



Alcalá, 63  
28014 – Madrid

+34 915 624 030  
www.mazars.es

**SWIFT INVERSIONES, SOCIEDAD  
DE INVERSIÓN DE CAPITAL  
VARIABLE, S.A.**

**Informe de Auditoría emitido por un  
Auditor Independiente**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión del  
ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

Oficinas en: Alicante, Barcelona, Bilbao, Madrid, Málaga, Valencia, Vigo

Mazars Auditores, S.L.P. Domicilio Social C/Diputació, 260 - 08007 Barcelona  
Registro Mercantil de Barcelona, Tomo 30.734, Folio 212, Hoja B-180111, Inscripción 1ª, N.I.F. B-61622262  
Inscrita con el número S1189 en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC)

## Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los accionistas de **Swift Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.**

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Swift Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A. (en adelante, la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Fundamento de la opinión

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

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

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

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

## Existencia y valoración de las inversiones financieras

De conformidad con la legislación aplicable, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos financieros, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto de la Sociedad está invertido en instrumentos financieros. Los activos en los que invierte la Sociedad y su valoración son el elemento clave en el cálculo de su Patrimonio Neto y, en consecuencia, en su valor liquidativo diario, así como para determinar la rentabilidad de la Sociedad durante el ejercicio.

En la Nota 3 de la memoria adjunta, se describen las normas de valoración aplicadas a las inversiones financieras y en la Nota 5 se incluye la información correspondiente a la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2022.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros:

- Obtener conocimiento de los procedimientos y metodología de valoración aplicados por la Sociedad Gestora para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros al objeto de considerar si son adecuados o no, y si los mismos se han aplicado de manera consistente.
- Hemos comprobado para una muestra la valoración de los instrumentos financieros que componen la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, recalculando o verificando los cálculos realizados por la Sociedad Gestora, y contrastando dichos valores con valores fiables de mercado a la fecha de valoración.
- Asimismo, hemos obtenido confirmación de la Sociedad Depositaria y de las entidades financieras sobre los valores en cartera y los saldos mantenidos en cuentas corrientes a 31 de diciembre de 2022 y hemos revisado a esa fecha las conciliaciones bancarias realizadas por la Sociedad Gestora.
- Finalmente, hemos verificado que la memoria incluye los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

## Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la Sociedad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

## Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad, son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si lo Administradores de la Sociedad tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

## Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los Administradores de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los Administradores de la Sociedad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.



MAZARS AUDITORES, S.L.P

2023 Núm. 01/23/03518  
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:  
.....  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional  
.....

Madrid, 3 de abril de 2023

MAZARS AUDITORES, S.L.P.  
ROAC Nº S1189

Breogán Porta Macía  
ROAC Nº 22151

# Swift Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio 2022

SWIFT INVERSIONES, SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

(Euros)

ACTIVO	31/12/2022	31/12/2021	PATRIMONIO Y PASIVO	31/12/2022	31/12/2021
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	-	-	<b>PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS</b>	<b>331.735.640,17</b>	<b>390.159.961,29</b>
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	331.735.640,17	390.159.961,29
Inmovilizado material	-	-	Capital	188.475.870,00	188.475.870,00
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Participes	-	-
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	26.220.874,80	26.267.326,62
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	181.419.446,94	130.990.654,08
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>332.270.108,10</b>	<b>393.701.469,88</b>	(Acciones propias)	(6.954.909,97)	(6.004.180,16)
Deudores	2.290.800,97	5.035.497,26	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Cartera de Inversiones financieras	315.356.622,97	359.113.818,69	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	10.034.370,04	10.359.118,69	Resultado del ejercicio	(57.425.641,40)	50.430.290,75
Valores representativos de deuda	7.459.370,47	7.081.403,23	(Dividendo a cuenta)	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	3.277.715,46	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	2.574.999,57	-	Otro patrimonio atribuido	-	-
Depósitos en EECC	-	-			
Derivados	-	-	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Otros	-	-	Provisiones a largo plazo	-	-
Cartera exterior	304.219.089,34	348.033.220,21	Deudas a largo plazo	-	-
Valores representativos de deuda	67.327.991,73	83.430.162,15	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Instrumentos de patrimonio	21.159.925,27	226.448.519,82			
Instituciones de Inversión Colectiva	214.577.208,23	33.158.527,30	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>534.467,93</b>	<b>3.541.508,59</b>
Depósitos en EECC	-	-	Provisiones a corto plazo	-	-
Derivados	1.153.944,11	4.996.00,94	Deudas a corto plazo	-	-
Otros	-	-	Acreedores	149.673,67	1.177.774,72
Intereses de la cartera de Inversión	1.103.183,59	721.479,11	Pasivos financieros	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-	Derivados	384.794,26	2.363.733,87
Periodificaciones	-	-	Periodificaciones	-	-
Tesorería	14.622.664,16	29.552.154,59			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>332.270.108,10</b>	<b>393.701.469,88</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>332.270.108,10</b>	<b>393.701.469,88</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
<b>CUENTAS DE COMPROMISO</b>	<b>104.461.930,75</b>	<b>435.439.072,84</b>			
Compromisos por operaciones largas de derivados	25.897.274,14	138.695.793,45			
Compromisos por operaciones cortas de derivados	78.554.656,61	296.743.279,39			
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>168.949.771,40</b>	<b>111.524.130,00</b>			
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-			
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-			
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-			
Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	111.524.130,00	111.524.130,00			
Pérdidas fiscales a compensar	57.425.641,40	-			
Otros	-	-			
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>273.401.702,15</b>	<b>546.963.202,84</b>			

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

Las Notas 1 a 11 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

**SWIFT INVERSIONES, SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

(Euros)

	2022	2021 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la IIC	270,36	-
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(942.193,94)	(1.437.139,77)
Comisión de gestión	(526.617,45)	(733.369,93)
Comisión depositaria	(174.478,99)	(183.138,44)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(241.097,50)	(520.631,40)
Amortización del Inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(941.923,58)</b>	<b>(1.437.139,77)</b>
Ingresos financieros	3.839.217,10	5.229.205,86
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(30.230.944,28)	63.560.399,93
Por operaciones de la cartera interior	(612.202,45)	450.763,63
Por operaciones de la cartera exterior	(30.077.229,30)	63.241.777,06
Por operaciones con derivados	458.487,47	(132.140,76)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	873.839,60	278.747,42
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(30.965.830,24)	(16.687.803,33)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	648.495,51	(54.358,66)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(32.373.003,27)	1.933.335,55
Resultados por operaciones con derivados	758.677,52	(18.566.780,22)
Otros	-	-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(56.483.717,82)</b>	<b>52.380.549,88</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(57.425.641,40)</b>	<b>50.943.410,11</b>
Impuesto sobre beneficios	-	(513.119,36)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(57.425.641,40)</b>	<b>50.430.290,75</b>

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

Las Notas 1 a 11 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

## SWIFT INVERSIONES, SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

A) Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	Euros	
	2022	2021 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(57.425.641,40)	50.430.290,75
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(57.425.641,40)	50.430.290,75

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

Las Notas 1 a 11 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

**SWIFT INVERSIONES, SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.**

Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

B) Estados totales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	Euros											
	Capital	Participaciones	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendos a cuenta)	Ajustes por cambios de valor en inmov. material de uso propio	Ciudad patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	188.465.650,00	-	26.241.769,71	111.912.764,51	(90,64)	-	19.078.871,40	-	-	-	-	345.698.964,78
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al inicio del ejercicio 2021	188.465.650,00	-	26.241.769,71	111.912.764,51	(90,64)	-	19.078.871,40	-	-	-	-	345.698.964,78
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	50.430.290,75	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	19.078.871,41	-	-	-	(19.078.871,40)	-	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones propias	-	-	-	-	(6.004.089,32)	-	-	-	-	-	-	(6.004.089,32)
Otras operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	10.220	-	25.556,91	(881,83)	-	-	-	-	-	-	-	34.795
Saldo al 31 de diciembre de 2021 (*)	188.475.870	-	26.267.326,62	130.990.654,08	(6.004.180,16)	-	50.430.290,75	-	-	-	-	350.199.961,29
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al inicio del ejercicio 2022	188.475.870	-	26.267.326,62	130.990.654,08	(6.004.180,16)	-	50.430.290,75	-	-	-	-	350.199.961,29
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	50.430.290,75	-	-	-	(57.425.841,40)	-	-	-	(57.425.841,40)
Operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	(50.430.290,75)	-	-	-	-
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones propias	-	-	-	-	(950.729,81)	-	-	-	-	-	-	(950.729,81)
Otras operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	46.452,02	(1.497,89)	-	-	-	-	-	-	-	44.954,13
Saldo al 31 de diciembre de 2022	188.475.870	-	26.220.874,60	161.413.446,94	(6.954.909,97)	-	(57.425.841,40)	-	-	-	-	321.735.640,17

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

Las Notas 1 a 11 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

# Swift Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2022

## 1. Reseña de la Sociedad

Swift Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A. (en adelante, la Sociedad) se constituyó el 29 de mayo de 2008. La Sociedad se encuentra sujeta a lo dispuesto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y sus posteriores modificaciones, así como a lo dispuesto en el Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio y sus sucesivas modificaciones por el que se reglamenta dicha ley y en la restante normativa aplicable.

La Sociedad figura inscrita en el registro administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 3.578, en la categoría de armonizados conforme a la definición establecida en el artículo 13 del Real Decreto 1.082/2012. Las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en BME MTF Equity, sistema multilateral de negociación autorizado por el Gobierno español, sujeto al artículo 43.4 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, y supervisado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en su organización y funcionamiento.

El domicilio social de la Sociedad se encuentra en Ayala nº 42, 5ª planta - A, Madrid.

El objeto social de la Sociedad es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. El CNAE de la actividad de la Sociedad es el 6430.- "Inversión colectiva, fondos y entidades financieras similares".

Según se indica en la Nota 8, la gestión y administración de la Sociedad está encomendada a Credit Suisse Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., entidad perteneciente al Grupo Credit Suisse AG. Asimismo, Credit Suisse Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. tiene delegadas las funciones de gestión de una parte de los activos por imposición de la Junta de Accionistas de la Sociedad Miralta Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones colectiva, S.A.U., hasta 25 de marzo de 2022 en UBS Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., y hasta 15 de julio de 2022 JULIUS BAER Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A, a las que la sociedad gestora remunera directamente por este servicio.

Los valores mobiliarios están bajo la custodia de Credit Suisse AG, Sucursal en España (Grupo Credit Suisse AG), entidad depositaria de la Sociedad (véase Nota 5).

# Swift Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2022

Durante 2022 ha entrado en vigor la Ley 11/2021 de 9 de julio de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal que ha modificado el artículo 29.4 a) de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, relativo al régimen tributario de la Sociedad. En concreto, con efectos a partir del 1 de enero de 2022, se modifica el requisito de número mínimo de 100 accionistas a los efectos de aplicación del tipo del 1% en el Impuesto sobre Sociedades, de forma que sólo computan como tales los titulares de acciones por importe igual o superior a 2.500 euros, determinado de acuerdo con el valor liquidativo correspondiente a la fecha de adquisición de las acciones.

La Ley 11/2021, añade una nueva disposición transitoria cuadragésima primera a la Ley del Impuesto sobre Sociedades (la "DT 41ª"), que regula el régimen para aquellas Sociedades que adopten válidamente el acuerdo de disolución y liquidación durante el año 2022, y realicen, con posterioridad al acuerdo, dentro de los seis meses posteriores a dicho plazo, todos los actos o negocios jurídicos necesarios según la normativa mercantil hasta la cancelación registral de la sociedad en liquidación. En concreto, DT 41ª establece para dichas Sociedades que durante los periodos impositivos que concluyan hasta la cancelación registral, continuará siendo de aplicación a la sociedad en liquidación el régimen fiscal en vigor al 31 de diciembre de 2021 y, por tanto, anterior a la modificación introducida por la Ley 11/2021.

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

### ***a) Imagen fiel***

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por la Junta de Accionistas de la Sociedad, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

### ***b) Principios contables***

En la preparación de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable o norma de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su preparación.

Los resultados y la determinación del patrimonio neto son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad para la elaboración de las cuentas anuales.

En las cuentas anuales de la Sociedad se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por sus Administradores para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren, en su caso, a la evaluación del valor razonable de determinados instrumentos financieros y de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2022, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

En todo caso, las inversiones de la Sociedad, cualquiera que sea su política de inversión, están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores (véase Nota 5), lo que puede provocar que el valor liquidativo de la acción fluctúe tanto al alza como a la baja.

### ***c) Comparación de la información***

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, única y exclusivamente a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se

# Swift Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2022

incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

## **d) Agrupación de partidas**

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos, se ha incluido información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

## **e) Cambios de criterios contables**

Durante el ejercicio 2022 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2021.

## **f) Principio de empresa en funcionamiento**

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

## **g) Corrección de errores**

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2021.

