

MCH GLOBAL LENDING STRATEGIES, FIL

Nº Registro CNMV: 74

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

Gestora: 1) MCH INVESTMENT STRATEGIES, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** Deloitte, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (FITCH)

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

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

Origenación 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.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Participaciones, partícipes y patrimonio

| CLASE | Nº de participaciones a fin periodo | Nº de partícipes a fin periodo | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación (periodo actual) | Inversión mínima | Distribuye dividendos | Patrimonio (en miles) | | | |
|------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|--------|---|------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
| | | | | | | | A final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 20__ |
| CLASE A - ACUMULACIÓN | 552.358 | 309 | EUR | 0 | | NO | 58.011 | 54.075 | 42.677 | |
| CLASE A - DISTRIBUCIÓN | 151.691 | 74 | EUR | 0 | 100.000,00 Euros | NO | 15.931 | 11.675 | 7.959 | |
| CLASE I - ACUMULACIÓN | 376.919 | 173 | EUR | 0 | 100.000,00 Euros | NO | 40.004 | 44.080 | 38.127 | |
| CLASE I - DISTRIBUCIÓN | 77.979 | 4 | EUR | 0 | 100.000,00 Euros | NO | 8.225 | 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 | 2020 | 2019 | 20__ |
| CLASE A - ACUMULACIÓN | EUR | | | 30-11-2021 | 105,0250 | | 102,4604 | 101,1895 | |
| CLASE A - DISTRIBUCIÓN | EUR | | | 30-11-2021 | 105,0244 | | 102,4598 | 101,1895 | |
| CLASE I - ACUMULACIÓN | EUR | | | 30-11-2021 | 106,1340 | | 103,1168 | 101,3806 | |
| CLASE I - DISTRIBUCIÓN | EUR | | | 30-11-2021 | 105,4791 | | 102,4806 | 100,7551 | |

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

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:)

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Comisión de depositario | | | |
|-----------------------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-------------------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE A - ACUMULACIÓN | al fondo | 0,35 | | 0,35 | 0,77 | | 0,77 | patrimonio | 0,02 | 0,05 | Patrimonio |

| | | | | | | | | | | | |
|---------------------------|----------|------|--|------|------|--|------|------------|------|------|------------|
| CLASE A - DISTRIBUCIÓN | al fondo | 0,34 | | 0,34 | 0,76 | | 0,76 | patrimonio | 0,02 | 0,05 | Patrimonio |
| CLASE I - ACUMULACIÓN | al fondo | 0,17 | | 0,17 | 0,37 | | 0,37 | patrimonio | 0,02 | 0,05 | Patrimonio |
| CLASE I - DISTRIBUCIÓN | al fondo | 0,17 | | 0,17 | 0,37 | | 0,37 | patrimonio | 0,02 | 0,05 | Patrimonio |

El sistema de imputación de la comisión sobre resultados es fondo

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE A - ACUMULACIÓN .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2021 | | Anual | | | |
|------------------------|--------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| | 2,50 | | | | |

El último VL definitivo es de fecha: 30-11-2021

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(i) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | | | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(ii) | 4,48 | 4,48 | 4,73 | 4,93 | 5,34 | 5,84 | | | |
| LET. TESORO 1 AÑO | | | | | | | | | |
| VaR condicional del valor liquidativo(iii) | | | | | | | | | |

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico del valor liquidativo: 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 periodo de referencia.

