

Gestora	AMCHOR INVESTMENT	Depositario	BNP PARIBAS S.A
Grupo Gestora	MCH INVEST STRATEGIES SGIIC SA	Grupo Depositario	BNP PARIBAS SA
Auditor	Deloitte, S. L.	Rating depositario	A+

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: 31/07/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Fondo de inversión libre

Vocación Inversora: Fondo de Inversión Libre. RENTA FIJA INTERNACIONAL.

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

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

El FIL no hace uso de instrumentos derivados directamente (si bien a través del FS podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con finalidad de cobertura y de inversión).

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

Divisa de denominación: USD

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 USD)			
							A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
MCH GL.LENDING STRAT USD CL.AA	12.549,00	2	USD	0,00	117.770,00 Euros	NO	1.181	1.260	0	
MCH GL.LENDING STRAT USD CL.AD	0,00	0	USD	0,00	117.770,00 Euros	NO	0	0	0	
MCH GL.LENDING STRAT USD CL.IA	3.542,00	1	USD	0,00	117.770,00 Euros	NO	312	331	343	
MCH GL.LENDING STRAT USD CL.ID	0,00	0	USD	0,00	117.770,00 Euros	NO	0	0	0	

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 GL.LENDING STRAT USD CL	USD			30/11/2022	94,1316		100,3831		
MCH GL.LENDING STRAT USD CL	USD			30/11/2022	0,0000		0,0000		
MCH GL.LENDING STRAT USD CL	USD			30/11/2022	88,0817		93,5454	96,8851	
MCH GL.LENDING STRAT USD CL	USD			30/11/2022	0,0000		0,0000		

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 GL.LENDING STRAT USD CL AA	0,29		0,29	0,73		0,73	patrimonio	al fondo	
MCH GL.LENDING STRAT USD CL AD	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo	
MCH GL.LENDING STRAT USD CL IA	0,14		0,14	0,34		0,34	patrimonio	al fondo	
MCH GL.LENDING STRAT USD CL ID	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo	

CLASE	Comisión de depositario					Base de cálculo	
	% efectivamente cobrado						
	Período		Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados		Total
MCH GL.LENDING STRAT USD CL AA			0,02			0,05	patrimonio
MCH GL.LENDING STRAT USD CL AD			0,00			0,00	patrimonio
MCH GL.LENDING STRAT USD CL IA			0,02			0,05	patrimonio
MCH GL.LENDING STRAT USD CL ID			0,00			0,00	patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual MCH GL.LENDING STRAT USD CL AA Divisa de denominación: USD

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2021	2020	2019	2017
	-6,23				

El último VL definitivo es de fecha 30/11/2022

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo LET. TESORO 1 AÑO									
VaR histórico(ii)	2,99	2,99	2,83	2,63					
VaR condicional(iii)									

⁽ⁱ⁾ 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.

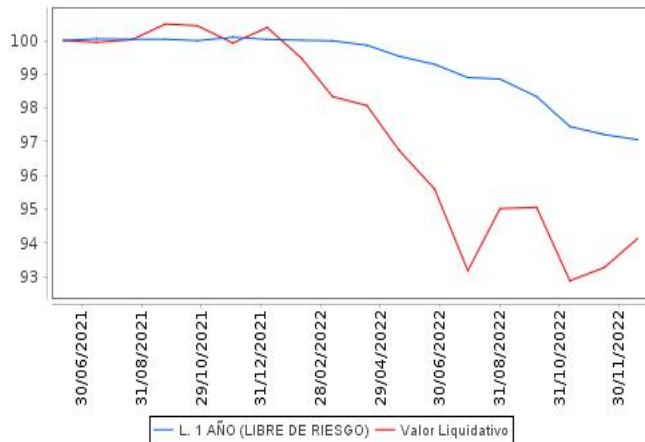
⁽ⁱⁱ⁾ VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

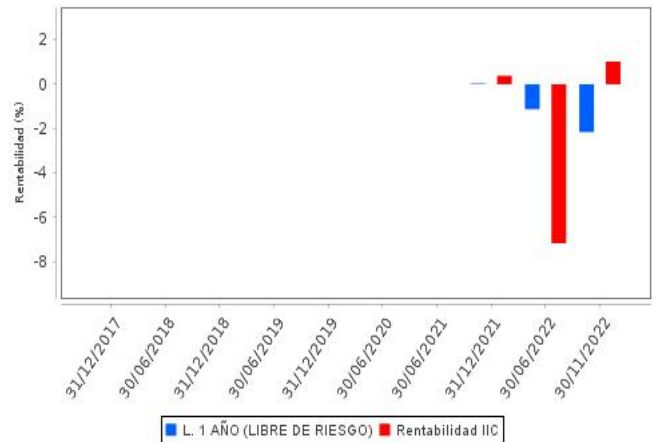
Acumulado 2022	Anual			
	2021	2020	2019	2017
3,01	0,45			

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 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



A) Individual MCH GL.LENDING STRAT USD CL ID Divisa de denominación: USD

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2021	2020	2019	2017

El último VL definitivo es de fecha 30/11/2022

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral			Anual				
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo									
LET. TESORO 1 AÑO									
VaR histórico(ii)									
VaR condicional(iii)									

(i) 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.