## **h) Impacto medioambiental**

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

### **3. Normas de registro y valoración**

En la elaboración de las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes a los ejercicios 2022 se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración:

#### **a) Clasificación de los instrumentos financieros a efectos de presentación y valoración**

##### **i. Clasificación de los activos financieros**

Los activos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance:

- Tesorería: este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas o depósitos a la vista destinados a dar cumplimiento al coeficiente de liquidez, ya sea en el depositario, cuando éste sea una entidad de crédito, o en caso contrario, la entidad de crédito designada por la Sociedad. Asimismo, se incluye, en su caso, las restantes cuentas corrientes o saldos que la Sociedad mantenga en una institución financiera para poder desarrollar su actividad y, en su caso, el efectivo recibido por la Sociedad en concepto de garantías aportadas.
- Cartera de inversiones financieras: se compone, en su caso, de los siguientes epígrafes, desglosados en cartera interior y cartera exterior. La totalidad de estos epígrafes se clasifican a efectos de valoración

## Swift Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2022

como "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias":

- Valores representativos de deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.
- Instituciones de Inversión Colectiva: incluye, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva.
- Depósitos en entidades de crédito (EECC): depósitos que la Sociedad mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe "Tesorería".
- Derivados: incluye, entre otros, el valor razonable de los contratos de futuros y forwards, el valor razonable de las primas pagadas por warrants y opciones compradas y el valor razonable de los contratos de permuta financiera que la Sociedad tiene contratados, así como los derivados implícitos incorporados, en su caso, en los productos estructurados mantenidos por la Sociedad.
- Otros: recoge, en su caso, las acciones y participaciones de las entidades de capital - riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sus posteriores modificaciones, así como importes correspondientes a otras operaciones no recogidas en los epígrafes anteriores.
- Intereses en la cartera de inversión: recoge, en su caso, la periodificación de los intereses activos de la cartera de inversiones financieras.
- Inversiones morosas, dudosas o en litigio: incluye, en su caso, y a los meros efectos de su clasificación contable, el valor en libros de las inversiones y periodificaciones acumuladas cuyo reembolso sea problemático y, en todo caso, de aquellas respecto a las cuales hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.
- Deudores: recoge, en su caso, el efectivo depositado en concepto de garantía en los mercados correspondientes para poder realizar operaciones en los mismos y el total de derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto diferente a los anteriores ostente la Sociedad frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican a efectos de valoración como "Partidas a cobrar". Las pérdidas por deterioro de las "Partidas a cobrar" así como su reversión, se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros - Deterioros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

### ii. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance:

- Deudas a largo/corto plazo: recoge, en su caso, las deudas contraídas con terceros por préstamos recibidos y otros débitos, así como deudas con entidades de crédito. Se clasifican a efectos de su valoración como "Débitos y partidas a pagar".
- Derivados: incluye, entre otros, el valor razonable de los contratos de futuros y forwards, el valor razonable de las primas cobradas por warrants vendidos y opciones emitidas y el valor razonable de los contratos de permuta financiera que la Sociedad tiene contratados, así como los derivados implícitos incorporados, en su caso, en los productos estructurados mantenidos por la Sociedad. Se clasifican a efectos de su valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".

## Swift Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2022

- Pasivos financieros: recoge, en su caso, pasivos distintos de derivados que han sido clasificados a efectos de su valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", tales como pasivos por venta de valores recibidos en préstamo.
- Acreedores: recoge, en su caso, cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes, incluidas las cuentas con las Administraciones Públicas y los importes pendientes de pago por comisiones de gestión y depósito. Se clasifican a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar".

### **b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros**

#### *i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros*

Los activos financieros clasificados a efectos de valoración como "Partidas a cobrar", y los activos clasificados en el epígrafe "Tesorería", se valoran inicialmente, por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se valoran a su valor nominal.

Los activos financieros clasificados a efectos de valoración como "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", se valoran inicialmente por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación y excluyendo, en su caso, los intereses por aplazamiento de pago. Los intereses explícitos devengados desde la última liquidación se registran en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras - Intereses de la cartera de inversión" del activo del balance. Posteriormente, los activos se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias (véase apartado 3.g.iii).

En todo caso, para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atenderá a lo siguiente:

- Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable es el valor de mercado que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior, o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre, utilizando el mercado más representativo por volumen de negociación.
- Valores no admitidos aún a cotización: su valor razonable se calcula mediante los cambios que resultan de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta factores como las diferencias en sus derechos económicos.
- Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo y siempre y cuando éste se obtenga de forma consistente. En el caso de que no esté disponible un precio de cotización, el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente, siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción. En este caso, se reflejarán las nuevas condiciones utilizando como referencia precios o tipos de interés y primas de riesgos actuales de instrumentos similares. En caso de no existencia de mercado activo, se aplicarán técnicas de valoración (precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, transacciones recientes de mercado disponibles, valor razonable en el momento actual de otros instrumentos financieros que sean sustancialmente el mismo, modelos de descuento de flujos y valoración de opciones, en su caso) que sean de general aceptación y que utilicen en la medida de lo posible datos observables de mercado (en particular, la situación de tipos de interés y de riesgo de crédito del emisor).
- Valores representativos de deuda no cotizados: su valor razonable es el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la deuda pública, incrementados en una prima o margen determinada en el momento de la adquisición de los valores.
- Instrumentos de patrimonio no cotizados: su valor razonable se calcula tomando como referencia el valor

## Swift Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2022

teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad participada, corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, que hubieran sido identificadas y calculadas en el momento de la adquisición y que subsistan en el momento de la valoración.

- Depósitos en entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos: su valor razonable se calcula, generalmente, de acuerdo al precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento, sin perjuicio de otras consideraciones, como las condiciones de cancelación anticipada o de riesgo de crédito de la entidad.

- Acciones o participaciones en otras instituciones de inversión colectiva y entidades de capital-riesgo: su valor razonable es el valor liquidativo del día de referencia. De no existir, se utilizará el último valor liquidativo disponible. En el caso de que se encuentren admitidas a negociación en un mercado o sistema multilateral de negociación, se valorarán a su valor de cotización del día de referencia, siempre que sea representativo. Para las inversiones en IIC de inversión libre, IIC de IIC de inversión libre e IIC extranjeras similares, según los artículos 73 y 74 del Real Decreto 1.082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Instrumentos financieros derivados: si están negociados en mercados organizados, su valor razonable es el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En el caso de que el mercado no sea suficientemente líquido o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercados organizados o sistemas multilaterales de negociación, se valoran mediante la aplicación de métodos o modelos de valoración adecuados y reconocidos conforme a lo estipulado en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

### *ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros*

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar", se valoran inicialmente por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo inferior a un año se valoran a su valor nominal.

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", se valoran inicialmente por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los pasivos se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su baja. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias (véase apartado 3.g.iii).

En particular, en el caso de la financiación por venta de valores recibidos en préstamo y pasivos surgidos por venta en firme de activos adquiridos temporalmente o activos aportados en garantía, se atenderá, en su caso, al valor razonable de los activos a recomprar para hacer frente a la devolución del préstamo o restitución de los activos adquiridos bien temporalmente o bien aportados en garantía.

### *c) Baja del balance de los activos y pasivos financieros*

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros –caso de las ventas incondicionales (que constituyen el supuesto habitual) o de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra–, el activo financiero transferido se dará de baja del balance. La diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determinará así la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo.

## Swift Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2022

Se darán de baja los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable después de su inversión con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido – caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos u otros casos análogos –, el activo financiero transferido no se dará de baja del balance y continuará valorándose con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocerá contablemente un pasivo financiero asociado, por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valorará posteriormente a su coste amortizado.

Tampoco se darán de baja los activos financieros cedidos en el marco de un acuerdo de garantía financiera, a menos que se incumplan los términos del contrato y se pierda el derecho a recuperar los activos en garantía, en cuyo caso se darán de baja. El valor de los activos prestados o cedidos en garantía se reconocerán, en su caso, en los epígrafes "Valores recibidos en garantía por la IIC" o "Valores aportados como garantía por la IIC", respectivamente, en cuentas de orden del balance.

3. Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, éste se dará de baja cuando no se hubiese retenido el control del mismo.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando un tercero lo adquiere.

### **d) Contabilización de operaciones**

#### *i. Compraventa de valores al contado*

Cuando existen operaciones con derivados e instrumentos de patrimonio, se contabilizan el día de contratación, mientras que las operaciones de valores representativos de deuda y operaciones del mercado de divisa, se contabilizan el día de liquidación. Las compras se adeudan en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras" interior o exterior, según corresponda, del activo del balance, según su naturaleza y el resultado de las operaciones de venta se registra en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones de la cartera interior (o exterior)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, en el caso de compraventa de instituciones de inversión colectiva, se entiende como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valorará hasta que no se adjudiquen éstas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizan, en su caso, en el epígrafe "Deudores" del balance.

#### *ii. Compraventa de valores a plazo*

Cuando existen compraventas de valores a plazo se registran en el momento de la contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato en los epígrafes "Compromisos por operaciones largas de derivados" o "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.

En los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no en el ejercicio, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe "Derivados" de la cartera interior o exterior y del activo o del pasivo, según su saldo, del balance, hasta la fecha de su liquidación.

## **Swift Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.**

Memoria  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2022

### *iii. Adquisición temporal de activos*

Cuando existen adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión (operaciones simultáneas), se registran en el epígrafe "Valores representativos de deuda" de la cartera interior o exterior del balance, independientemente de cuales sean los instrumentos subyacentes a los que haga referencia.

Las diferencias de valor razonable que surjan en las adquisiciones temporales de activos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, en su caso, en el epígrafe "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones de la cartera interior (o exterior)".

### *iv. Contratos de futuros, opciones y warrants y otros derivados*

Cuando existen operaciones de contratos de futuros, opciones y/o warrants se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato en los epígrafes "Compromisos por operaciones largas de derivados" o "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.

Las primas pagadas (cobradas) para el ejercicio de las opciones y warrants se registran por su valor razonable en los epígrafes "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo (o pasivo) del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

En el epígrafe "Deudores" del activo del balance se registran, adicionalmente, los fondos depositados en concepto de garantía en los mercados correspondientes para poder realizar operaciones en los mismos.

En los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones con derivados", dependiendo de la realización o no de la liquidación de la operación, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo, según su saldo, del balance, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato de futuros presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en la cuenta "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de operaciones sobre valores, si la opción es ejercida, su valor se incorpora a la valoración inicial o posterior del activo subyacente adquirido o vendido, quedando excluidas las operaciones que se liquidan por diferencias.

### *v. Garantías aportadas a la Sociedad*

Cuando existen valores aportados en garantía a la Sociedad distintos de efectivo, el valor razonable de éstos se registra en el epígrafe "Valores recibidos en garantía por la IIC" de las cuentas de orden. En caso de venta de los valores aportados en garantía, se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de su obligación de devolverlos. Cuando existe efectivo recibido en garantía, se registra en el epígrafe "Tesorería" del balance.

### *e) Periodificaciones (activo y pasivo)*

En caso de que existan, corresponden, fundamentalmente, a gastos e ingresos liquidados por anticipado que se devengarán en el siguiente ejercicio. No incluye los intereses devengados de cartera, que se recogen en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras – Intereses de la cartera de inversión" del balance.

### *f) Instrumentos de patrimonio propio*

Los instrumentos de patrimonio propio de la Sociedad son las acciones que representan su capital. Se registran en el epígrafe "Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas – Fondos reembolsables atribuidos a partícipes

## Swift Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2022

o accionistas – Capital" del balance.

De acuerdo con la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, que regula las Instituciones de Inversión Colectiva, el capital de las Sociedades de Inversión de Capital Variable es variable dentro de los límites del capital inicial y máximo fijados estatutariamente.

La adquisición por parte de la Sociedad de sus acciones propias se registra con signo deudor por el valor razonable de la contraprestación entregada en el epígrafe "Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas – Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas – Acciones Propias" del balance. La amortización de acciones propias da lugar, en su caso, a la reducción del capital por importe del nominal de dichas acciones cargándose/abonándose la diferencia positiva/negativa, respectivamente, entre la valoración y el nominal de las acciones amortizadas en la cuenta "Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas – Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas – Reservas" del balance. Asimismo, en el epígrafe "Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas – Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas – Prima de emisión" del balance se registran, en su caso, las diferencias obtenidas en la enajenación de acciones propias, sin que, en ningún caso, se imputen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El efecto impositivo de los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones, en caso de que existan, se registra minorando o aumentando los pasivos o activos por impuesto corriente.

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

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados, en su caso, por la Sociedad, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

#### *i. Ingresos por intereses y dividendos*

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su periodo de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones morosas, dudosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras - Intereses de la cartera de inversión" del activo del balance. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por la Sociedad.