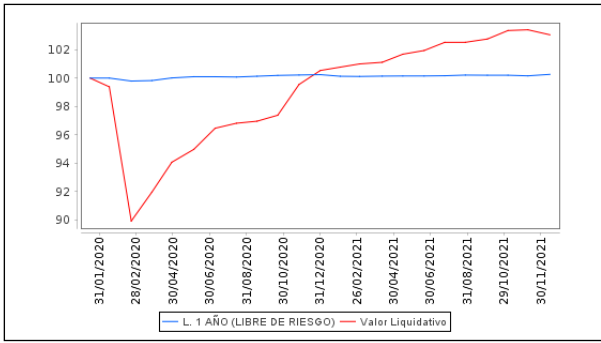
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-------|------|---------|---------|
| | | 2020 | 2019 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,53 | 1,50 | 0,53 | | |

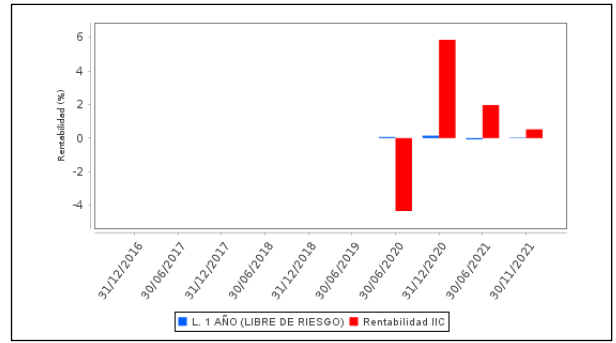
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE A - DISTRIBUCIÓN .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2021 | | Anual | | | |
|------------------------|--------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| | 2,50 | | | | |

El último VL definitivo es de fecha: 30-11-2021

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(i) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | | | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(ii) | 4,48 | 4,48 | 4,73 | 4,94 | 5,34 | 5,84 | | | |
| LET. TESORO 1 AÑO | | | | | | | | | |
| VaR condicional del valor liquidativo(iii) | | | | | | | | | |

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico del valor liquidativo: 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 periodo de referencia.

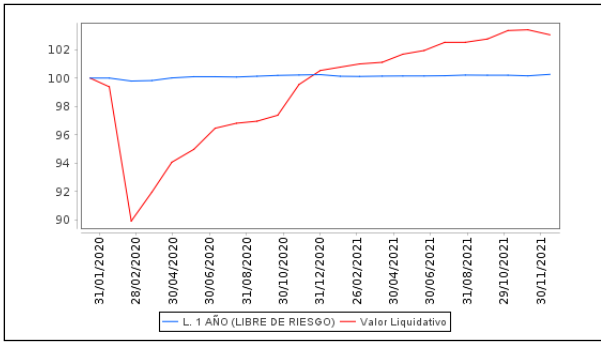
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-------|------|---------|---------|
| | | 2020 | 2019 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,51 | 1,49 | 0,53 | | |

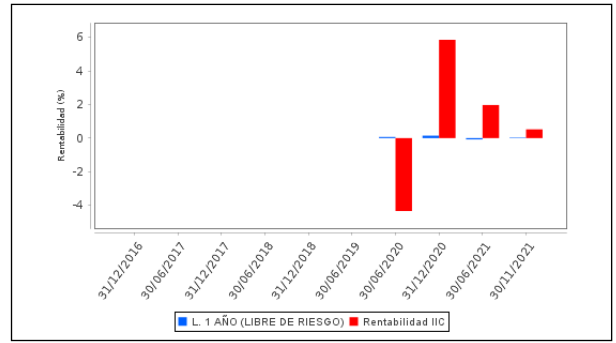
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE I - ACUMULACIÓN .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2021 | | Anual | | | |
|------------------------|--------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| | 2,93 | | | | |

El último VL definitivo es de fecha: 30-11-2021

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(i) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | | | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(ii) | 4,45 | 4,45 | 4,70 | 4,90 | 5,30 | 5,81 | | | |
| LET. TESORO 1 AÑO | | | | | | | | | |
| VaR condicional del valor liquidativo(iii) | | | | | | | | | |

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico del valor liquidativo: 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 periodo de referencia.