(ii) 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.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

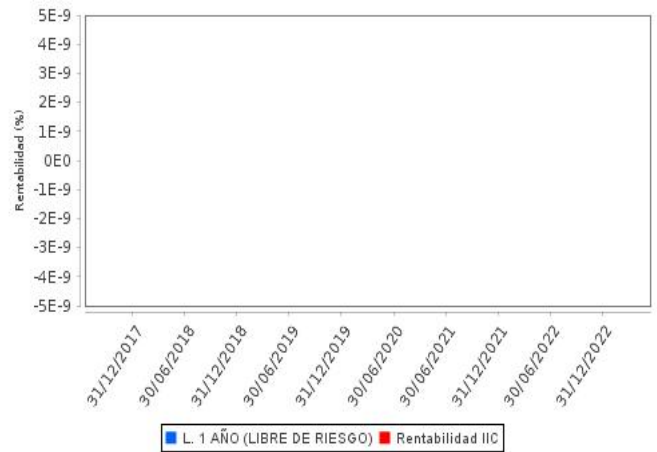
Acumulado 2022	Anual			
	2021	2020	2019	2017

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 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



A) Individual MCH GL.LENDING STRAT USD CL AD Divisa de denominación: USD

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2021	2020	2019	2017

El último VL definitivo es de fecha 30/11/2022

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral			Anual				
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo									
LET. TESORO 1 AÑO									
VaR histórico(ii)									
VaR condicional(iii)									

⁽ⁱ⁾ 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.

⁽ⁱⁱ⁾ 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.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

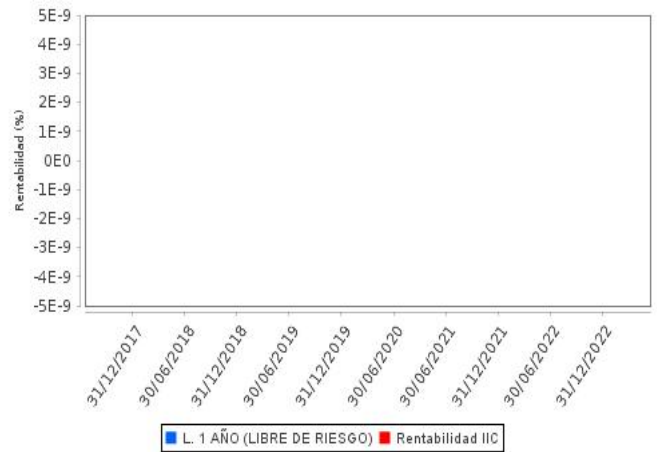
Acumulado 2022	Anual			
	2021	2020	2019	2017

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 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



A) Individual MCH GL.LENDING STRAT USD CL IA Divisa de denominación: USD

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2021	2020	2019	2017
	-5,84	-3,45			

El último VL definitivo es de fecha 30/11/2022

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo						17,46			
LET. TESORO 1 AÑO						0,01			
VaR histórico(ii)	2,82	2,82	2,71	2,57	2,20	2,24			
VaR condicional(iii)									

⁽ⁱ⁾ 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.

⁽ⁱⁱ⁾ 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.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2022	Anual			
	2021	2020	2019	2017
2,56	0,33	0,00		

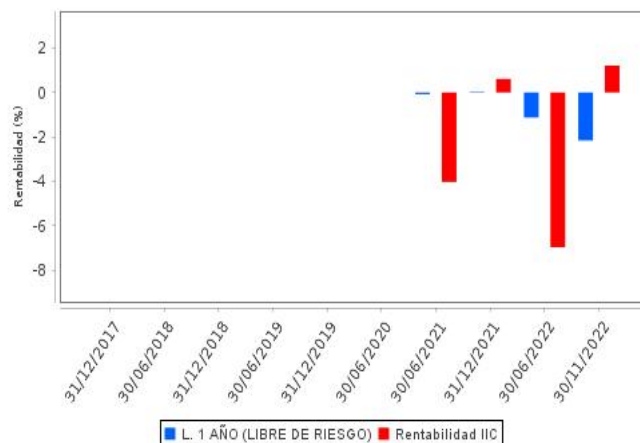
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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 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 USD)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.525	102,21	1.496	101,22
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	1.525	102,21	1.496	101,22
* 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)	19	1,27	25	1,69
(+/-) RESTO	-52	-3,49	-43	-2,91
TOTAL PATRIMONIO	1.492	100,00	1.478	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 USD)	1.478	1.591	1.591	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	5,22	1,16	6,30	339,28
(+) Rendimientos de gestión	0,88	-5,72	-4,94	-114,86
(-) Gastos repercutidos	-2,54	-3,06	-5,60	-19,45
- Comisión de gestión	-0,26	-0,35	-0,61	-29,00
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-2,28	-2,71	-4,99	-18,22
(+) Ingresos	6,88	9,94	16,84	-32,75
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de USD)	1.493	1.478	1.493	