#### *ii. Comisiones y conceptos asimilados*

Los ingresos que recibe la Sociedad como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirecta, se registran, en su caso, en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la IIC" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las comisiones de gestión y de depósito, así como otros gastos de gestión necesarios para que la Sociedad realice su actividad, se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los costes directamente atribuibles a la operativa con derivados, tales como corretajes y comisiones pagadas a intermediarios, se registran, en su caso, en el epígrafe "Otros gastos de explotación - Otros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### *iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros*

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros,

## Swift Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2022

realizado o no realizado, producido en el ejercicio, se registra en los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" y "Variación del valor razonable en instrumentos financieros", según corresponda, de la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad (véanse apartados 3.b.i, 3.b.ii y 3.i). No obstante lo anterior, por razones de simplicidad operativa, la Sociedad registra las variaciones de valor razonable procedentes de activos enajenados producidas desde la fecha de adquisición, aunque ésta sea anterior al inicio de cada ejercicio, en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" con contrapartida en el epígrafe "Variación del valor razonable en instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias, sin que dicho tratamiento tenga efecto alguno sobre el patrimonio ni sobre el resultado de la Sociedad.

#### *iv. Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

#### **h) Impuesto sobre beneficios**

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

El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface la Sociedad como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre beneficios, considerando, en su caso, las deducciones y el derecho a compensar las pérdidas fiscales, y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta.

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente dan lugar a activos por impuesto diferido.

En caso de que existan derechos a compensar en ejercicios posteriores por pérdidas fiscales, estos no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocerán mediante la compensación del gasto por impuesto cuando la Sociedad genere resultados positivos. Las pérdidas fiscales que pueden compensarse, en su caso, se registran en la cuenta "Pérdidas fiscales a compensar" de las cuentas de orden de la Sociedad.

Cuando existen pasivos por impuesto diferido se reconocen siempre. La cuantificación de dichos pasivos se realiza considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión. En caso de modificaciones en las normas tributarias, se producirán los correspondientes ajustes de valoración.

#### **i) Transacciones en moneda extranjera**

La moneda funcional de la Sociedad es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

Cuando existen transacciones denominadas en moneda extranjera se convierten a euros utilizando los tipos de cambio de contado de la fecha de la transacción, entendiéndose como tipo de cambio de contado el más representativo del mercado de referencia a la fecha o, en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, en el caso de partidas monetarias que son tesorería, débitos y créditos, por su importe neto, en el epígrafe "Diferencias de cambio", de la cuenta de pérdidas y ganancias; para el resto de partidas monetarias y las partidas no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se llevarán conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración (véase Nota 3.g.iii).

## Swift Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2022

### j) Operaciones vinculadas

La Sociedad realiza operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y los artículos 144 y 145 del Real Decreto 1.082/2012 y sus posteriores modificaciones. Para ello, la sociedad gestora dispone de una política por escrito en materia de conflictos de interés que vela por la independencia en la ejecución de las distintas funciones dentro de la sociedad gestora, así como la existencia de un registro regularmente actualizado de aquellas operaciones y actividades desempeñadas por la sociedad gestora o en su nombre en las que haya surgido o pueda surgir un conflicto de interés. Adicionalmente, la sociedad gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado. Según lo establecido en la normativa vigente, los informes periódicos registrados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores incluyen, en su caso, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, fundamentalmente, comisiones por liquidación e intermediación, comisiones retrocedidas con origen en las instituciones de inversión colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al grupo de la sociedad gestora de la Sociedad, el importe de los depósitos y adquisiciones temporales de activos mantenidos con el depositario y el importe efectivo por compras y ventas realizado en activos emitidos, colocados o asegurados por el Grupo de la sociedad gestora.

### 4. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del resultado correspondiente al ejercicio 2022 que su Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

	2022	2021
<b>Base de distribución- Beneficio/(Pérdida) neto del ejercicio</b>	(57.425.641,40)	50.430.290,75
<b>Distribución-</b>		
A Reserva legal	-	5.043.029,08
Otras Reservas	-	45.387.261,67
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(57.425.641,40)	-
	<b>(57.425.641,40)</b>	<b>50.430.290,75</b>

### 5. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 sin considerar, en su caso, el saldo de los epígrafes "Depósitos en EECC", "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión" se incluye como Anexo, el cual forma parte integrante de esta nota.

Al 31 de diciembre de 2022 el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda es el siguiente:

Vencimiento	Euros
Inferior a 1 año	11.673.025,81
Comprendido entre 1 y 2 años	14.287.053,72
Comprendido entre 2 y 3 años	16.636.771,00
Comprendido entre 3 y 4 años	10.942.652,56
Comprendido entre 4 y 5 años	4.619.846,92
Superior a 5 años	16.628.012,19
	<b>74.787.362,20</b>

## Swift Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2022

	2022	2021
	Euros	Euros
<b>Compromisos por operaciones largas de derivados</b>		
Futuros comprados	-	16.611.585,26
Compra de opciones "call"	-	22.977.513,04
Emisión de opciones "put"	25.897.274,14	98.865.358,52
Otros contratos en divisas	-	241.336,63
	<b>25.897.274,14</b>	<b>138.695.793,45</b>
<b>Compromisos por operaciones cortas de derivados</b>		
Futuros vendidos	30.346.713,11	8.102.430,00
Futuros comprados	20.499.728,49	152.802.126,37
Compra de opciones "put"	27.708.215,01	116.549.132,92
Emisión de opciones "call"	-	19.289.590,10
Otros contratos en divisas	-	-
	<b>78.554.656,61</b>	<b>296.743.279,39</b>
<b>Total</b>	<b>104.451.930,75</b>	<b>435.439.072,84</b>

Al 31 de diciembre de 2022, las posiciones en cuentas de compromiso mantenidas por la Sociedad 104.452 miles de euros tienen un vencimiento inferior a 1 año. En 2021, 435.439 miles de euros tenían un vencimiento inferior a un año.

La Sociedad tiene registrado al 31 de diciembre de 2022 en el epígrafe "Cuentas de compromiso – Compromisos por operaciones largas de derivados" de las Cuentas de Orden posiciones por importe de 12.835 miles de euros que se encuentran denominadas en moneda no euro.

Asimismo, la Sociedad tiene registrado al 31 de diciembre de 2022 en el epígrafe "Cuentas de compromiso – Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las Cuentas de Orden posiciones por importe de 47.269 miles de euros que se encuentran denominadas en moneda no euro.

En el epígrafe "Deudores" del balance al 31 de diciembre de 2022 se recogen 1.816 miles de euros (3.937 miles de euros al 31 de diciembre de 2021) depositados en concepto de garantía en los mercados de derivados, necesaria para poder realizar operaciones en los mismos.

Los valores y activos que integran la cartera de la Sociedad que son susceptibles de estar depositados, lo están en Credit Suisse AG, Sucursal en España o en trámite de depósito en dicha entidad (véanse Notas 1 y 8). Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.

### **Gestión del riesgo:**

La gestión de los riesgos financieros que lleva a cabo la Sociedad está dirigida al establecimiento de mecanismos necesarios para controlar la exposición de la Sociedad al riesgo de mercado (que comprende el riesgo de tipo de interés, el riesgo de tipo de cambio y el riesgo de precio de acciones o índices bursátiles), así como a los riesgos de crédito y liquidez. En este sentido, el Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, establece una serie de coeficientes normativos que limitan dicha exposición y cuyo control se realiza por la sociedad gestora de la Sociedad. A continuación, se indican los principales coeficientes normativos a los que está sujeta la Sociedad:

- Límites a la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva:

La inversión en acciones o participaciones emitidas por una única IIC, de las mencionadas en el artículo

## Swift Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2022

48.1.c) y d), no podrá superar el 20% del patrimonio, salvo en las IIC cuya política de inversión se base en la inversión en un único fondo. Asimismo, la inversión total en IIC mencionadas en el artículo 48.1.d) del Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, no podrá superar el 30% del patrimonio de la Sociedad.

- Límite general a la inversión en valores cotizados:

La inversión en los activos e instrumentos financieros emitidos por un mismo emisor no podrá superar el 5% del patrimonio de la Sociedad. Este límite quedará ampliado al 10%, siempre que la inversión en los emisores en los que supere el 5% no exceda del 40% del patrimonio de la Sociedad. Puede quedar ampliado al 35% cuando se trate de inversiones en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una comunidad autónoma, una entidad local, un organismo internacional del que España sea miembro o por cualquier otro Estado que presente una calificación de solvencia otorgada por una agencia especializada en calificación de riesgos de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España. Cuando se desee superar el límite del 35%, se especificarán los emisores en cuyos valores se tiene intención de invertir o se tiene invertido más del 35% del patrimonio. Quedará ampliado al 25% cuando se trate de inversiones en obligaciones emitidas por entidades de crédito que tengan su sede en un Estado Miembro de la Unión Europea, cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y que queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal y al pago de los intereses en el caso de situación concursal del emisor. El total de las inversiones en este tipo de obligaciones en las que se supere el límite del 5% no podrá superar el 80% del patrimonio de la Sociedad.

A estos efectos, las entidades pertenecientes a un mismo grupo económico se consideran un único emisor.

A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad presentaba un exceso del coeficiente de concentración del 10% en un mismo emisor (Nvidia Corp). Dicho exceso fue informado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores encontrándose a fecha de formulación dentro del plazo legal previsto para su regularización.

Límite general a la inversión en derivados:

La exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados no podrá superar el patrimonio neto de la Sociedad. Por exposición total al riesgo se entenderá cualquier obligación actual o potencial que sea consecuencia de la utilización de instrumentos financieros derivados, entre los que se incluirán las ventas al descubierto.

La Sociedad podrá invertir en instrumentos financieros derivados cuyo activo subyacente consista en acciones o participaciones de IIC de inversión libre, instituciones extranjeras similares, materias primas para las que exista un mercado secundario de negociación, así como cualquier otro activo subyacente cuya utilización haya sido autorizada por la CNMV.

Las primas pagadas por la compra de opciones bien sean contratadas aisladamente, bien incorporadas en operaciones estructuradas, en ningún caso podrán superar el 10% del patrimonio de la Sociedad.

La exposición al riesgo de contraparte en derivados OTC se limita al 5% del patrimonio con carácter general y al 10% del patrimonio si la contraparte es una entidad de crédito con ciertas limitaciones.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, obligaciones emitidas por entidades de crédito cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal e intereses y depósitos que la Sociedad tenga en dicha entidad no podrán superar el 35% del patrimonio de la Sociedad.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, activos e instrumentos financieros y depósitos que la Sociedad tenga en dicha entidad no podrán superar el 20% del patrimonio de la Sociedad.

## Swift Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2022

La exposición al riesgo de mercado del activo subyacente asociada a la utilización de instrumentos financieros derivados deberá tomarse en cuenta para el cumplimiento de los límites de diversificación señalados en los artículos 50.2, 51.1 y 51.4 a 51.5 del Real Decreto 1.082/2012. A tales efectos, se excluirán los instrumentos derivados cuyo subyacente sea un índice bursátil o de renta fija que cumpla con los requisitos establecidos en el artículo 50.2.d), tipos de interés, tipos de cambio, divisas, índices financieros y volatilidad.

A estos efectos, las entidades pertenecientes a un mismo grupo económico se consideran un único emisor.

- Límites a la inversión en valores no cotizados:

Los valores susceptibles de ser adquiridos no podrán presentar ninguna limitación a su libre transmisión.

Queda prohibida la inversión de la Sociedad en valores no cotizados emitidos por entidades pertenecientes a su grupo o al grupo de su sociedad gestora. Asimismo, no podrá tener invertido más del 2% de su patrimonio en valores emitidos o avalados por una misma entidad. Igualmente, no podrá tener más del 4% de su patrimonio invertido en valores emitidos o avalados a entidades pertenecientes a un mismo grupo.

Se autoriza la inversión, con un límite máximo conjunto del 10% del patrimonio, en:

- Acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no cumplan los requisitos establecidos en el artículo 48.1.a) o que dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus acciones o participaciones, ya sea directamente o de acuerdo con lo previsto en el artículo 82.
- Acciones y participaciones de IIC no autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio de 2009, distintas de las previstas en el artículo 48.1.c) y d).
- Acciones y participaciones de IIC de inversión libre, tanto las reguladas en los artículos 73 y 74 como las instituciones extranjeras similares.
- Valores no cotizados de acuerdo con lo previsto en el artículo 49.
- Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sus posteriores modificaciones, así como las entidades extranjeras similares.

- Coeficiente de liquidez:

La Sociedad deberá mantener un coeficiente mínimo de liquidez del 1% de su patrimonio calculado sobre el promedio mensual de saldos diarios de la Sociedad.

- Obligaciones frente a terceros:

La Sociedad podrá endeudarse hasta el límite conjunto del 10% de su activo para resolver dificultades transitorias de tesorería, siempre que se produzca por un plazo no superior a un mes, o por adquisición de activos con pago aplazado, con las condiciones que establezca la Comisión Nacional del Mercado de Valores. No se tendrán en cuenta, a estos efectos, los débitos contraídos en la compra de activos financieros en el período de liquidación de la operación que establezca el mercado donde se hayan contratado.

Los coeficientes legales anteriores mitigan los siguientes riesgos a los que se expone la Sociedad que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la sociedad gestora.

# Swift Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2022

## Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría la Sociedad en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con la misma. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos.