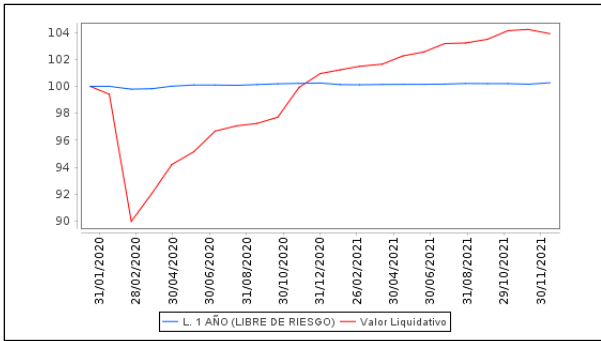
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-------|------|---------|---------|
| | | 2020 | 2019 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,13 | 1,10 | 0,43 | | |

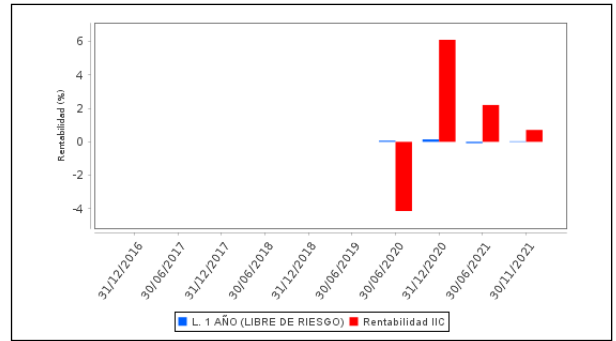
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE I - DISTRIBUCIÓN .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2021 | | Anual | | | |
|------------------------|--------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| | 2,93 | | | | |

El último VL definitivo es de fecha: 30-11-2021

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(i) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | | | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(ii) | 4,81 | 4,81 | 5,13 | 5,40 | 5,94 | 6,67 | | | |
| LET. TESORO 1 AÑO | | | | | | | | | |
| VaR condicional del valor liquidativo(iii) | | | | | | | | | |

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico del valor liquidativo: 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 periodo de referencia.

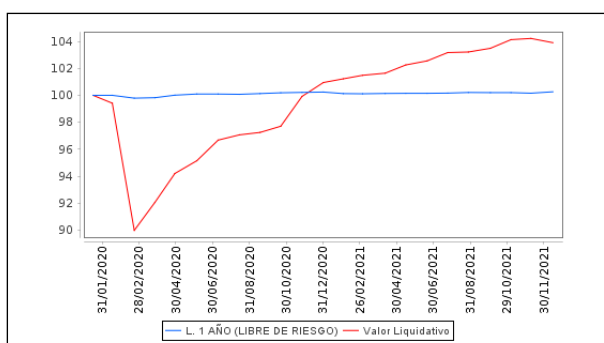
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-------|------|---------|---------|
| | | 2020 | 2019 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,12 | 1,10 | 0,29 | | |

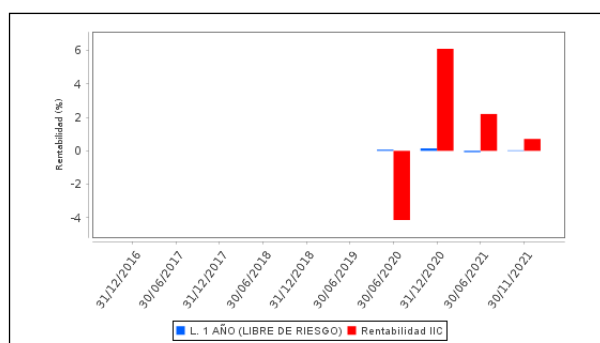
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 115.977 | 94,93 | 117.204 | 101,54 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 115.977 | 94,93 | 117.204 | 101,54 |
| * 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) | 1.635 | 1,34 | 2.029 | 1,76 |
| (+/-) RESTO | 4.560 | 3,73 | -3.802 | -3,29 |
| TOTAL PATRIMONIO | 122.172 | 100,00 % | 115.431 | 100,00 % |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 115.431 | 118.044 | 118.044 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 1,14 | -4,29 | -3,15 | -126,61 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 0,91 | 2,06 | 2,98 | -55,58 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,18 | 2,48 | 3,66 | -52,20 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,27 | -0,42 | -0,68 | -35,40 |
| - Comisión de gestión | -0,22 | -0,33 | -0,54 | -34,19 |
| - Gastos de financiación | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,05 | -0,09 | -0,14 | -39,91 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 122.172 | 115.431 | 122.172 | |