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

3. Inversiones financieras

MCH Global Lending Strategies Dolar FIL (en adelante, el Fondo) fue aprobado por la Dirección General de Entidades de la CNMV el 31 de julio de 2020.

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.

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 AMCHOR

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

j) El nuevo depositario pasa de ser BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España en sustitución por BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que se han fusionado el pasado 1 de octubre, siendo absorbida la primera por la segunda en dicha fecha efectiva, y transmitiéndose en bloque por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos

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 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

	A final del período
k.% endeudamiento medio del período.	
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores.	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) Existen 2 partícipes significativos con un 71% y 22% de propiedad sobre el patrimonio del Fondo.

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 2022 ha estado marcado por el endurecimiento de las políticas monetarias de los Bancos Centrales y el fin de los estímulos fiscales en buena parte del mundo. Incluso antes del estallido de la guerra en Ucrania, los precios de las materias primas subían con fuerza, sobre todo por el exceso de demanda tras la pandemia y la recuperación de la actividad, lo que provocaba ya en febrero, que los datos de inflación tuvieran fuertes alzas. Todo ello se acentuó con la guerra, de nuevo la economía tenía que hacer frente a tensiones en las cadenas de suministros, alza de materias primas y una economía creciendo por encima de su potencial.

Ante este escenario, los distintos Bancos Centrales, con la FED a la cabeza, iniciaron durante el año una política hawkish, llevando los tipos a territorio restrictivo con el fin de evitar una espiral inflacionista. Por su parte, el BCE, tardó algo más en actuar, pero finalmente fue agresivo en sus subidas y cerró el año con el tipo de interés en neutral (2%) y avisando al mercado de que sería necesario llevarlo a territorio restrictivo y mantenerse ahí durante bastante tiempo. Todo ello provocaba que la rentabilidad del bono americano a 10 años alcanzara cotas no vistas en años y que, en Europa, dejáramos de ver tipos negativos.

Por otro lado, las tensiones entre Rusia y el resto del mundo, a cuenta de la guerra en Ucrania, continuaron al alza durante el tercer trimestre del año, en esta ocasión con el gas como arma de presión. El flujo de gas desde Rusia hacia Europa terminó siendo reducido a la mínima expresión por parte de Rusia. Esta materia prima es esencial para muchos países (Alemania siendo el más dependiente), por lo que la Unión Europea lanzó medidas para el ahorro y objetivos de almacenamiento de cara al invierno y reducir los riesgos de cortes en el suministro. Todas estas políticas monetarias restrictivas, junto al riesgo geopolítico en Europa, exacerbaban los miedos a una recesión global por unos tipos altos y/o el miedo a una estanflación en Europa.

Finalmente, un otoño y una primera parte del invierno benigno, junto a la rapidez en cambiar de proveedor de gas (importando gas licuado desde Estados Unidos y construyendo regasificadoras en tiempo récord), han permitido que la economía europea cerrará el año con mayor dinamismo de lo esperado por el mercado. Además, durante diciembre China anunciaba el fin de la política covid cero, lo que fue un viento de cola para los activos de riesgo. Por otro lado, a pesar del tensionamiento de las condiciones financieras en Estados Unidos, cada vez se hace más probable que el país americano sea capaz de controlar la inflación con un aterrizaje suave de la economía.

El año 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 año con una caída del 18,1%, mientras que el índice Euro Stoxx 50 caía un 8,6%. Por su parte el MSCI World NTR caía un 18,1%. En los mercados de financiación apalancada, los diferenciales de High Yield de EE. UU. llegaron a ampliarse casi 400 p.b durante el año, si bien para finales de año la ampliación era de tan sólo 170 p.b., mientras que el índice de leveraged loans TR caía un 0,6%.

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, vigilando atentamente los márgenes por si se viera presión en estos ante la subida en los costes. Durante el año el fondo ha continuado aprovechando la volatilidad para deshacer posiciones en aquellos bonos que hayan alcanzado niveles poco atractivos por valoración y comprando aquellos en los que ven valor.

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.

A fecha de publicación del presente informe, el Fondo cuenta con un Patrimonio Neto de entorno a 1,5 millones de dólares.

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 -3,09%.

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.

AMCHOR 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 2022 será compartida en el Informe del segundo semestre de 2023.

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

No aplica