TOTAL PATRIMONIO	117.133	100,00	122.172	100,00

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	114.286	114.095	114.286	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	2,70	-0,05	2,70	-5.696,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,76	0,21	-0,76	-460,48
(+) Rendimientos de gestión	-0,69	0,42	-0,69	-264,39
(-) Gastos repercutidos	-0,07	-0,21	-0,07	-66,63
- Comisión de gestión	-0,06	-0,17	-0,06	-66,19
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,01	-68,49
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	117.133	114.286	117.133	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

MCH Global Lending Strategies FIL (en adelante, el Fondo) fue aprobado por la Dirección General de Entidades de la CNMV el 8 de julio de 2019.

El Fondo tiene por objeto principal invertir en todo el espectro de préstamos a nivel global aprovechando las primas de liquidez y Originación que ofrece el segmento. Para ello, el Fondo invertirá en Apollo Total Return Fund (En adelante FS) fondo gestionado por Apollo Global Management, LLC, uno de los mayores gestores en Crédito Alternativo a nivel global.

Apollo persigue generar rendimientos ajustados al riesgo mediante la inversión en renta fija pública o privada (incluyendo la inversión o concesión de préstamos).

Cumpliendo con la Circular 3/2008, las inversiones están valoradas al Valor de Mercado o Valor Razonable. Dicho valor resulta de corregir el Coste de Adquisición con las variaciones en el Valor Razonable existentes en cada fecha de valoración, ya sean positivas o negativas (Plusvalías/Provisiones).

Los inversores cuentan con más detalle sobre la cartera y contabilidad del Fondo a través de la información compartida periódicamente por MCH

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X
	A final del período	
k.% endeudamiento medio del período		0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como		0,00
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los		0,00

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer trimestre del año ha estado marcado por varios sucesos, a nivel global, que han afectado a la evolución de los activos de riesgo. Por un lado, la variante Omicron afectó a Estados Unidos, provocando que en la primera parte de este la actividad económica fuera menor. Por otro lado, las tensiones geopolíticas entre Ucrania y Rusia desembocaron en el peor de los escenarios posibles: la invasión de la primera por parte de Rusia. Teniendo en cuenta que ambos países son los mayores exportadores de trigo del mundo, además de ser Rusia uno de los mayores exportadores de Gas y crudo para Europa, provocó que una situación ya complicada de inflación alta se exacerbara aún más, con los precios de las materias primas alcanzando máximos. Además, de recrudecer las ya de por sí tensionadas cadenas de suministros de las empresas.

Precisamente, la inflación ha sido el dato macroeconómico que ha centrado toda la atención durante el trimestre. Prácticamente todos los Bancos Centrales han reconocido que la inflación no era tan transitoria como venían defendiendo durante todo el año 2021 y que era necesario actuar, más pronto que tarde, para controlarla.

Así, la FED anunciaba el fin del tapering antes de lo previsto, apenas un mes después de su inicio. De igual modo, el BCE, aun siendo dovish, subió sus previsiones de inflación y empieza a ver riesgos al alza, anunciando el fin del QE para el tercer trimestre del año (julio) y adelantando las subidas de tipos para poco después, todo ello a pesar de los riesgos de la guerra.

El trimestre ha estado marcado por la volatilidad en todas las clases de activos de riesgo. Los mercados de renta variable experimentaban caídas generalizadas, ante el tono más hawkish de los Bancos Centrales que provocaron una compresión de múltiplos en el segmento growth. Así las cosas, el S&P 500 cerraba el trimestre con una caída del 4,6%, mientras que el índice Euro Stoxx 50 caía un 8,95%, más afectado por la guerra en Ucrania. Por su parte el MSCI World NTR caía un 5,1%. En los mercados de financiación apalancada, los diferenciales de High Yield de EE. UU. se ampliaban ligeramente, mientras que el índice de leveraged loans TR caía un 0,1%, si bien durante el mes de febrero sufría la mayor caída en 5 años.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La búsqueda de rentabilidad pasa por superar los baches en la recuperación económica y los riesgos de una inflación más persistente. Así, el fondo continúa dando más peso a los activos con mayor rentabilidad y bonos flotantes, evitando los bonos de cupón fijo y mayor duración y, por lo tanto, más sensibles a los tipos. Durante el trimestre el fondo ha continuado aprovechando la volatilidad para deshacer posiciones en aquellos bonos que hayan alcanzado niveles poco atractivos por valoración.

El fondo continúa cauto en Investment grade y High Yield ante la volatilidad en los tipos de interés, estando a la espera de que éstos encuentren un suelo. Están más constructivo en el apartado de préstamos dada la dinámica de estos activos (mayores tipos de interés), así como a las oportunidades que se están abriendo en mercados emergentes.

c) Índice de referencia.