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 aplica

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 de 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 una entidad del grupo de la gestora o depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | 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 |

| | Al final del periodo |
|---|----------------------|
| k. % endeudamiento medio del periodo | 0,00 |
| l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente. | 0,00 |
| m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores | 0,00 |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplica

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

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 año 2021 ha estado marcado, de nuevo, por la evolución de la pandemia, la cual ha tenido varias olas que han provocado nuevas restricciones, si bien, el impacto en la economía era cada vez menor, gracias a la vacunación de la población. Por otro lado, los problemas en las cadenas de suministros, provocados por la reapertura económica de principios de año y una demanda global muy fuerte, ha tenido efectos perniciosos en algunos datos de actividad y, sobre todo, en la inflación.

Precisamente, la inflación ha sido el dato macroeconómico que ha centrado toda la atención durante el año. Si a principios de año los bancos centrales defendían que las fuertes subidas en los precios iban a ser transitorias, por un efecto base respecto al año 2020 y que los precios de la energía iban a estabilizarse. La realidad es que, durante el último trimestre del año, los Bancos Centrales tuvieron que cambiar su discurso, puesto que los precios de la energía continuaban su ascenso imparable y la escasez de mano de obra se empieza a traducir en mayores salarios, haciendo que bancos como la FED o el Banco de Inglaterra empezaran a hablar de una inflación persistente y que habría que actuar para contenerla.

Así, la FED anunciaba el inicio del tapering durante el último trimestre, e incluso, durante su última reunión del año, anunciaba una aceleración de este. De igual modo, el BCE, aun siendo dovish, subió sus previsiones de inflación y empieza a ver riesgos al alza, anunciando que tan pronto como en diciembre finalizaría el plan de compras de emergencia.

El año ha estado marcado por la volatilidad en todas las clases de activos de riesgo. Los mercados de renta variable experimentaban ganancias generalizadas, apoyados por la recuperación económica, si bien el crackdown del sector de educación en China y el tono más hawkish de los Bancos Centrales provocaron que perdieran parte de lo ganado durante la última parte del año, para luego recuperar con fuerza y cerrar en máximos. Así las cosas, el S&P 500 cerraba el año con una subida del 28,7%, mientras que el índice Euro Stoxx 50 subía un +23.3%. Por su parte el MSCI World NTR subía un +21,8%. En los mercados de financiación apalancada, los diferenciales de High Yield de EE. UU. se ampliaban ligeramente, mientras que el índice de leveraged loans subía un 5,2%.

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 año se ha reducido el peso en préstamos americanos, al mismo tiempo que se reducía el peso en aquellos activos más sensibles a la duración como el High Yield americano, favoreciendo el high yield europeo dada la menor volatilidad en los tipos europeos.

Mientras que la visión sigue siendo positiva en Investment Grade y emergentes, éstos son activos más expuestos a riesgos inflacionistas, por lo que durante el años se ha optado por bonos BBB con duraciones más cortas.

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.

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 por un 4,19%.

Adicionalmente comentar que, durante el ejercicio 2021, el Fondo se ha revalorizado en torno al 3,4%.

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 2021 es de entorno al +3,4%.

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

MCH Investment Strategies, SGIIC, S.A. (la Gestora) dispone de una política de remuneración adecuada a una gestión eficaz del riesgo que no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de los fondos y carteras que gestiona. La remuneración devengada por el personal de la Gestora durante el ejercicio 2021 es la siguiente:

1. Remuneración total abonada por la Gestora a su personal: a) Remuneración fija: 1.595.892 euros. b) Remuneración variable: 2.461.999 euros.

2. Número total de empleados de la Gestora: 20

3. Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC: no existe remuneración variable expresamente ligada a la comisión variable o de éxito de la IIC.

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

No aplica