## Riesgo de liquidez

En el caso de que la Sociedad invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la de la Sociedad, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por ello, la sociedad gestora de la Sociedad gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez, garantizando la capacidad de esta para responder con rapidez a los requerimientos de sus accionistas.

## Riesgo de mercado

El riesgo de mercado representa la pérdida en las posiciones de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:

- Riesgo de tipo de interés: la inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de tipo de interés, cuya fluctuación de tipos es reducida para activos a corto plazo y elevada para activos a largo plazo.
- Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo por las fluctuaciones de los tipos de cambio.
- Riesgo de precio de acciones o índices bursátiles: la inversión en instrumentos de patrimonio conlleva que la rentabilidad de la Sociedad se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

Asimismo, la sociedad gestora no sólo mantiene una adecuada diversificación de los activos a nivel de títulos, si no también sigue las decisiones de asignación por clase de activos y sectores en función de las previsiones y dentro de los límites legales y los establecidos en el Folleto. En general, la inversión en mercados emergentes, en caso de estar permitida y de realizarse por considerarlo una opción interesante, se realiza en una proporción adecuada, generalmente acotada. Adicionalmente, se hace un seguimiento de parámetros como la volatilidad y el VAR de la cartera.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por la Sociedad se encuentran descritos en el Folleto informativo, según lo establecido en la normativa aplicable.

## Riesgo de sostenibilidad

El riesgo de sostenibilidad es todo acontecimiento medioambiental, social o de gobernanza (ESG) que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de una inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la Sociedad. La Gestora tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en sus decisiones de inversión. Para ello, utiliza una metodología propia, así como los datos facilitados por proveedores externos. La Gestora de esta Sociedad no toma en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, ya que no dispone actualmente de políticas de diligencia debida en relación con dichas incidencias adversas.

## Swift Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2022

### 6. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2022, la composición del saldo de este epígrafe del balance es la siguiente:

	2022	2021
<b>Cuentas en el depositario:</b>		
Credit Suisse AG, Sucursal en España (cuentas en euros)	13.935.921,20	23.984.777,16
Credit Suisse AG, Sucursal en España (cuentas en divisa)	686.762,96	5.567.377,43
	<b>14.622.684,16</b>	<b>29.552.154,59</b>

Los saldos de las principales cuentas corrientes de la Sociedad son remunerados según lo pactado contractualmente en cada momento, no siendo en ningún caso el importe de los intereses devengados significativo para las presentes cuentas anuales.

### 7. Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas-Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas

#### Capital y Acciones propias

En el epígrafe "Capital" del balance se recoge el capital inicial con el que se ha constituido la Sociedad, así como la parte del capital estatutario máximo (que reglamentariamente no puede ser superior a diez veces el capital inicial), que ha sido efectivamente suscrito.

A continuación, se detalla al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la composición del saldo de "Capital", el valor liquidativo de la acción y el saldo de "Patrimonio atribuido a accionistas de la Sociedad":

	Euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Número total de acciones emitidas totalmente suscritas y desembolsadas	18.847.587	18.847.587
Valor nominal unitario	10	10
Capital estatutario máximo	300.000.000,00	300.000.000,00
Capital nominal no suscrito ni en circulación	(111.524.130,00)	(111.524.130,00)
<b>Capital</b>	<b>188.475.870,00</b>	<b>188.475.870,00</b>
<i>Capital inicial</i>	<i>30.000.000,00</i>	<i>30.000.000,00</i>
<i>Capital estatutario emitido</i>	<i>158.475.870,00</i>	<i>158.475.870,00</i>
Nominales acciones propias en cartera	3.456.430	2.920.400
<i>Número de acciones propias</i>	<i>345.643</i>	<i>292.040</i>
<b>Capital en circulación</b>	<b>188.475.870,00</b>	<b>188.475.870,00</b>
Número de acciones en circulación	18.501.944	18.555.547
Valor liquidativo de la acción	17,93	21,03
<b>Patrimonio atribuido a accionistas de la Sociedad al cierre del ejercicio</b>	<b>331.735.640,17</b>	<b>390.159.961,29</b>

## Swift Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2022

El movimiento del epígrafe de "acciones propias" durante los ejercicios 2022 y 2021, ha sido el siguiente:

	2022	2021
<b>Saldo a 1 de enero:</b>	<b>(6.004.180,16)</b>	<b>(90,84)</b>
Entradas	(1.686.205,33)	(6.447.222,34)
Salidas	735.475,52	443.133,02
<b>Saldo al 31 de diciembre:</b>	<b>(6.954.909,97)</b>	<b>(6.004.180,16)</b>

El artículo 32.8 de la Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias establecidas en el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Estas operaciones, por tanto, no precisan autorización de la Junta General de Accionistas y no están sujetas a los límites porcentuales sobre el capital social.

De acuerdo con la legislación aplicable a la Sociedad, el ejercicio de los derechos económicos y políticos incorporados a las acciones pendientes de suscripción y desembolso o en cartera se encuentra en suspenso hasta que éstas sean suscritas y desembolsadas o vendidas.

Al 31 de diciembre de 2022, existe un accionista (persona física) con participación significativa superior al 20% del capital en circulación de la Sociedad que ascendía al 46,81% de dicho capital. Adicionalmente, a dicha fecha, el siguiente accionista (persona jurídica) posee un porcentaje de participación superior al 20% del capital en circulación:

	Nº de Acciones	% de Participación
	2022	2022
SIEMPRELARA, S.L.U.	9.724.656	52,56%

Al 31 de diciembre de 2021, existía un accionista (persona física) con participación significativa superior al 20% del capital en circulación de la Sociedad que ascendía al 47,15% de dicho capital. Adicionalmente, a dicha fecha, el siguiente accionista (persona jurídica) posee un porcentaje de participación superior al 20% del capital en circulación:

	Nº de Acciones	% de Participación
	2021	2021
SIEMPRELARA, S.L.U.	9.724.656	52,41%

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el número de accionistas de la Sociedad era de 255 y 137, respectivamente. Conforme a la normativa aplicable, el número mínimo de accionistas de las Sociedades de Inversión de Capital Variable no debe ser inferior a 100, en cuyo caso dispondrán del plazo de un año para llevar a cabo la reconstitución permanente del número mínimo de accionistas.

### Prima de emisión

En el caso de puesta en circulación de acciones de la Sociedad, las diferencias positivas o negativas entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o valor razonable de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, se registran, en su caso, en el epígrafe "Prima de emisión" del balance.

# Swift Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2022

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización de este saldo para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad.

## Reservas

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la composición del saldo de reservas es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Reserva legal	20.075.902,09	15.032.873,01
Reserva voluntaria	161.343.544,85	115.957.781,07
<b>Reservas</b>	<b>181.419.446,94</b>	<b>130.990.654,08</b>

Las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán destinar, en determinadas circunstancias, un 10% del mismo a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social establecido en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

A 31 de diciembre 2022 y 2021, la reserva legal no había alcanzado el mínimo legal establecido.

La reserva voluntaria no tiene restricciones específicas en cuanto a su disponibilidad.

## 8. Otros gastos de explotación

Según se indica en la Nota 1, la gestión y administración de la Sociedad están encomendadas a su sociedad gestora. Por este servicio, y conforme a lo establecido contractualmente en cada momento, durante los ejercicios 2022 y 2021, la Sociedad ha devengado como gasto una comisión calculada sobre el patrimonio diario de la Sociedad que se satisface mensualmente. Adicionalmente, la sociedad gestora tiene delegada la gestión de una parte de los activos de la Sociedad en Miralta Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones Colectiva, S.A.U., hasta 25 de marzo de 2022 en UBS Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., y hasta 15 de julio de 2022 JULIUS BAER Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., a las que remunera directamente por este servicio.

La entidad depositaria de la Sociedad (véase Nota 1), durante los ejercicios 2022 y 2021, ha percibido por este servicio, y conforme a lo establecido contractualmente en cada momento, una comisión anual calculada sobre el patrimonio diario de la Sociedad que se satisface trimestralmente.

Los importes pendientes de pago por ambos conceptos, al 31 diciembre de 2022 y 2021, se incluyen en el saldo del epígrafe "Acreedores" del balance.

El Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva y sus posteriores modificaciones (véase Nota 1), desarrolla en su Título V las funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración de las entidades depositarias de las Instituciones de Inversión Colectiva. Con fecha 13 de octubre de 2016 entró en vigor la Circular 4/2016, de 29 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre las funciones de los depositarios de Instituciones de Inversión Colectiva y entidades reguladas por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre. Esta circular completa la regulación de los depositarios de instituciones de inversión colectiva desarrollando el alcance de las funciones y responsabilidades que tienen encomendadas, así como las especificidades y excepciones en el desempeño de dichas funciones. Las principales funciones son:

## **Swift Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.**

Memoria  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2022

1. Garantizar que los flujos de tesorería de la Sociedad estén debidamente controlados.
2. Garantizar que, en ningún caso, la disposición de los activos de la Sociedad se hace sin su consentimiento y autorización.
3. Separación entre la cuenta de valores propia del depositario y la de terceros, no pudiéndose registrar posiciones del depositario y de sus clientes en la misma cuenta.
4. Garantizar que todos los instrumentos financieros se registren en cuentas separadas y abiertas a nombre de la Sociedad.
5. En el caso de que el objeto de la inversión sean otras IIC, la custodia se realizará sobre aquellas participaciones registradas a nombre del depositario o de un subcustodio expresamente designado por aquel.
6. Comprobar que las operaciones realizadas lo han sido en condiciones de mercado.
7. Comprobar el cumplimiento de coeficientes, criterios, y límites que establezca la normativa y el folleto de la Sociedad.
8. Supervisar los criterios, fórmulas y procedimientos utilizados por la sociedad gestora para el cálculo del valor liquidativo de las acciones de la Sociedad.
9. Contrastar la exactitud, calidad y suficiencia de la información y documentación que la sociedad gestora, o en su caso, los administradores de la Sociedad deben remitir a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de conformidad con la normativa vigente.
10. Custodia de todos los valores mobiliarios y demás activos financieros que integran el patrimonio de la Sociedad, bien directamente o a través de una entidad participante, conservando en todo caso la responsabilidad derivada de la realización de dicha función.
11. Asegurarse que la liquidación de las operaciones se realiza de manera puntual, en el plazo que determinen las reglas de liquidación que rijan en los mercados o en los términos de liquidación aplicables, así como cumplimentar las operaciones de compra y venta de valores, y cobrar los intereses y dividendos devengados por los mismos.
12. Velar por los pagos de los dividendos de las acciones y los beneficios de las participaciones en circulación, así como cumplimentar las órdenes de reinversión recibidas.

Incluido en el epígrafe "Otros gastos de explotación – Otros" de la cuenta de pérdidas y ganancias se recoge, en su caso, el importe que no ha sido considerado recuperable de las retenciones fiscales sobre rendimientos con origen en títulos extranjeros.

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas anuales de la Sociedad de los ejercicios 2022 y 2021 han ascendido a 4.3 y 3 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Otros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

### **Información sobre el periodo medio de pago a proveedores.**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2022 y 2021, la Sociedad no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de la Sociedad, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2022 y 2021, como los pagos realizados a dichos proveedores durante los ejercicios 2022 y 2021, cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

# Swift Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2022

## 9. Situación fiscal

La Sociedad tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a las operaciones efectuadas en los ejercicios 2017 y siguientes.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, en el epígrafe "Deudores" del balance se recogen saldos deudores con la Administración Pública en concepto de retenciones y/u otros saldos pendientes de devolución del impuesto sobre beneficios de ejercicios anteriores por importe de 460 y 746 miles de euros, respectivamente.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible antes de compensación de bases imponibles negativas, en su caso. El tipo de gravamen a efectos del impuesto sobre beneficios para los ejercicios 2022 y 2021 es del 1% véase Nota 1- (Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y Ley 11/2021 de 9 de julio de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal que modifica el artículo 29.4 a) de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, relativo al régimen tributario de la Sociedad).

Cuando se generan resultados positivos, la Sociedad registra en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias un gasto en concepto de impuesto sobre beneficios neto, en su caso, del efecto de la compensación de pérdidas fiscales. No se generan ingresos por impuesto sobre beneficios en el caso de que la Sociedad obtenga resultados negativos (véase Nota 3-h).

Conforme a la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades se establece un límite de compensación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores del 70% de la base imponible previa, pudiéndose compensar en todo caso, bases imponibles negativas hasta el importe de un millón de euros.

Al 31 de diciembre de 2022 existen pérdidas fiscales a compensar por importe de 57.425.641,40 euros.

A 31 de diciembre de 2021 no existen pérdidas fiscales pendientes de compensar.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Sociedad, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente, cuyo importe no es posible cuantificar de manera objetiva. No obstante, en opinión de los Administradores de la Sociedad, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales de la Sociedad.

## 10. Información relativa al Consejo de Administración

### **Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración**

Durante los ejercicios 2022 y 2021, la Sociedad no ha pagado ni devengado cantidad alguna en concepto de sueldos, dietas y otras remuneraciones a los miembros actuales o anteriores de su Consejo de Administración.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no tenía concedidos préstamos ni anticipos o garantías de ninguna clase, ni había adquirido frente a los miembros actuales o anteriores del Consejo de Administración compromiso alguno en materia de pensiones y seguros de vida.

### **Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores**

Al cierre del ejercicio 2022 los Administradores de la Sociedad no han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener (ellos o sus personas vinculadas) con el interés de la Sociedad.

# Swift Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2022

## 11. Acontecimientos posteriores al cierre

Tras la actuación del Departamento Federal de Finanzas, el Banco Nacional Suizo (BNS) y la Autoridad de Supervisión de los Mercados Financieros (FINMA), el pasado 19 de marzo de 2023 se anunció que Credit Suisse y UBS han firmado un acuerdo de fusión en el que UBS será la entidad subsistente. Tras un análisis de diversos escenarios, se acordó que esta fusión redundará en el mejor interés de los clientes, los inversores y otros grupos de interés, y contribuirá a restablecer la confianza y la estabilidad de los mercados financieros. Hasta completarse la fusión —sujeta a las habituales condiciones de cierre, que previsiblemente se producirá a finales de 2023— Credit Suisse seguirá desarrollando su actividad de la forma habitual, en estrecha colaboración con UBS.

Adicionalmente, el 20 de marzo de 2023 se procede al cambio de custodio de Credit Suisse a Bankinter.

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2022

SWIFT INVERSIONES, SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES00000121G2	REPO BNP REPOS 1,000 2023-01-02	147.000,00
EUR	ES00000127V8	REPO BNP REPOS 1,000 2023-01-02	147.000,00
EUR	ES00000127W6	REPO BNP REPOS 1,000 2023-01-02	147.000,00
EUR	ES00000128Z7	REPO BNP REPOS 1,000 2023-01-02	147.000,00
EUR	ES00000129H3	REPO BNP REPOS 1,000 2023-01-02	147.000,00
EUR	ES0000012C12	BONOS TESORO PUBLICO 0,700 2033-11-30	1.290.859,59
EUR	ES0000012G91	REPO BNP REPOS 1,000 2023-01-02	147.000,00
EUR	ES0205052006	BONOS VIARIO A31 SA 5,000 2024-11-25	130.425,27
EUR	ES0213679JR9	BONOS BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	670.098,90
EUR	ES0244251015	BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	348.905,14
EUR	ES0265936015	BONOS ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04-07	374.121,12
EUR	ES0265936023	BONOS ABANCA CORP BANCARIA 0,500 2026-09-08	333.286,64
EUR	ES0380907065	BONOS UNICAJA BANCO SA 7,250 2027-11-15	100.032,56
EUR	ES0505517096	PAGARES ENERG INNOV 2,578 2023-01-16	498.824,47
EUR	ES0813211010	BONOS BBVA 6,000 2024-03-29	584.898,60
EUR	ES0840609004	BONOS CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	979.666,91
EUR	ES0840609020	BONOS CAIXABANK SA 5,875 2027-10-09	916.644,27
EUR	ES0865936019	BONOS ABANCA CORP BANCARIA 6,000 2026-01-20	349.607,00
<b>TOTAL Cartera Interior - Valores representativos de deuda</b>			<b>7.459.370,47</b>
EUR	ESO125104002	PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIC	2.574.999,57
<b>TOTAL Cartera Interior - IIC</b>			<b>2.574.999,57</b>
BRL	US105756BN96	BONOS REPUBLICA DE BRASIL 10,250 2028-01-10	408.442,32
EUR	CH0591979627	BONOS CREDIT SUISSE GROUP 0,625 2033-01-18	650.355,03
EUR	CH1174335732	BONOS CREDIT SUISSE GROUP 2,125 2025-10-13	340.391,74
EUR	CH1214797172	BONOS CREDIT SUISSE GROUP 7,750 2028-03-01	697.271,06
EUR	DE0001030567	BONOS GOBIERNO DE ALEMANIA 0,100 2026-04-15	1.241.054,81
EUR	DE0001030849	LETRAS GERMAN TREASURY BILL 1,705 2023-05-17	1.982.281,48
EUR	DE000A11QR73	BONOS BAYER AG 3,750 2024-07-01	962.554,45
EUR	DE000A2SBDF7	BONOS JAB HOLDINGS BV 2,250 2039-12-19	270.762,20
EUR	DE000A30VT97	BONOS DEUTSCHE BANK AG 10,000 2172-04-30	207.510,30
EUR	DE000A3MP4W5	BONOS VONOVIA SE 1,625 2051-06-01	363.552,08
EUR	DE000CZ45V25	BONOS COMMERZBANK AG 4,000 2025-09-05	377.063,06
EUR	DE000DL19U23	BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,625 2027-01-20	349.287,18
EUR	DE000DL19VB0	BONOS DEUTSCHE BANK AG 5,625 2026-02-19	396.156,09
EUR	ES0840609038	BONOS BANKIA SA 3,625 2028-09-14	280.802,78
EUR	FR0013232444	BONOS CAISSE NAT REASSURAN 6,000 2027-01-23	211.155,64
EUR	FR0013252061	BONOS SUEZ ENVIRONNEMENT C 2,875 2024-01-19	785.879,84
EUR	FR0013334695	BONOS RCI BANQUE SA 1,625 2026-02-26	499.199,64
EUR	FR0013367612	BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-07-04	944.088,77
EUR	FR0013383213	BONOS CARREFOUR SA 1,750 2026-05-04	372.655,29
EUR	FR0013430733	BONOS SOCIETE GENERALE SA 0,875 2026-07-01	442.296,66
EUR	FR0013461795	BONOS LA BANQUE POSTALE 3,875 2026-11-20	173.695,62

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2022

SWIFT INVERSIONES, SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

EUR	FR0013524865	BONOS ELO SACA 3,250 2027-04-23	369.103,08
EUR	FR0013533999	BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,000 2027-12-23	177.296,93
EUR	FR00140005C6	BONOS EUTELSAT SA 1,500 2028-10-13	429.571,71
EUR	FR0014003Q41	BONOS DANONE SA 0,000 2025-12-01	363.639,31
EUR	FR001400EFQ6	BONOS ELECTRICITE DE FRANC 7,500 2152-12-06	399.535,05
EUR	IT0005482994	BONOS BUONI POLIENNALI DEL 0,100 2033-05-15	521.909,59
EUR	PTBCPBOM0062	BONOS BANCO COMERCIO PORTU 8,500 2024-10-25	412.654,36
EUR	PTBCPEOM0069	BONOS BANCO COMERCIO PORTU 1,750 2027-04-07	539.947,18
EUR	PTEDPLOM0017	BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 1,700 2025-07-20	443.128,30
EUR	PTFIDBOM0009	BONOS FIDELIDADE CIA SEGUR 4,250 2026-09-04	245.477,37
EUR	XS0968913342	BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 5,125 2023-09-04	505.452,86
EUR	XS0970852348	BONOS ENTE NAZIONALE IDROC 3,750 2025-09-12	404.569,29
EUR	XS1043545059	BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	191.706,14
EUR	XS1071713470	BONOS CARLSBERG BREWERIES 2,500 2024-02-28	493.998,30
EUR	XS1150695192	BONOS VOLVO TREASURY AB 4,850 2023-03-10	512.077,24
EUR	XS1207058733	BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,500 2025-03-25	876.844,18
EUR	XS1219499032	BONOS RWE FINANCE BV 3,500 2025-04-21	482.544,93
EUR	XS1298431104	BONOS HSBC BANK PLC 6,000 2023-09-29	595.033,66
EUR	XS1385239006	BONOS REPUBLICA DE COLOMBI 3,875 2026-03-22	382.422,09
EUR	XS1394764689	BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,460 2026-04-13	371.234,28
EUR	XS1432493879	BONOS INDONESIA GOVERNMENT 2,625 2023-06-14	741.157,17
EUR	XS1501167164	BONOS TOTALENERGIES SE 2,708 2023-05-05	499.729,66
EUR	XS1509006380	BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 1,250 2024-05-01	418.972,21
EUR	XS1529515584	BONOS HEIDELBERGER DRUCKMA 1,500 2024-11-07	390.870,86
EUR	XS1562623584	BONOS SIGMA ALIMENTOS SA 2,625 2023-11-07	397.831,27
EUR	XS1614415542	BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,250 2024-05-16	483.470,86
EUR	XS1640903701	BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,750 2029-07-04	258.242,54
EUR	XS1692931121	BONOS BANCO SANTANDER SA 5,250 2023-09-29	191.480,34
EUR	XS1716927766	BONOS FERROVIAL NL BV 2,124 2023-02-04	230.778,19
EUR	XS1721244371	BONOS IBERDROLA INTL BV 1,875 2023-02-22	1.201.039,50
EUR	XS1725580465	BONOS NORDEA BANK SA 3,500 2025-03-12	829.472,43
EUR	XS1730873731	BONOS ARCELORMITTAL 0,950 2023-01-17	795.474,07
EUR	XS1757394322	BONOS BARCLAYS BK PLC 1,375 2026-01-24	465.510,98
EUR	XS1793250041	BONOS BANCO SANTANDER SA 4,750 2025-03-19	701.943,43
EUR	XS1799938995	BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,375 2024-06-27	190.198,26
EUR	XS1811213781	BONOS SOFTBANK GROUP CORP 4,000 2023-04-20	400.081,96
EUR	XS1846632104	BONOS EDP FINANCE BV 1,625 2026-01-26	373.463,04
EUR	XS1877860533	BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 4,625 2025-12-29	185.396,65
EUR	XS1911645049	BONOS GAZPROM (GAZ CAPITAL) 2,949 2024-01-24	302.922,09
EUR	XS1933828433	BONOS TELEFONICA EUROPE BV 4,375 2171-03-14	478.908,64
EUR	XS1935256369	BONOS TELECOM ITALIA SPA / 4,000 2024-04-11	394.119,20
EUR	XS1941841311	BONOS ASSICURAZIONI GENERA 3,875 2029-01-29	480.120,25
EUR	XS1956037664	BONOS FORTUM OYJ 1,625 2025-11-27	368.577,42
EUR	XS1960685383	BONOS NOKIA OYG 2,000 2026-03-11	280.938,08

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2022

SWIFT INVERSIONES, SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

EUR	XS1974787480	BONOS TOTALENERGIES SE 1,750 2024-04-04	94.455,77
EUR	XS1979259220	BONOS MET LIFE GLOB FUNDIN 0,375 2024-04-09	287.239,99
EUR	XS1989380172	BONOS NETFLIX INC 3,875 2029-11-15	649.668,58
EUR	XS2000719992	BONOS ENEL SPA 3,500 2025-02-24	477.641,49
EUR	XS2010026214	BONOS REPUBLICA DE HUNGRIA 4,250 2031-06-16	451.490,97
EUR	XS2010032881	BONOS NASDAQ INC 0,875 2030-02-13	157.374,53
EUR	XS2015264778	BONOS UKRAINE GOVERNMENT 6,750 2028-06-20	57.501,99
EUR	XS2051494222	BONOS BT GROUP PLC 0,500 2025-06-12	548.956,89
EUR	XS2055190172	BONOS BANCO SABADELL SA 1,125 2025-03-27	452.736,12
EUR	XS2056371334	BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,875 2027-06-24	420.186,72
EUR	XS2077670003	BONOS BAYER AG 2,375 2025-02-12	269.084,77
EUR	XS2089229806	BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2034-12-04	621.167,63
EUR	XS2104967695	BONOS UNICREDIT SPA 1,200 2025-01-20	458.493,82
EUR	XS2114413565	BONOS AT&T INC 2,875 2025-03-02	446.677,65
EUR	XS2117485677	BONOS CEPSA FINANCE SA 0,750 2028-02-12	315.685,03
EUR	XS2119468572	BONOS BT GROUP PLC 1,874 2025-05-18	436.279,16
EUR	XS2125145867	BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,850 2026-02-26	538.749,34
EUR	XS2148623106	BONOS LLOYDS TSB BANK 3,500 2025-04-01	402.251,07
EUR	XS2150054026	BONOS BARCLAYS BK PLC 3,375 2024-04-02	702.598,68
EUR	XS2161992198	BONOS REPUBLICA DE HUNGRIA 1,125 2026-04-28	178.021,53
EUR	XS2166217278	BONOS NETFLIX INC 3,000 2025-06-15	196.933,64
EUR	XS2168647357	BONOS BANCO SANTANDER SA 1,375 2026-01-05	462.189,35
EUR	XS2178857285	BONOS ROMANIA GOVERNMENT BO 2,750 2026-02-26	283.481,67
EUR	XS2183818637	BONOS STANDARD CHARTERED P 2,500 2025-06-09	370.159,45
EUR	XS2193661324	BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2026-03-22	370.209,87
EUR	XS2225157424	BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,625 2026-05-27	176.035,39
EUR	XS2240507801	BONOS INFORMA PLC 2,125 2025-07-06	381.646,20
EUR	XS2242929532	BONOS ENTE NAZIONALE IDROC 2,625 2025-10-13	993.290,97
EUR	XS2244941063	BONOS IBERDROLA INTL BV 1,874 2026-01-28	179.074,75
EUR	XS2256949749	BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2025-11-24	424.235,41
EUR	XS2258971071	BONOS CAIXABANK SA 0,375 2025-11-18	354.230,89
EUR	XS2259191430	BONOS REPUBLICA DE HUNGRIA 1,500 2050-11-17	248.751,22
EUR	XS2289587789	BONOS UNITED MEXICAN STATE 1,450 2033-07-25	637.811,36
EUR	XS2290960520	BONOS TOTALENERGIES SE 1,625 2027-10-25	241.792,31
EUR	XS2306601746	BONOS EASYJET PLC 1,875 2028-03-03	159.814,80
EUR	XS2310118976	BONOS CAIXABANK SA 1,250 2026-06-18	420.475,88
EUR	XS2322423455	BONOS INTERNATIONAL CONSOL 2,750 2024-12-25	182.268,91
EUR	XS2332219612	BONOS NEINOR HOME 4,500 2023-04-15	420.531,05
EUR	XS2332245377	BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 3,100 2028-06-29	155.087,76
EUR	XS2343113101	BONOS INTERNATIONAL CONSOL 1,125 2028-05-18	291.174,69
EUR	XS2343873597	BONOS AEDAS HOMES SAU 4,000 2023-11-15	644.269,40
EUR	XS2344385815	BONOS RYANAIR HOLDINGS PLC 0,875 2026-05-25	175.886,76
EUR	XS2356306642	BONOS CAIXABANK SA 0,000 2025-06-22	356.544,10
EUR	XS2363989273	BONOS LAR ESPAÑA REAL STAT 1,750 2026-04-22	1.036.491,31

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2022

SWIFT INVERSIONES, SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

EUR	XS2364200514	BONOS ROMANIA GOVERNMENT BO 2,875 2042-04-13	447.818,94
EUR	XS2383811424	BONOS BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2027-03-09	456.913,87
EUR	XS2388378981	BONOS BANCO SANTANDER SA 3,625 2029-03-21	555.173,25
EUR	XS2389353264	BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,750 2031-12-23	143.075,49
EUR	XS2441574089	BONOS TELEFONAKTIEGBOLAGET 1,125 2027-02-08	167.388,28
EUR	XS2463988795	BONOS EQT AB 2,375 2028-04-06	174.694,29
EUR	XS2485132760	BONOS BLACKSTONE HOLDINGS 3,500 2034-06-01	423.892,02
EUR	XS2485553866	BONOS NATWEST GROUP PLC 2,000 2025-08-27	474.128,50
EUR	XS2528155893	BONOS BANCO SABADELL SA 5,375 2025-09-08	198.830,90
EUR	XS2535283548	BONOS BANCO DE CREDITO SOC 8,000 2025-09-22	403.317,54
EUR	XS2537060746	BONOS ARCELORMITTAL 4,875 2026-09-26	600.528,34
EUR	XS2560422581	BONOS BARCLAYS BK PLC 5,262 2033-01-29	492.998,91
MXN	XS2471908645	BONOS INTL FINANCE CORP 0,000 2052-04-26	417.072,78
MXN	XS2539608336	BONOS INTL BK RECON & DEVE 0,000 2052-09-30	483.738,75
USD	CH0244100266	BONOS UBS GROUP AG 5,125 2024-05-25	746.680,10
USD	CH0286864027	BONOS UBS AG 6,875 2025-08-07	459.372,22
USD	US04636NAC74	BONOS ASTRAZENECA FINANCE 0,700 2024-05-28	440.417,72
USD	US055291AC24	BONOS BBVA GLOBAL FINANCE 7,000 2025-12-01	191.598,30
USD	US06738EBN40	BONOS BARCLAYS BK PLC 6,125 2025-12-15	351.854,11
USD	US097023CZ63	BONOS BOEING COMPANY 1,950 2024-02-01	448.617,29
USD	US404119BR91	BONOS HCA HOLDINGS INC 5,375 2025-02-01	466.508,28
USD	US404280CE72	BONOS HSBC HOLDINGS PLC 2,633 2024-11-07	1.055.617,51
USD	US456837AF06	BONOS ING BANK NV 6,500 2025-04-16	443.041,03
USD	US46647PBF27	BONOS JP MORGAN CHASE & CO 2,301 2024-10-15	1.058.311,14
USD	US539439AU36	BONOS LLOYDS TSB BANK PLC 7,500 2025-09-27	453.338,05
USD	US61747YET82	BONOS MORGAN STANLEY 4,679 2026-07-17	459.891,56
USD	US912810SM18	BONOS TSY INFL IX N/B 0,250 2050-02-15	1.979.587,31
USD	US92343VGF58	BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,750 2024-03-22	441.401,40
USD	USF2893TAF33	BONOS ELECTRICITE DE FRANC 5,250 2023-01-29	941.637,56
USD	USH3698DBZ62	BONOS CREDIT SUISSE GROUP 7,250 2025-09-12	337.317,30
USD	USP0606PAC97	BONOS AXTEL SAB DE CV 6,375 2023-11-14	233.345,93
USD	USU19328AB62	BONOS COINBASE 3,625 2026-10-01	134.619,22
USD	XS1485742438	BONOS ALLIANZ SE 3,875 2049-09-07	1.026.588,75
USD	XS1888180640	BONOS VODAFONE GROUP PLC 6,250 2024-07-03	1.354.725,23
<b>TOTAL Cartera Exterior - Valores representativos de deuda</b>			<b>67.327.991,73</b>
USD	US67066G1040	ACCIONES NVIDIA CORP	21.159.925,27
<b>TOTAL Cartera Exterior - Acciones admitidas a cotización</b>			<b>21.159.925,27</b>
EUR	IE00B1G3DH73	PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD	56.580.963,42
EUR	IE00B3ZW0K18	PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	28.380.325,00
EUR	IE00B4225J44	PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	14.540.097,45
EUR	IE00B4K48X80	PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	44.190.769,00
EUR	IE00B6VHBN16	PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADVISORS IREL LTD	716.686,64
EUR	IE00B80G9288	PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADVISORS IREL LTD	3.769.713,21
EUR	IE00BKM4GZ66	PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	8.721.538,80

**Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2022**

**SWIFT INVERSIONES, SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.**

EUR	LU1374238985	PARTICIPACIONES GAM LUXEMBURGO SA	3.683.109,09
EUR	LU1394336967	PARTICIPACIONES GAM LUXEMBURGO SA	2.695.727,50
EUR	LU1446552652	PARTICIPACIONES OSSIAM	11.644.918,40
EUR	LU1481584016	PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH INVEST SA	36.820.048,72
EUR	LU1892528388	PARTICIPACIONES FAIR OAKS CAPITAL LTD	2.833.311,00
<b>TOTAL Cartera Exterior - IIC</b>			<b>214.577.208,23</b>

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2021

SWIFT INVERSIONES, SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES00000126A4	BONOS TESORO PUBLICO 1,800 2024-11-30	496.135,73
EUR	ES00000128S2	BONOS TESORO PUBLICO 0,650 2027-11-30	499.392,93
EUR	ES0L02201140	LETRAS TESORO PUBLICO 0,896 2022-01-14	1.501.933,77
EUR	ES0268675032	BONOS LIBERBANK SA 6,875 2022-03-14	211.621,28
EUR	ES0265936015	BONOS ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04-07	215.532,75
EUR	ES0865936001	BONOS ABANCA CORP BANCARIA 7,500 2023-10-02	430.263,92
EUR	ES0840609004	BONOS CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	1.113.775,77
EUR	ES0244251015	BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	199.454,39
EUR	ES0844251001	BONOS IBERCAJA BANCO SA 7,000 2023-04-06	631.203,68
EUR	ES0205052006	BONOS VIARIO A31 SA 5,000 2024-11-25	386.953,35
EUR	ES0505122103	PAGARES METROVACESA 0,605 2022-03-15	199.525,91
EUR	ES0505122111	PAGARES METROVACESA 0,960 2022-01-17	199.036,06
EUR	ES0584696407	PAGARES MAMOVIL IBERCOM SA 0,450 2022-04-29	996.573,69
<b>TOTAL Cartera Interior – Valores representativos de deuda</b>			<b>7.081.403,23</b>
EUR	ES0178430E18	ACCIONES TELEFONICA SA	528.871,90
EUR	ES0173516115	ACCIONES REPSOL SA	1.043.600,00
EUR	ES0184262212	ACCIONES VISCOFAN SA	754.494,00
EUR	ES0105563003	ACCIONES ACCIONA ENERGIA	950.749,56
<b>TOTAL Cartera Interior – Instrumentos de Patrimonio</b>			<b>3.277.715,46</b>
USD	US91282CAQ42	BONOS TSY INFL IXN/B 0,125 2025-10-15	511.718,27
USD	US91282CBF77	BONOS TSY INFL IXN/B 0,125 2031-01-15	210.382,52
EUR	DE0001030559	BONOS GOBIERNO DE ALEMANIA 0,500 2030-04-15	275.711,79
EUR	DE0001030567	BONOS GOBIERNO DE ALEMANIA 0,100 2026-04-15	493.108,48
EUR	NL0015000KU6	LETRAS DUTCH TREASURY CERT 1,066 2022-02-25	1.002.087,10
EUR	DE0001030336	LETRAS GERMAN TREASURY BILL 1,194 2022-01-19	1.001.307,83
EUR	DE0001030344	LETRAS GERMAN TREASURY BILL 0,968 2022-02-23	1.001.407,66
USD	US912810QA97	BONOS US TREASURY N/B 3,500 2039-02-15	1.108.064,70
USD	US912810SU34	BONOS US TREASURY N/B 1,875 2051-02-15	283.867,00
USD	US912810SW99	BONOS US TREASURY N/B 1,875 2041-02-15	271.339,71
USD	US912828ZQ64	BONOS US TREASURY N/B 0,625 2030-05-15	4.110.997,08
USD	US91282CAE12	BONOS US TREASURY N/B 0,625 2030-08-15	818.137,53
USD	US91282CCJ80	BONOS US TREASURY N/B 0,875 2026-06-30	1.125.159,13
USD	US298785HD17	BONOS EUROPEAN INVESTMENT 2,125 2026-04-13	1.365.981,59
EUR	XS1385239006	BONOS REPUBLICA DE COLOMBIA 3,875 2026-03-22	218.824,46
EUR	FR0011427848	BONOS GOBIERNO DE FRANCIA 0,250 2024-07-25	483.382,02
EUR	FR0126893603	LETRAS GOBIERNO DE FRANCIA 1,115 2022-01-19	1.501.950,18
EUR	IT0005415416	BONOS BUONI POLIENNALI DEL 0,650 2026-05-15	226.018,34
EUR	IT0005436693	BONOS BUONI POLIENNALI DEL 0,600 2031-08-01	866.302,24
USD	USP29595AB42	BONOS UNITED MEXICAN STATE 4,750 2027-02-23	294.244,69
USD	US045167DR18	BONOS ASIAN DEVELOPMENT BA 1,750 2026-08-14	894.449,43
EUR	XS1432493440	BONOS INDONESIA GOVERNMENT 3,750 2028-06-14	350.496,16
EUR	XS1432493879	BONOS INDONESIA GOVERNMENT 2,625 2023-06-14	768.576,13
USD	US71567RAF38	BONOS PERUSAHAAN PENERBIT 4,550 2026-03-29	790.226,10
USD	US748149AG65	BONOS PROVINCE OF QUEBEC 2,625 2023-02-13	448.268,84
USD	US45905URL07	BONOS INTL BK RECON & DEVE 2,125 2025-03-03	1.362.841,02
USD	USY8137FAL23	BONOS REPUBLIC OF SRI LANKA 6,750 2028-04-18	223.837,96
EUR	XS2078532913	BONOS CHINA GOVT 0,125 2026-11-12	1.704.793,42

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2021

SWIFT INVERSIONES, SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

USD	XS1089413089	BONOS IVORY COAST 5,375 2024-07-23	276.138,00
USD	XS2226973522	BONOS DUBAI GOVT INTL BOND 3,900 2050-09-09	253.290,50
EUR	FR0014001I06	BONOS LA POSTE 0,000 2029-07-18	962.258,04
USD	US46647PBF27	BONOS JP MORGAN CHASE & CO 2,301 2024-10-15	1.079.215,74
EUR	XS1731823255	BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,625 2023-03-07	409.406,94
EUR	XS2056371334	BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,875 2027-06-24	505.678,70
USD	US404280CE72	BONOS HSBC HOLDINGS PLC 2,633 2024-11-07	1.083.186,38
EUR	XS1640903701	BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,750 2029-07-04	329.217,47
EUR	XS1111123987	BONOS HSBC BANK PLC 5,250 2022-09-16	1.032.702,92
EUR	XS1716927766	BONOS FERROVIAL NL BV 2,124 2023-02-04	100.145,54
USD	US05971KAA79	BONOS BANCO SANTANDER SA 5,179 2025-11-19	585.920,40
GBP	XS2035363485	BONOS BANCO SANTANDER SA 1,375 2024-07-31	591.476,36
EUR	XS1419869885	BONOS TELECOM ITALIA SPA 3,625 2026-05-25	318.382,36
EUR	XS1619422865	BONOS BBVA 5,875 2022-05-24	1.019.259,05
USD	USP16259AH99	BONOS BBVA BANCOMER SA TEX 6,750 2022-09-30	458.966,60
USD	XS1617531063	BONOS TURKIYE GARANTI BANK 6,125 2022-05-24	173.082,02
EUR	CH0271428309	BONOS UBS AG 5,750 2022-02-19	313.386,64
EUR	XS1721244371	BONOS IBERDROLA INTL BV 1,875 2023-02-22	714.622,75
EUR	XS2244941063	BONOS IBERDROLA INTL BV 1,874 2026-01-28	204.759,11
EUR	XS1730873731	BONOS ARCELORMITTAL 0,950 2022-10-17	809.667,54
EUR	XS1799938995	BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,375 2024-06-27	531.971,87
USD	US06738EBN40	BONOS BARCLAYS BK PLC 6,125 2025-12-15	381.532,13
GBP	XS2049810356	BONOS BARCLAYS BK PLC 6,375 2025-12-15	388.047,11
EUR	XS2150054026	BONOS BARCLAYS BK PLC 3,375 2024-04-02	438.785,32
EUR	FR0013533999	BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,000 2027-12-23	217.367,17
EUR	XS1043545059	BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	765.537,77
GBP	XS2080995405	BONOS LLOYDS TSB BANK 5,125 2024-12-27	371.403,45
EUR	XS2148623106	BONOS LLOYDS TSB BANK 3,500 2025-04-01	226.034,59
USD	US539439AU36	BONOS LLOYDS TSB BANK PLC 7,500 2025-09-27	198.926,05
EUR	XS2240063730	BONOS DIAGEO CAPITAL BV 0,125 2028-09-28	1.010.289,38
EUR	DE000DL19VB0	BONOS DEUTSCHE BANK AG 5,625 2026-02-19	120.000,44
EUR	XS1139494493	BONOS GAS NATURAL FENOSA F 4,125 2022-11-18	1.551.846,89
EUR	XS1247508903	BONOS BNP PARIBAS 6,125 2022-06-17	308.349,83
EUR	XS1875275205	BONOS ROYAL BANK OF SCOTLA 2,000 2025-03-04	313.504,57
EUR	XS2080205367	BONOS ROYAL BANK OF SCOTLA 0,750 2024-11-15	608.657,22
EUR	XS1509006380	BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 1,250 2024-05-01	1.173.226,17
EUR	XS2356570239	BONOS OBRASCON HUARTE LAIN 6,600 2026-03-31	587.858,21
EUR	XS1725580465	BONOS NORDEA BANK SA 3,500 2025-03-12	307.729,79
EUR	XS1645651909	BONOS BANKIA SA 6,000 2165-07-18	1.028.211,24
EUR	XS1529515584	BONOS HEIDELBERGER DRUCKMA 1,500 2024-11-07	841.566,67
EUR	FR0013476595	BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,664 2030-10	503.582,07
USD	US00206RCE09	BONOS AT&T INC 3,900 2023-12-11	463.596,78
USD	US084670BS67	BONOS BERKSHIRE HATHAWAY 3,125 2025-12-15	940.338,56
EUR	XS1811213781	BONOS SOFTBANK GROUP CORP 4,000 2023-04-20	411.010,84
EUR	XS2240494471	BONOS INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-10-08	841.066,66
EUR	XS2051494222	BONOS BT GROUP PLC 0,500 2025-06-12	602.939,07
EUR	FR0013252061	BONOS SUEZ ENVIRONNEMENT C 2,875 2024-01-19	839.803,72
USD	US031162CJ71	BONOS AMGEN INC 2,600 2026-05-19	457.303,75

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2021

SWIFT INVERSIONES, SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

USD	USN15516AD40	BONOS BRASKEM S.A 4,500 2030-01-31	282.007,74
USD	XS1498442521	BONOS ENBW INTL FINANCE BV 5,125 2022-01-06	443.400,38
EUR	FR0013413887	BONOS ORANGE SA 2,375 2025-04-15	1.044.819,44
USD	USU98347AJ32	BONOS WYNN LAS VEGAS LLCC 4,250 2023-02-28	451.732,27
USD	US026874DK01	BONOS AMERICAN INTERNATIONAL 4,200 2028-01-01	590.713,45
USD	USN4297BBC74	BONOS KONINKLIJKE KPN NV 7,000 2023-03-28	935.138,63
EUR	XS2345784057	BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,436 2024-08-24	508.422,08
USD	XS1888180640	BONOS VODAFONE GROUP PLC 6,250 2024-07-03	1.427.320,63
EUR	XS1379158048	BONOS PETROLEOS MEXICANOS 5,125 2023-03-15	316.744,38
EUR	FR0013334695	BONOS RCI BANQUE SA 1,625 2026-02-26	575.566,95
USD	XS0736418962	BONOS STANDARD CHARTERED P 5,700 2022-01-25	540.417,10
EUR	XS2021467753	BONOS STANDARD CHARTERED P 0,900 2026-07-02	509.807,44
USD	US68389XBM65	BONOS ORACLE CORP 2,650 2026-04-15	992.435,65
EUR	XS1598757760	BONOS GRIFOLS SA 3,200 2022-05-01	500.750,36
USD	USP2253TJR16	BONOS CEMEX SAB DE CV 3,875 2026-07-11	263.270,45
EUR	DE000A2TEDB8	BONOS THYSSENKRUPP AG 2,875 2024-02-22	515.167,18
USD	XS1572343744	BONOS SSE PLC 4,750 2022-06-16	1.351.266,42
USD	USX10001AA78	BONOS ALLIANZ SE 3,500 2025-11-17	353.865,65
USD	XS1485742438	BONOS ALLIANZ SE 3,875 2022-03-07	1.391.736,90
USD	XS0876682666	BONOS AXA SA 5,500 2022-01-22	442.713,25
EUR	XS0982711714	BONOS PETROBRAS GLOBAL FIN 4,750 2025-01-14	332.096,34
USD	XS1585190389	BONOS GAZPROM (GAZ CAPITAL 4,950 2027-03-23	286.508,55
EUR	XS1911645049	BONOS GAZPROM (GAZ CAPITAL 2,949 2024-01-24	419.567,32
USD	US961214DC40	BONOS WESTPAC BANKING CORP 2,700 2026-08-19	922.602,62
EUR	XS2125145867	BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,850 2026-02-26	608.018,38
USD	USN9838NAA11	BONOS ZIGGO BV 5,500 2022-01-15	138.046,47
EUR	XS1202849086	BONOS GLENCORE FINANCE EUR 1,750 2025-03-17	311.601,43
EUR	XS1211044075	BONOS TEVA PHARM FNC NL II 1,875 2026-12-31	545.673,39
EUR	XS2363989273	BONOS LAR ESPAÑA REAL STAT 1,750 2026-04-22	204.201,79
EUR	FR0013367612	BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-07-04	1.064.260,49
USD	USF2893TAF33	BONOS ELECTRICITE DE FRANC 5,250 2023-01-29	912.305,01
EUR	XS0863907522	BONOS ASSICURAZIONI GENERA 7,750 2022-12-12	537.986,51
EUR	DE000A2G8WA3	BONOS PROGROUP AG 3,000 2026-03-31	405.472,54
EUR	XS2256949749	BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2025-11-21	514.587,84
EUR	XS1239091785	BONOS IBERIA L.A.E, S.A. 3,500 2022-05-28	697.660,38
USD	USL20041AD89	BONOS COSAN LUXEMBURGO SA 7,000 2022-01-20	321.403,94
USD	US50077LAD82	BONOS KRAFT HEINZ CO/THE 3,000 2026-03-01	828.744,30
EUR	XS2332219612	BONOS NEINOR HOME 4,500 2023-04-15	203.295,46
EUR	XS1626771791	BONOS BANCO DE CREDITO SOC 7,750 2022-06-07	705.099,69
EUR	XS2383811424	BONOS BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2027-03-09	192.554,76
USD	USY7138AAC46	BONOS PERTAMINA PERSERO PT 4,875 2022-05-03	446.739,52
USD	US747262AK96	BONOS QVC INV 4,375 2023-03-15	545.131,27
CHF	CH0253592783	BONOS ARYZTA AG 3,444 2022-01-28	75.192,87
USD	US984245AL47	BONOS YPF SOCIEDAD ANONIMA 8,500 2025-07-28	199.941,63
USD	US05968LAH50	BONOS BANCOLOMBIA SA 5,125 2022-09-11	359.614,46
EUR	XS1814065345	BONOS GESTAMP AUTOMOCIONS 3,250 2022-04-30	603.889,83
EUR	DE000A11QR73	BONOS BAYER AG 3,750 2024-07-01	1.039.419,75
EUR	XS2281343256	BONOS BAYER AG 0,375 2029-01-12	488.507,97

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2021

SWIFT INVERSIONES, SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

EUR	XS2197348597	BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 1,000 2029-07-	542.501,16
EUR	XS1562623584	BONOS SIGMA ALIMENTOS SA 2,625 2023-11-07	421.733,63
USD	USP0606PAC97	BONOS AXTEL SAB DE CV 6,375 2022-11-14	277.874,29
EUR	XS1207079499	BONOS EMIRATES NBD BANK PJ 1,750 2022-03-23	685.187,97
USD	USP98047AA42	BONOS VOLCAN CIA MINERA SA 5,375 2022-02-02	177.007,76
USD	USP37110AK24	BONOS EMPRESA NACIONAL DEL 3,750 2026-08-05	362.034,71
EUR	FR0013461795	BONOS LA BANQUE POSTALE 3,875 2026-11-20	206.955,68
USD	USP98118AA38	BONOS NEXA RESOURCES SA 5,375 2027-05-04	281.267,72
USD	XS2032636438	BONOS COASTAL EMERALD LTD 4,300 2024-08-01	261.200,36
USD	XS1943451788	BONOS RKPF OVERSEAS 7,875 2022-02-01	263.329,81
USD	XS1996313737	BONOS NEW METRO GLOBAL LTD 6,500 2022-05-20	252.944,60
USD	XS1028952403	BONOS REPUBLICA DE KENIA 6,875 2024-06-24	279.396,85
EUR	XS2087639626	BONOS STRYKER CORP 0,750 2028-12-01	536.242,84
USD	US01609WAX02	BONOS ALIBABA GROUP 2,125 2030-11-09	170.332,15
<b>TOTAL Cartera exterior - Valores representativos de deuda</b>			<b>83.430.162,15</b>
JPY	JP3633400001	ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	1.945.703,38
EUR	IT0003128367	ACCIONES ENEL SPA	859.612,00
EUR	DE0005557508	ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	1.293.519,10
EUR	LU1598757687	ACCIONES ARCELORMITTAL	2.251.600,00
USD	US1729674242	ACCIONES CITIGROUP INC	1.231.739,43
EUR	NL0011821202	ACCIONES ING GROEP N.V.	2.387.190,00
GBP	GB0002374006	ACCIONES DIAGEO PLC	2.786.297,52
EUR	FR0000131104	ACCIONES BNP PARIBAS	1.508.432,94
EUR	DE0007100000	ACCIONES DAIMLER AG	1.351.800,00
EUR	DE000DTR0CK8	ACCIONES DAIMLER AG	322.900,00
EUR	DE0007236101	ACCIONES SIEMENS AG	1.221.440,00
EUR	DE000ENAG999	ACCIONES E.ON SE	1.593.811,39
EUR	FR0000120271	ACCIONES TOTAL SA	1.522.954,12
EUR	FI4000297767	ACCIONES NORDEA BANK ABP EUR	1.294.320,00
USD	US7237871071	ACCIONES PIONEER NATURAL RESOURCES CO	1.598.663,97
USD	US92826C8394	ACCIONES VISA INC	400.009,67
USD	US67066G1040	ACCIONES NVIDIA CORP	56.355.788,02
USD	US20030N1019	ACCIONES COMCAST CORP	1.477.296,32
EUR	PTPTI0AM0006	ACCIONES NAVIGATOR CO SA	1.006.648,20
USD	US91324P1021	ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	1.147.546,81
JPY	JP3436100006	ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	1.252.266,17
EUR	NL0010273215	ACCIONES ASML HOLDING N.V.	848.040,00
EUR	FI0009000681	ACCIONES NOKIA OYG	1.282.020,00
USD	US4824801009	ACCIONES KLA CORP	1.512.208,84
EUR	NL0000009165	ACCIONES HEINEKEN NV	800.766,00
USD	US2358511028	ACCIONES DANAHER CORP	4.742.694,91
USD	US2310211063	ACCIONES CUMMINS INC	862.819,72
CHF	CH0126881561	ACCIONES SWISS REINSURANCE CO LTD	1.422.468,70
USD	US0231351067	ACCIONES AMAZON.COM INC	3.352.803,87
USD	US4781601046	ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	1.206.226,19
EUR	FR0000120073	ACCIONES AIR LIQUIDE SA	812.596,00
EUR	FR0010220475	ACCIONES ALSTOM SA	767.325,16
EUR	FR0000120321	ACCIONES L'OREAL	1.876.275,00

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2021

SWIFT INVERSIONES, SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

EUR	FR0000121014	ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	2.544.500,00
USD	US9311421039	ACCIONES WAL-MART STORES INC	813.936,89
USD	US0382221051	ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	5.147.222,50
EUR	FR0000121667	ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	3.397.095,32
EUR	FR0000121972	ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	586.364,00
USD	US2546871060	ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	2.259.975,39
USD	US2786421030	ACCIONES EBAY INC	1.110.573,97
EUR	FR0000130577	ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	455.840,00
USD	US0378331005	ACCIONES APPLE INC	6.555.278,20
JPY	JP3435000009	ACCIONES SONY CORP	3.458.077,49
EUR	DE000PAH0038	ACCIONES PORSCHE AUTOMOBIL HLDG SE	1.835.680,00
USD	US5184391044	ACCIONES ESTEE LAUDER COMPANIES	1.399.191,35
USD	US7134481081	ACCIONES PEPSICO INC	763.426,21
USD	US0605051046	ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	1.681.524,13
EUR	FR0010451203	ACCIONES REXEL S.A	427.920,00
EUR	DE0005552004	ACCIONES DEUTSCHE POST AG	1.187.340,00
JPY	JP3756600007	ACCIONES NINTENDO CO LTD	865.455,58
USD	US6541061031	ACCIONES NIKE INC	2.343.957,11
USD	US6703461052	ACCIONES NUCOR CORPORATION	903.006,07
EUR	IT0003261697	ACCIONES AZIMUT HOLDING SPA	493.600,00
USD	US64110L1061	ACCIONES NETFLIX INC	529.524,48
USD	US5949181045	ACCIONES MICROSOFT CORP	12.061.049,49
EUR	FR0000184798	ACCIONES ORPEA BELGIUM	883.114,40
USD	US6153691059	ACCIONES MOODY'S CORP	1.373.226,69
USD	US4592001014	ACCIONES INTL BUSINESS MACHINES (IBM)	1.054.524,18
USD	US3984384087	ACCIONES GRIFOLS SA	1.200.288,30
NOK	NO0010096985	ACCIONES STATOIL ASA	588.514,12
USD	US8545021011	ACCIONES STANLEY BLACK & DECKER INC	663.162,52
EUR	DE0005565204	ACCIONES DUERR AG	802.400,00
EUR	DE0005785604	ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	941.994,00
USD	US30303M1027	ACCIONES FACEBOOK INC	1.626.021,80
EUR	IE00BYTBXV33	ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	1.235.250,00
EUR	DE0008404005	ACCIONES ALLIANZ SE	1.127.331,85
USD	GB00B15KXX56	ACCIONES ETF SECURITIES LTD	13.297.508,14
EUR	IT0001137345	ACCIONES AUTOGRILL SPA	936.900,00
USD	US12572Q1058	ACCIONES CME GROUP INC	1.606.469,19
USD	US1252691001	ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDING	622.132,37
GBP	JE00B4T3BW64	ACCIONES GLENCORE PLC	1.740.549,19
USD	US8725401090	ACCIONES TJX COMPANIES INC	1.107.736,66
NOK	NO0010345853	ACCIONES AKER BP ASA	1.571.978,84
USD	NL0010545661	ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	512.349,48
USD	US70450Y1038	ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	2.154.821,13
USD	US90384S3031	ACCIONES ULTA BEAUTY INC	1.123.542,23
USD	US02079K1079	ACCIONES ALPHABET INC	7.884.441,42
USD	IE00BY7QL619	ACCIONES JOHNSON CONTROLS INTERNATION	944.102,22
USD	US8835561023	ACCIONES THERMO FISHER	4.867.796,43
EUR	NL0011821392	ACCIONES SIGNIFY NV	815.600,00
EUR	GB00B03MLX29	ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	1.284.115,00

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2021

SWIFT INVERSIONES, SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

USD	AN8068571086	ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	615.058,28
HDK	IT0003874101	ACCIONES PRADA S.P.A	849.188,25
JPY	JP3236200006	ACCIONES KEYENCE CORP	1.388.078,13
USD	US14448C1045	ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	269.364,51
USD	US68902V1070	ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	216.201,77
GBP	GB00B2B0DG97	ACCIONES RLXXF US	1.343.752,23
USD	IE00BLP1HW54	ACCIONES AON PLC-CLASS A	1.188.819,55
JPY	JP3551500006	ACCIONES DENSO CORP	512.390,57
USD	US7960508882	ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	478.307,11
USD	US5128071082	ACCIONES LAM RESEARCH CORP	1.327.428,15
GBP	GB00B63QSB39	ACCIONES GREGGS PLC	1.588.782,82
USD	US9478901096	ACCIONES WEBSTER FINANCIAL CORP	736.222,20
USD	US0708301041	ACCIONES BATH & BODY WORKS INC	1.441.561,92
USD	US7594701077	ACCIONES REALIANCE INDSSPONS	1.630.087,02
DKK	DK0060534915	ACCIONES NOVO NORDISK A/S	2.866.152,10
GBP	GB00BM8Q5M07	ACCIONES JD SPORTS FASHION PLC	998.083,65
USD	CA67077M1086	ACCIONES NUTRIEN LTD	1.916.849,79
<b>TOTAL Cartera exterior – Instrumentos de Patrimonio</b>			<b>226.448.519,82</b>
USD	IE00BCRY6003	PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	1.769.308,31
EUR	LU0141799097	PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT FUND SA	904.950,04
EUR	LU1374238985	PARTICIPACIONES GAM LUXEMBURGO SA	4.350.019,50
EUR	LU1394336967	PARTICIPACIONES GAM LUXEMBURGO SA	3.113.638,35
USD	LU2139627017	PARTICIPACIONES GAM LUXEMBURGO SA	858.622,75
EUR	LU2009877999	PARTICIPACIONES MDO MANAGEMENT CO SA	2.548.862,55
EUR	LU1481584016	PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH INVEST SA	19.613.125,80
<b>TOTAL Cartera Exterior – Instituciones de Inversión Colectiva</b>			<b>33.158.527,30</b>

# Swift Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Informe de Gestión  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2022

## Situación de la Sociedad, evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible

2022 ha sido un año complicado. La guerra en Ucrania y la batalla de los bancos centrales contra la inflación han sido los principales obstáculos a los que se han enfrentado los mercados de renta fija y variable.

Podría decirse que el movimiento más perjudicial para los mercados ha sido la fuerte caída de los precios de la deuda pública, convirtiéndolo en el peor año de la historia para renta fija y en muchos casos caídas superiores a la renta variable, caídas de doble dígito y próximas al 15% en índices agregados. Es bien sabido que el comportamiento de las acciones puede ser irregular, pero esta vez la caída de las cotizaciones de la renta variable ha ido unida a un inusual desplome de los bonos del Estado, que ha dejado desamparados a los inversores. Esto se debió a que los bancos centrales tuvieron que subir los tipos de interés mucho más de lo que los inversores esperaban a principios de año debido a una inflación desorbitada.

El principal factor que ha movido los mercados durante todo el año ha sido la elevada inflación, así como su correspondiente impacto en las políticas monetarias de los principales bancos centrales, que se han visto forzados a subir tipos de forma agresiva a lo largo de todo el año. Precisamente esto se ha vuelto a poner de manifiesto en el último mes del año, en el que hemos podido ver una nueva muestra del tono restrictivo de los bancos centrales, tanto la Reserva Federal americana, como el Banco Central Europeo o el Banco de Inglaterra en sus comparecencias tras subir los tipos de interés en 50 pb. La Fed subió 50 pb los tipos hasta el 4,25%-4,5% a mediados de mes, reduciendo el ritmo de subidas de las 4 subidas anteriores de 75 pb, pero las proyecciones de los miembros de la Fed se sitúan en el 5,1% para el próximo año frente a la proyección del 4,6% que había en septiembre y aún algo por encima de lo que está descontado el mercado (4,95% para mayo 23). Powell fue restrictivo en la comparecencia argumentando que el 6% de inflación subyacente sigue siendo 3 veces superior al objetivo del 2%, que es bueno ver que hay progreso, pero que aún queda camino por recorrer en la lucha contra la inflación.

En los mercados de renta fija, observamos rentabilidades negativas de doble dígito, el índice global de bonos del tesoro cerraba en -17,5%. Regionalmente hablando, el índice de la Eurozona cerraba el año negativo (-17,2%). Las subidas de tipos de interés se han reflejado, lógicamente, a lo largo de la curva, con el bono a 10 años americano subiendo en TIR desde el 1,5% al 3,87% durante el semestre, mientras el Bund alemán a 10 años subía del -0,18% al 2,56%. En este entorno, los mercados de crédito cerraban con ampliaciones. En el caso de la deuda "investment grade", el Itraxx Main desde 50 pbs a 90 pbs, mientras que para la deuda "high yield" el Itraxx Crossover pasaba de 245 pbs a 474 pbs. El índice de Híbridos Corporativos y el índice de CoCos cerraban con una rentabilidad del -15,1% y -11,5%, respectivamente.

Tras tres años de cierres en positivo, las bolsas no han sido excepción, registrando rentabilidades negativas a pesar de 2 meses de subidas (octubre y noviembre), el último mes se cierra en negativo, con un comportamiento relativo mejor para emergentes empujado por China. El S&P 500 cerraba con un -19,4% anual. Pero no fue tan mal para todas, IBEX35 y EUROSTOXX50 cerraban el año en -5,6% y -11,7% respectivamente.

Las materias primas, la energía y el dólar fueron de los pocos activos con retornos positivos en el año. El índice global de materias primas cerraba positivo en +16,1%, también hay que destacar el cierre positivo del Brent en +10,5%. Por otro lado, el oro cerró el año plano en -0,1%. En divisas, el índice dólar cerraba con una rentabilidad positiva del 8,2%.

En el frente geopolítico se cumplen más de 300 días de guerra y el presidente ucraniano, Zelensky, agradeció recientemente al Congreso de los EE. UU. su apoyo en la guerra de Ucrania y pidió ayuda adicional. A su vez, el presidente Biden, anunció que enviarán misiles Patriot a Ucrania para ayudar al país a defenderse de los ataques con misiles rusos. Por otro lado, el presidente chino, Xi Jinping, pidió conversaciones de paz entre Rusia y Ucrania al expresidente ruso y actual asesor adjunto de seguridad nacional Dmitry Medvedev.

Se cumplen también 3 años desde el primer caso de Covid en Wuhan. China se ha mantenido firme hasta ahora en su política de Covid Cero al considerarla un orgullo nacional, mejor que la del resto del mundo y con un menor número de muertes e infecciones, pero en las últimas semanas, y ante el malestar social generado por las estrictas políticas de confinamiento y cuarentena (destacando la revuelta en el centro de fabricación de Apple Inc. de

# Swift Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Informe de Gestión  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2022

Zhengzhou), ha relajado la mayoría de estas medidas, reabriendo sus fronteras. Esto por un lado ha provocado a corto plazo un incremento importante en el número de contagios y fallecimientos en China, pero por otro ha generado la esperanza de una recuperación económica más rápida, con consecuencias favorables para la economía mundial.

En conclusión, a pesar de haberse producido cierto alivio en el cuarto trimestre, 2022 será recordado principalmente como un año en el que los mercados descontaron los efectos negativos del aumento de la inflación y de los tipos de interés, que probablemente afectarán a la economía mundial en los próximos meses. De cara al 2023 habrá que vigilar la evolución de la inflación, que ya empieza a moderarse, y ver cómo afecta a las políticas monetarias de los bancos centrales, que deberán también incorporar en sus decisiones la ralentización económica producida por las subidas de tipos que están llevando a cabo. Estos factores será clave para la evolución de los mercados en el año que entra.

## Uso de instrumentos financieros por la Sociedad

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad (véase Nota 5 de la Memoria) está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez y riesgo de flujos de caja de acuerdo con los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente (Ley 35/2003, Real Decreto 1082/2012 y Circulares correspondientes emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores).

## Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio 2022

No existen hechos significativos posteriores al cierre del ejercicio 2022, adicionales a los descritos en la nota 11 de la Memoria.

## Investigación y desarrollo y Medio Ambiente

La Sociedad no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo durante el ejercicio 2022.

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

## Adquisición de acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus propias acciones a lo largo del pasado ejercicio 2022, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda, de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Mobiliaria de Capital Variable.

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tenía acciones propias en cartera por valor nominal de 2.920.400 euros (véase Nota 7 de la Memoria). En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio.

## Información sobre el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria (véase Nota 8).

**Swift Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.**

Informe de Gestión  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2022

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de Swift Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A. Doña Irene Massana Barba para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, han procedido a suscribir el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, memoria y anexo) e Informe de gestión, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022, firmado todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 28 de marzo de 2023

El Secretaria consejera del Consejo de Administración

Fdo. Doña Irene Massana Barba

El Presidente del Consejo de Administración

Fdo. Don Ignacio García de Polavieja Sarria

Vocat:

Fdo. Don Christian Wernink