- ML High Yield Master II/S&P Leveraged Loan 50%/50% Blend
- Barclays Global Aggregate Bond Index

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

PARA FIL NORMAL

A fecha de publicación del presente informe, el Fondo cuenta con un Patrimonio Neto superior a los 110 millones de

euros y ha recibido distribuciones de alrededor un 1% (4% anualizado).

Adicionalmente comentar que, durante el ejercicio 2022, el Fondo está experimentando pequeñas caídas en valoración, algo superiores al 1%.

PARA FIL DOLAR

A fecha de publicación del presente informe, el Fondo cuenta con un Patrimonio Neto de entorno a 1,6 millones de dólares.

Adicionalmente comentar que, durante el ejercicio 2022, el Fondo está experimentando pequeñas caídas en valoración, algo superiores al 1%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

NA

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Préstamos y bonos corporativos o con garantía real a nivel global.

b) Operativa de préstamo de valores.

NA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

d) Otra información sobre inversiones.

La rentabilidad de MCH Global Lending Strategies FIL está determinada por la rentabilidad obtenida por el Fondo Subyacente Apollo Total Return Fund (FS).

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La rentabilidad acumulada del Fondo a lo largo del ejercicio 2022 es de entorno al -1,5%.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Riesgo de mercado

El valor liquidativo de la participación puede presentar puntualmente una volatilidad superior a la inicialmente proyectada. Las inversiones del FS pueden verse influidas por la volatilidad de los mercados donde invierte el FS y las fluctuaciones de los tipos de interés.

Riesgo de liquidez

El FS podría invertir en instrumentos negociados en mercados con condiciones de liquidez limitadas o sujetos a otro tipo de restricciones, que dificulten la transmisión o afecten al valor de los mismos en el momento de su conversión en efectivo.

Riesgo de derivados

Su uso como cobertura puede producir que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura. Su uso como inversión comporta riesgos adicionales al de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente pudiendo multiplicar las pérdidas de valor de la cartera.

Riesgo de divisa

Algunas inversiones del FS podrían no efectuarse en euros y por tanto, su valor podría verse afectado por las fluctuaciones de los instrumentos de cobertura empleados.

El FS cubre el riesgo divisa. Cualquier cobertura puede ser imperfecta por lo que puede existir un riesgo de divisa como máximo del 10% de los activos totales.

Riesgo de contraparte

Aunque el FS invertirá en instrumentos con contrapartes con solvencia suficiente a juicio de la Gestora, ocasionalmente podrían experimentar dificultades financieras que impidan a dichas contrapartes cumplir con sus obligaciones.

Riesgo de crédito

El FS invertirá en instrumentos que podrían ver afectada su capacidad de repago de deuda e intereses por factores como carencia de solvencia financiera o recursos.

Riesgo de dependencia de los gestores

El éxito de las inversiones del FS dependerá en parte de la experiencia del equipo gestor, aunque este riesgo está altamente diversificado dada la amplitud del equipo gestor.

Otros riesgos: Incertidumbre económica, política, riesgo de fraude, riesgos fiscales o regulatorios.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El Fondo es una IIC configurada como patrimonio separado sin personalidad jurídica, perteneciente a una pluralidad de inversores cuya gestión y representación corresponde a una Sociedad Gestora, que ejerce las facultades de dominio sin ser propietaria del Fondo, con el concurso de un Depositario y cuyo objeto es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos financieros, estableciéndose el rendimiento del inversor en función de los resultados colectivos

La condición de partícipe, que se adquiere mediante la realización de la aportación al patrimonio común, confiere los derechos establecidos en la LIIC, en su normativa de desarrollo y en el presente Reglamento de Gestión. Como mínimo, el partícipe tendrá derecho a:

- a) Solicitar y obtener el reembolso del valor de sus participaciones, que se ejercerá sin deducción de comisión o gasto alguno en los supuestos establecidos en la LIIC.
- b) Solicitar y obtener el traspaso de sus inversiones entre IIC, en los términos establecidos en la LIIC.
- c) Obtener información completa, veraz, precisa y permanente sobre el Fondo, el valor de las participaciones así como sobre su posición en el Fondo.
- d) Exigir responsabilidades a la Sociedad Gestora y al Depositario por el incumplimiento de sus obligaciones legales y reglamentarias.
- e) Acudir al departamento de atención al cliente o al defensor del cliente, así como, en su caso, al Comisionado de Defensa del Inversor en los términos establecidos en la normativa específica sobre atención y defensa del cliente.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

NA

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

NA

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

NA

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

NA

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El FS continúa mostrando un carácter conservador, invirtiendo en una cartera de préstamos y bonos muy diversificada tanto a nivel geográfico, como sectorial y por riesgo emisor.

Como resultado nuestra expectativa se mantiene en obtener rentabilidades en el rango de Euribor +300/400 puntos básicos anuales.

10. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplicable