

SWM Corto Plazo, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de SWM Renta Fija Flexible, F.I. (anteriormente denominado SWM Corto Plazo, F.I.) por encargo de los administradores de Singular Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad gestora):

Opinión

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

Cartera de inversiones financieras	
---	--

De conformidad con la legislación vigente, 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 o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el patrimonio neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2022.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su patrimonio neto y, por tanto, del valor liquidativo del Fondo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Singular Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 13 de las cuentas anuales, que describe que, con fecha 17 de febrero de 2023, la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha procedido a la inscripción de la fusión por absorción de SWM Renta Gestión Activa, F.I. por SWM Corto Plazo, F.I., así como el cambio de denominación del Fondo Absorbente por SWM Renta Fija Flexible, F.I. La ecuación de canje de dicha fusión se ha realizado con los valores liquidativos del 25 de enero de 2023. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

24 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/11236

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



008486432

CLASE 8.ª**SWM Corto Plazo, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	28 304 647,78	73 226 480,47
Deudores	500 000,57	571 126,74
Cartera de inversiones financieras	27 294 570,08	71 423 434,59
Cartera interior	2 539 105,98	11 315 005,87
Valores representativos de deuda	2 539 105,98	11 315 005,87
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	24 502 471,99	59 503 553,87
Valores representativos de deuda	24 463 443,62	59 484 589,49
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	39 028,37	18 964,38
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	252 992,11	604 874,85
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	510 077,13	1 231 919,14
TOTAL ACTIVO	28 304 647,78	73 226 480,47

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



008486433

SWM Corto Plazo, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	28 262 319,44	73 056 643,10
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	28 262 319,44	73 056 643,10
Capital	-	-
Partícipes	31 814 359,79	71 016 942,10
Prima de emisión	-	-
Reservas	164 426,55	164 426,55
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(3 716 466,90)	1 875 274,45
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	42 328,34	169 837,37
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	42 328,34	169 837,37
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	28 304 647,78	73 226 480,47
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	12 384 054,08	34 876 012,46
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	12 384 054,08	34 876 012,46
Otras cuentas de orden	3 716 466,90	-
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	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	3 716 466,90	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	16 100 520,98	34 876 012,46

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008486434

CLASE 8.ª

SWM Corto Plazo, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(249 301,83)	(413 706,81)
Comisión de gestión	(167 461,20)	(271 119,29)
Comisión de depositario	(42 094,90)	(74 336,74)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(39 745,73)	(68 250,78)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(249 301,83)	(413 706,81)
Ingresos financieros	1 127 646,52	2 163 103,44
Gastos financieros	(5 035,39)	(10 471,64)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(4 444 516,48)	(594 646,11)
Por operaciones de la cartera interior	(454 635,75)	(230 756,13)
Por operaciones de la cartera exterior	(3 913 730,44)	(382 854,36)
Por operaciones con derivados	(76 150,29)	18 964,38
Otros	-	-
Diferencias de cambio	9 058,56	18 452,64
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(154 318,28)	731 958,79
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(387 403,75)	208 242,96
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 419 077,82)	574 386,96
Resultados por operaciones con derivados	1 652 163,29	(50 671,13)
Otros	-	-
Resultado financiero	(3 467 165,07)	2 308 397,12
Resultado antes de impuestos	(3 716 466,90)	1 894 690,31
Impuesto sobre beneficios	-	(19 415,86)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(3 716 466,90)	1 875 274,45

Las Notas 1 a 13, 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.

SWM Corto Plazo, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(3 716 466,90)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(3 716 466,90)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	71 016 942,10	164 426,55	-	1 875 274,45	-	-	73 056 643,10
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	71 016 942,10	164 426,55	-	1 875 274,45	-	-	73 056 643,10
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(3 716 466,90)	-	-	(3 716 466,90)
Aplicación del resultado del ejercicio	1 875 274,45	-	-	(1 875 274,45)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	12 553 171,93	-	-	-	-	-	12 553 171,93
Reembolsos	(53 631 028,69)	-	-	-	-	-	(53 631 028,69)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	31 814 359,79	164 426,55	-	(3 716 466,90)	-	-	28 262 319,44



CLASE 8.ª



008486435

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

SWM Corto Plazo, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 875 274,45
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	1 875 274,45

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	66 284 309,36	164 426,55	-	290 012,80	-	-	66 738 748,71
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	66 284 309,36	164 426,55	-	290 012,80	-	-	66 738 748,71
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 875 274,45	-	-	1 875 274,45
Aplicación del resultado del ejercicio	290 012,80	-	-	(290 012,80)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	27 729 337,68	-	-	-	-	-	27 729 337,68
Reembolsos	(23 286 717,74)	-	-	-	-	-	(23 286 717,74)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	71 016 942,10	164 426,55	-	1 875 274,45	-	-	73 056 643,10



CLASE 8.ª



008486436



CLASE 8.ª



008486437

SWM Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

UBS Corto Plazo, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 1 de octubre de 2018 bajo la denominación social de UBS Eurogobiernos Corto Plazo, F.I., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual el 23 de septiembre de 2022. Tiene su domicilio social en C/ Goya 11, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 3 de octubre de 2008 con el número 4.067, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Con fecha 5 de septiembre 2022, Singular Bank, S.A.U., una vez obtenidas las autorizaciones pertinentes, adquirió el 100% de las acciones en el que se divide el capital social de UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad Gestora). Como consecuencia de dicha adquisición, Singular Bank, S.A.U. pasó a controlar directamente a UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. y cambió su denominación social de UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. a Singular Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.

Con fecha 23 de septiembre 2022, la C.N.M.V. inscribió la sustitución de la entidad UBS Europe S.E., Sucursal en España por Singular Bank, S.A., como Entidad Depositaria de las Instituciones de Inversión Colectiva bajo gestión de la Sociedad Gestora, como consecuencia de la adquisición por sucesión universal por parte de Singular Bank, S.A.U de la unidad de negocio de banca privada, incluyendo la actividad de depositaria, de UBS Europe S.E., Sucursal en España.

Adicionalmente, con fecha 22 de diciembre de 2022 se han obtenido las autorizaciones pertinentes para ejecutar una operación consistente en la fusión por absorción de Singular Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. por parte de la Sociedad Gestora. La operación de fusión se ha ejecutado con fecha 23 de diciembre de 2022 y, como consecuencia de dicha operación, la Sociedad Gestora ha adoptado la denominación de la sociedad absorbida, Singular Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. e integrará en su listado de instituciones gestionadas las Instituciones de Inversión Colectiva que se encontraban bajo la gestión de la dicha sociedad absorbida.



CLASE 8.ª



008486438

SWM Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

La escritura de fusión y de cambio de denominación de la entidad absorbente se presentó en el Registro Mercantil el 28 de diciembre de 2022, causando inscripción el día 9 de febrero 2023, y teniendo dicha fusión efectos frente a terceros desde la fecha de su presentación en el Registro.

Durante el ejercicio las Sociedades Gestoras y Entidades Depositarias han sido las siguientes:

- Desde el 1 de enero 2022 a 5 de septiembre 2022.
 - o Sociedad Gestora: UBS Gestión S.G.I.I.C., S.A.U.
 - o Entidad Depositaria: UBS Europe S.E., Sucursal en España.
- Desde el 5 de septiembre 2022 a 23 de diciembre 2022.
 - o Sociedad Gestora: Singular Wealth Management S.G.I.I.C., S.A.U.
 - o Entidad Depositaria: Singular Bank
- Desde el 23 de diciembre 2022 al 31 de diciembre 2022.
 - o Sociedad Gestora: Singular Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U (entidad resultante de la fusión de Singular Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U y Singular Wealth Management S.G.I.I.C., S.A.U.).
 - o Entidad Depositaria: Singular Bank, S.A.U.

El 25 de octubre de 2022, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo acordó proceder a la fusión por absorción de SWM Renta Gestión Activa, F.I. por SWM Corto Plazo, F.I., así como el cambio de denominación del Fondo Absorbente por SWM Renta Fija Flexible, F.I., estando dicho acuerdo a cierre del ejercicio pendiente de inscripción en la C.N.M.V. (Nota 13).

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo tiene las siguientes clases de series de participaciones disponibles en las que divide el Patrimonio atribuido a los partícipes del Fondo:

- Clase P: clase de participaciones sin una inversión mínima inicial que ya existía con anterioridad y que ha sido renombrada a esta fecha.
- Clase Q: clase de participaciones sin una inversión mínima inicial dirigida a partícipes con contrato de gestión de carteras o contrato de asesoramiento con comisión por dicho servicio, suscritos con la Gestora o la Entidad Depositaria en España.



CLASE 8.^a



008486439

SWM Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, 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 o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo 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.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.



008486440

CLASE 8.^a

SWM Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo.

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, las comisiones de gestión y de depositaria han sido las siguientes:

	<u>Clase P</u>	<u>Clase Q</u>
Comisión de Gestión		
Sobre patrimonio	0,50%	0,25%
Comisión de Depositaria	0,10%	0,10%

Durante el ejercicio 2022 y 2021 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.



CLASE 8.ª



008486441

SWM Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, 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 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.



CLASE 8.ª



008486442

SWM Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, 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.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2022 y 2021.



CLASE 8.ª



008486443

SWM Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.



008486444

CLASE 8.ª

SWM Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios 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.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- 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.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



CLASE 8.ª



008486445

SWM Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.



008486446

CLASE 8.ª

SWM Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.



008486447

CLASE 8.ª

SWM Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.



008486448

CLASE 8.ª

SWM Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	272 794,04	359 718,60
Administraciones Públicas deudoras	224 188,62	209 469,50
Operaciones pendientes de liquidar	1 589,40	0,10
Otros	1 428,51	1 938,54
	<u>500 000,57</u>	<u>571 126,74</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.



CLASE 8.ª



008486449

SWM Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	14 719,12	15 112,50
Retenciones de ejercicios anteriores	<u>209 469,50</u>	<u>194 357,00</u>
	<u>224 188,62</u>	<u>209 469,50</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	3 446,76	72 857,44
Otros	<u>38 881,58</u>	<u>96 979,93</u>
	<u>42 328,34</u>	<u>169 837,37</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Otras retenciones	3 446,76	53 441,58
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>-</u>	<u>19 415,86</u>
	<u>3 446,76</u>	<u>72 857,44</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría, así como los gastos de auditoría, pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª



008486450

SWM Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	2 539 105,98	11 315 005,87
Valores representativos de deuda	2 539 105,98	11 315 005,87
Cartera exterior	24 502 471,99	59 503 553,87
Valores representativos de deuda	24 463 443,62	59 484 589,49
Derivados	39 028,37	18 964,38
Intereses de la cartera de inversión	252 992,11	604 874,85
	27 294 570,08	71 423 434,59

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	273 717,46	1 005 216,86
Cuentas en divisa	236 359,67	226 702,28
	510 077,13	1 231 919,14

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.



008486451

CLASE 8.ª

SWM Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2022		2021	
	Clase P	Clase Q	Clase P	Clase Q
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>20 455 437,57</u>	<u>7 806 881,87</u>	<u>38 348 747,81</u>	<u>34 707 895,29</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 398 235,15</u>	<u>1 281 862,72</u>	<u>5 960 333,75</u>	<u>5 345 061,50</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,02</u>	<u>6,09</u>	<u>6,43</u>	<u>6,49</u>
Número de partícipes	<u>206</u>	<u>38</u>	<u>286</u>	<u>95</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.



CLASE 8.ª



008486452

SWM Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	3 716 466,90	-
	<u>3 716 466,90</u>	<u>-</u>

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2022 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

Las bases imponibles del Impuesto sobre beneficios del ejercicio se han incorporado al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" en Cuentas de Orden.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.



CLASE 8.ª



008486453

SWM Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2022 y 2021. Adicionalmente, en el Anexo I, se indican las Adquisiciones temporales de activos que mantiene la Sociedad con el Depositario al 31 de diciembre de 2022.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio.

13. Hechos posteriores

El 27 de enero de 2023 se comunicó a la C.N.M.V. el cambio de denominación de SWM Corto Plazo, F.I. por SWM Renta Fija Flexible, F.I.

Con fecha 17 de febrero de 2023 la C.N.M.V. ha procedido a inscribir la fusión por absorción de SWM Renta Gestión Activa, F.I. por SWM Corto Plazo, F.I., así como el cambio de denominación del Fondo Absorbente por SWM Renta Fija Flexible, F.I. (Nota 1).



CLASE 8.ª



008486454

SWM Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Según los estados financieros de la fecha efectiva de la fusión, se determinó la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del fondo absorbido y el valor liquidativo del fondo absorbente. De este modo cada partícipe recibió:

- 1,02293756 participaciones de la Clase P del fondo SWM Corto Plazo, F.I. por cada participación de la Clase P del fondo SWM Renta Gestión Activa, F.I.
- 1,023124316 participaciones de la Clase Q del fondo SWM Corto Plazo, F.I. por cada participación de la Clase P del fondo SWM Renta Gestión Activa, F.I.

Como consecuencia de esta fusión, SWM Corto Plazo, F.I. (ahora denominado SWM Renta Fija Flexible, F.I.) adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de SWM Renta Gestión Activa, F.I. quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, quedó disuelto y extinguido sin liquidación SWM Renta Gestión Activa, F.I.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

SWM Corto Plazo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ABANCA COPR BANCARIA 4,625 2030-04-07	EUR	735 588,44	15 266,92	664 619,01	(70 969,43)	ES0265936015
MAPFRE 4,125 2028-09-07	EUR	564 021,44	3 267,82	456 486,97	(107 534,47)	ES0224244097
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 299 609,88	18 534,74	1 121 105,98	(178 503,90)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
SINGULAR_B 1,750 2023-01-02	EUR	1 418 000,00	135,94	1 418 000,00	-	ES00000124W3
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		1 418 000,00	135,94	1 418 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		2 717 609,88	18 670,68	2 539 105,98	(178 503,90)	

008486455

SWM Corto Plazo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



008486456

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ENLENTE NAZIONALE I 0,625 2024-09-19	EUR	477 225,00	1 305,00	475 550,41	(1 674,59)	XS1493322355
BBVA INTERNACIONAL 3,500 2027-02-10	EUR	1 076 235,50	18 030,56	987 533,82	(88 701,68)	XS1562614831
RABOBANK 2,187 2027-06-29	EUR	400 541,50	141,72	356 846,51	(43 694,99)	XS2202900424
LLOYDS TSB GROUP PLC 1,236 2025-06-27	EUR	505 306,15	304,15	479 429,39	(25 876,76)	XS1043545059
BP AMOCO PLC 1,077 2025-06-26	EUR	569 826,00	3 812,28	563 869,80	(5 956,20)	XS1637863629
UNICREDITO ITALIANO 0,991 2026-06-03	USD	346 789,25	598,58	319 898,96	(26 890,29)	XS2348710562
UNICREDITO ITALIANO 3,312 2023-06-03	EUR	816 560,17	1 501,43	778 577,10	(37 983,07)	XS1619015719
SOCIETE GENERALE ASS 1,250 2030-06-12	EUR	507 400,14	2 969,09	396 776,94	(110 623,20)	FR0013518057
ING BANK 2,500 2030-11-15	EUR	794 447,84	739,17	635 168,25	(159 279,59)	XS1909186451
ROYAL BANK OF SCOTIA 1,750 2025-03-02	EUR	1 023 715,94	8 050,76	947 982,53	(75 733,41)	XS1788515606
FIAT 0,625 2027-03-30	EUR	613 890,00	4 975,66	602 073,55	(11 816,45)	XS2325733413
ZURICH FINANCIAL SER 3,000 2031-01-19	USD	670 997,98	15 917,01	573 990,51	(97 007,47)	XS2283177561
DAIMLERCHRYSLER AG 1,750 2025-08-03	USD	276 749,39	4 405,33	269 669,09	(7 080,30)	USU2339CC02
AXA 3,875 2025-10-08	EUR	874 241,25	1 431,39	780 491,79	(93 749,46)	XS1069439740
ALLIANZ AG 4,750 2023-10-24	EUR	519 815,44	697,93	501 006,80	(18 808,64)	DE000A1YCQ29
JP MORGAN CHASE & CO 1,812 2029-03-12	EUR	941 038,33	4 883,45	798 490,48	(142 547,85)	XS1835955474
STANDARD CHARTERED 2,150 2027-02-19	USD	462 122,75	4 368,47	446 377,29	(15 745,46)	XS1480699641
CREDIT AGRICOLE 1,875 2026-06-23	GBP	925 549,31	662,87	769 764,87	(155 784,44)	XS1055037920
WELLS FARGO & CO 1,500 2027-05-24	EUR	1 030 447,90	5 457,00	893 216,29	(137 231,61)	XS1617830721
NORDEA 3,500 2025-03-12	EUR	1 008 300,59	26 013,81	933 553,86	(74 746,73)	XS1725580465
BANK OF MONTREAL 2,400 2024-08-25	USD	343 565,15	5 676,54	346 207,63	2 642,48	US0636885P91
NATWEST MARKETS PLC 2,000 2025-08-10	USD	542 331,33	48,80	552 927,69	10 596,36	US780099CK11
BANQUE FED CRED MUTU 1,750 2029-03-15	EUR	1 078 874,87	5 111,98	872 848,02	(206 026,85)	FR0013408960
BAWAG GROUP 2,375 2024-03-26	EUR	493 740,30	11 465,85	468 841,27	(24 899,03)	XS1968814332
BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2027-03-09	EUR	780 982,69	15 036,42	613 209,72	(167 772,97)	XS2383811424
BPCE SA 2,875 2026-04-22	EUR	1 041 167,29	12 968,82	971 298,03	(69 869,26)	FR0013155009
BANK OF NOVA SCOTIA 1,225 2025-06-04	USD	437 868,38	1 149,96	446 395,58	8 527,20	US064159VJ25
GLENCORE FINANCE EUR 1,500 2026-10-15	EUR	461 173,00	2 477,40	448 135,34	(13 037,66)	XS1981823542
ENEL 1,325 2024-09-10	USD	363 505,07	3 316,50	357 498,38	(6 006,69)	USN30707AM05
SUMITOMO MITSUI FINA 0,632 2029-10-23	EUR	496 867,26	688,64	396 152,39	(100 714,87)	XS2066392452
CREDIT ANDORRA 7,000 2024-07-19	EUR	1 033 820,99	23 941,38	885 324,24	(148 496,75)	XS2032657608
FRESENIUS 3,875 2027-09-20	EUR	582 666,00	6 819,54	573 965,42	(8 700,58)	XS2530444624
BANK OF IRELAND 3,750 2060-11-19	EUR	893 451,84	2 675,12	783 739,95	(109 711,89)	XS2178043530
GAZ DE FRANCE 1,000 2026-03-13	EUR	651 786,00	6 108,92	643 333,44	(8 452,56)	FR0012602761

SWM Corto Plazo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008486457

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
HSBC ASSET MANAGEMENT 3,000 2023-09-29	EUR	831 137,79	4 311,89	800 152,20	(30 985,59)	XS1298431104
MORGAN STANLEY 1,875 2027-04-27	EUR	1 046 763,97	6 491,83	916 909,27	(129 854,70)	XS1603892149
BANK OF AMERICA 1,662 2027-04-25	EUR	518 240,12	3 236,48	450 593,07	(67 647,05)	XS1811435251
AEGON 2,812 2029-04-15	EUR	822 106,38	4 647,45	655 469,05	(166 637,33)	XS1886478806
COMCAST CORPORATION 2,625 2025-11-07	USD	292 778,25	2 079,30	284 265,86	(8 512,39)	US20030NDZ15
SHELL INTERNATIONAL 2,500 2026-03-24	EUR	492 360,00	9 802,95	485 908,83	(6 451,17)	XS1048529041
TOTALES Renta fija privada cotizada		27 046 387,11	234 321,43	24 463 443,62	(2 582 943,49)	
TOTAL Cartera Exterior		27 046 387,11	234 321,43	24 463 443,62	(2 582 943,49)	

SWM Corto Plazo, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
EURO- DÓLAR 125000	USD	3 405 804,08	3 390 448,39	17/03/2023
BUNDESobligation 1,3% 15/10/2027	EUR	8 978 250,00	8 681 250,00	10/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		12 384 054,08	12 071 698,39	
TOTALES		12 384 054,08	12 071 698,39	



CLASE 8.ª



008486458

SWM Corto Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008486459

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ABANCA COPR BANCARIA 4,625 2025-04-07	EUR	959 544,00	20 573,04	970 071,01	10 527,01	ES0265936015
UNICAJA BANCO SA 2,875 2024-11-13	EUR	1 200 198,63	4 563,42	1 217 000,09	16 801,46	ES0280907017
LIBERBANK, S.A 6,875 2022-03-14	EUR	1 572 761,00	24 289,44	1 581 413,09	8 652,09	ES0268675032
IBERCAJA 2,750 2025-07-23	EUR	987 874,78	13 375,64	996 779,84	8 905,06	ES0244251015
MAPFRE 4,125 2028-09-07	EUR	574 027,84	3 326,79	575 463,00	1 435,16	ES0224244097
CAIXABANK 1,312 2026-03-23	EUR	1 488 254,34	2 673,63	1 698 930,37	210 676,03	ES0840609012
CAIXABANK 1,687 2024-06-13	EUR	1 108 044,07	1 205,32	1 115 997,18	7 953,11	ES0840609004
CAIXABANK 3,375 2022-03-15	EUR	2 032 645,36	27 818,63	2 039 481,37	6 836,01	ES0213307046
BBVA 1,500 2026-01-15	EUR	1 115 524,00	7 287,47	1 119 869,92	4 345,92	ES0813211028
TOTALES Renta fija privada cotizada		11 038 874,02	105 113,38	11 315 005,87	276 131,85	
TOTAL Cartera Interior		11 038 874,02	105 113,38	11 315 005,87	276 131,85	

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



008486460

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ALLIANZ AG 3,500 2025-11-17	USD	334 569,59	7 346,32	353 614,30	19 044,71	USX10001AA78
HSBC HOLDINGS PLC 2,625 2022-09-16	EUR	1 005 742,56	13 653,54	1 033 814,42	28 071,86	XS1111123987
BARCLAYS PLC/UNITED 1,468 2024-09-15	GBP	1 214 294,49	2 119,14	1 253 600,14	39 305,65	XS1658012023
BARCLAYS PLC/UNITED 1,968 2022-09-15	GBP	1 821 546,72	1 238,12	1 864 448,50	42 901,78	XS1274156097
UNICREDITO ITALIANO 0,991 2026-06-03	USD	346 481,00	563,10	342 754,95	(3 726,05)	XS2348710562
UNICREDITO ITALIANO 1,937 2027-06-03	EUR	904 511,43	4 253,73	958 533,50	54 022,07	XS2121441856
UNICREDITO ITALIANO 3,312 2023-06-03	EUR	1 061 061,81	1 958,19	1 064 449,97	3 388,16	XS1619015719
COMMERZBANK 6,125 2025-10-09	EUR	1 019 668,72	41 627,70	1 094 107,09	74 438,37	XS2189784288
SOCIETE GENERALE ASS 1,250 2030-06-12	EUR	508 285,56	2 974,29	512 446,74	4 161,18	FR0013518057
NORDEA 3,500 2025-03-12	EUR	1 010 924,39	26 081,81	1 040 605,86	29 681,47	XS1725580465
ROYAL BANK OF SCOTLA 1,750 2025-03-02	EUR	1 753 508,43	13 790,32	1 783 744,27	30 235,84	XS1788515606
ZURICH FINANCIAL SER 3,000 2031-01-19	USD	838 277,65	18 688,22	856 500,88	18 223,23	XS2283177561
DEUTSCHE BANK AG 4,500 2026-05-19	EUR	1 077 366,89	18 747,62	1 154 908,68	77 541,79	DE000DL405R8
BNP PARIBAS 3,062 2040-06-17	EUR	1 014 269,55	1 269,05	1 028 154,99	13 885,44	XS1247508903
BSCB INTERNACIONAL 3,250 2026-04-04	EUR	1 103 124,99	22 298,96	1 105 170,22	2 045,23	XS1384064587
STANDARD CHARTERED 3,750 2022-04-02	USD	513 914,21	5 767,09	540 006,88	26 092,67	USG84228CQ91
BSCB INTERNACIONAL 0,387 2038-10-04	EUR	313 382,65	380,14	319 209,04	5 826,39	XS1890155853
BSCB INTERNACIONAL 0,906 2029-03-21	EUR	1 138 754,35	1 540,03	1 119 017,14	(19 737,21)	XS2388378981
SANTANDER ASSET MANA 2,125 2028-02-08	EUR	1 057 039,13	11 979,84	1 065 407,83	8 368,70	XS1767931121
BBVA INTERNACIONAL 3,500 2027-02-10	EUR	1 090 648,09	18 273,57	1 139 310,81	48 662,72	XS1562614831
WELLS FARGO & CO 1,500 2027-05-24	EUR	1 036 381,60	5 488,80	1 047 394,49	11 012,89	XS1617830721
BNP PARIBAS 3,597 2037-06-25	USD	707 511,44	795,72	705 659,28	(1 852,16)	USF1058YHX97
CREDIT AGRICOLE 1,875 2026-06-23	GBP	1 364 033,23	1 035,82	1 363 678,38	(354,85)	XS1055037920
AXA 3,875 2025-10-08	EUR	1 123 262,56	1 841,94	1 121 282,03	(1 980,53)	XS1069439740
STANDARD CHARTERED 2,150 2027-02-19	USD	469 389,06	4 906,65	472 123,55	2 734,49	XS1480699641
STANDARD CHARTERED 1,625 2026-10-03	EUR	1 487 130,93	6 581,52	1 575 748,75	88 617,82	XS1693281617
ESRTE BANK 3,250 2024-04-15	EUR	1 111 925,00	4 825,41	1 113 403,16	1 478,16	XS1597324950
JP MORGAN CHASE & CO 1,812 2029-03-12	EUR	1 053 823,94	5 469,16	1 078 318,54	24 494,60	XS1835955474
ALLIANZ AG 4,750 2023-10-24	EUR	539 426,30	726,70	543 488,03	4 061,73	DE000A1YCQ29
RABOBANK 2,187 2027-06-29	EUR	400 654,43	141,77	440 926,46	40 272,03	XS2202900424
CAIXABANK 1,593 2023-09-19	EUR	1 041 913,60	1 373,91	1 081 658,17	39 744,57	XS1880365975
BAWAG GROUP 2,375 2024-03-26	EUR	490 771,98	11 396,73	513 525,39	22 753,41	XS1968814332
LLOYDS TSB GROUP PLC 6,000 2024-12-16	USD	913 819,07	3 224,14	894 225,29	(19 593,78)	XS0474660676
BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03-09	EUR	975 205,00	5 687,59	960 778,17	(14 426,83)	XS2383811424
CREDIT SUISSE GROUP 1,250 2024-07-17	EUR	1 021 882,85	2 391,14	1 025 912,28	4 029,43	CH0343366842

SWM Corto Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



008486461

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
CREDIT SUISSE GROUP 2,550 2030-01-24	USD	830 675,67	19 370,86	882 706,24	52 030,57	USH3698DCV40
CREDIT SUISSE GROUP 3,750 2023-12-11	USD	933 408,79	2 461,55	953 621,71	20 212,92	XS0989394589
BANK OF NOVA SCOTIA 1,225 2025-06-04	USD	445 074,20	1 099,38	472 385,66	27 311,46	US064159VJ25
RAIFFEISEN BANK 3,062 2022-12-15	EUR	400 078,13	1 123,05	416 301,18	16 223,05	XS1640667116
SUMITOMO MITSUI FINA 0,632 2029-10-23	EUR	496 435,46	688,04	497 762,99	1 327,53	XS2066392452
BAWAG GROUP 2,562 2025-10-01	EUR	599 157,36	7 746,54	632 383,44	33 226,08	XS2226911928
BANQUE FED CRED MUTU 1,750 2029-03-15	EUR	1 089 877,71	5 164,60	1 084 665,40	(5 212,31)	FR0013408960
NATWEST MARKETS PLC 2,000 2025-08-10	USD	555 910,02	49,51	613 128,45	57 218,43	US780099CK11
NATWEST MARKETS PLC 1,125 2028-03-31	GBP	1 186 365,22	128,33	1 185 833,18	(532,04)	XS2315966742
UNIPOL GRUPPO SPA 3,250 2030-06-23	EUR	1 167 925,00	4 059,00	1 141 945,11	(25 979,89)	XS2237434803
CREDIT ANDORRA 7,000 2024-07-19	EUR	1 043 725,00	30 126,07	1 047 749,55	4 024,55	XS2032657608
CREDIT SUISSE GROUP 3,125 2080-12-19	USD	892 079,90	1 110,03	940 320,88	48 240,98	XS1076957700
LA MONDIALE 2,400 2048-01-18	USD	1 408 218,88	28 394,32	1 398 034,88	(10 184,00)	XS1751476679
BANCA IFIS SPA 4,500 2022-10-17	EUR	1 002 975,00	8 966,50	1 004 443,36	1 468,36	XS1700435453
INTESA 6,625 2023-09-13	EUR	1 048 141,71	12 626,49	1 08 999,26	60 857,55	XS0971213201
INTESA 3,875 2027-01-11	EUR	1 740 099,58	36 653,42	1 842 912,61	102 813,03	XS1548475968
INTESA 2,925 2030-10-14	EUR	1 054 665,00	5 203,70	1 044 417,12	(10 247,88)	XS2243298069
ING BANK 2,500 2030-11-15	EUR	805 858,83	750,49	815 364,93	9 506,10	XS1909186451
BPCE SA 2,875 2026-04-22	EUR	1 047 145,25	16 961,44	1 101 105,41	53 960,16	FR0013155009
AEGON 2,812 2029-04-15	EUR	839 091,11	4 745,66	833 877,84	(5 213,27)	XS1886478806
LLOYDS TSB GROUP PLC 1,236 2025-06-27	EUR	507 278,65	305,55	545 737,99	38 459,34	XS1043545059
BANK OF AMERICA 1,662 2027-04-25	EUR	521 790,42	3 258,78	530 660,77	8 870,35	XS1811435251
MORGAN STANLEY 1,875 2027-04-27	EUR	1 055 864,37	6 548,73	1 080 252,37	24 388,00	XS1603892149
HSBC ASSET MANAGEMENT 3,000 2023-09-29	EUR	1 076 952,34	5 593,16	1 093 136,95	16 184,61	XS1298431104
BANK OF IRELAND 3,750 2025-05-19	EUR	1 161 371,90	3 485,30	1 160 563,54	(808,36)	XS2178043530
BANK OF MONTREAL 2,400 2024-08-25	USD	345 194,91	5 367,42	365 176,12	19 981,21	US0636885P91
COMMONWEALTH BANK OF 1,936 2024-10-03	EUR	1 024 942,04	2 711,86	1 041 081,84	16 139,80	XS1692332684
GOLDMAN SACHS 2,000 2028-03-22	EUR	1 008 996,89	14 623,91	1 082 092,53	73 095,64	XS1796209010
TOTALES Renta fija privada cotizada		58 153 802,54	499 761,47	59 484 589,49	1 330 786,95	
TOTAL Cartera Exterior		58 153 802,54	499 761,47	59 484 589,49	1 330 786,95	

SWM Corto Plazo, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



008486462

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
EURO- DOLAR 125000	USD	3 763 812,46	3 760 719,00	16/03/2022
BUNDES OBLIGATION 0 15/02/2031 1000	EUR	6 976 000,00	6 854 800,00	10/03/2022
BUNDES OBLIGATION 0 09/10/2026 1000	EUR	24 136 200,00	23 983 200,00	10/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		34 876 012,46	34 598 719,00	
TOTALES		34 876 012,46	34 598 719,00	



CLASE 8.ª



008486463

SWM Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Visión de la Sociedad gestora sobre la situación de los mercados.

La recuperación generalizada de las cotizaciones de los activos financieros en octubre y noviembre se vio truncada después de que los bancos centrales reiterarán que prolongarán las políticas monetarias restrictivas para contener las presiones inflacionistas. La Reserva Federal señaló que prevé mantener su tipo de intervención cerca del 5,0% durante todo 2023, en tanto que el BCE anunció que pretende subir 50 puntos básicos en cada una de sus próximas reuniones. Además, el Banco de Japón aumentó en un cuarto de punto la rentabilidad máxima a la que permitirá cotizar los bonos a 10 años.

Todo esto provocó una subida sustancial de las rentabilidades de la deuda en todo el mundo, acentuando las pérdidas en el peor año de la historia para la renta fija. El desplazamiento al alza de la curva de Alemania próximo al medio punto porcentual y el ensanchamiento de las primas de riesgo en la Eurozona provocaron que los índices gubernamentales de la unión monetaria cayeran más de un 3% en diciembre (lo que eleva las pérdidas en el año por encima del 17%), arrastrando a los bonos corporativos a pesar del descenso de los diferenciales crediticios. El menor repunte de la curva y la estabilidad de los tipos a corto plazo hicieron que la deuda de EE.UU. registrara pérdidas más moderadas. Los bonos de mercados emergentes avanzaron ligeramente en el mes por la reducción de sus primas de riesgo, pero pierden más del 17% en 2022.

La mayor contundencia del BCE propició que continuara la apreciación del euro, que ya supera el 10% desde su mínimo frente al dólar en septiembre, si bien cierra el año cerca de un 6% por debajo de su nivel del final de 2021. Por su parte, las cotizaciones del petróleo y de algunos metales industriales se movieron volátilmente entre los temores a una caída de la demanda en una recesión y los problemas estructurales de la oferta, agravados ahora por las sanciones a las exportaciones desde Rusia. El barril de crudo Brent, que llegó a caer a los 74 dólares, acaba 2022 de vuelta por encima de los 80 dólares, impulsando los precios de todos los activos relacionados. También fue destacable la evolución del oro que, a pesar de los mayores tipos de interés, logró superar los 1.800 dólares por onza, prácticamente el mismo nivel en el que comenzó el año.

Las acciones mundiales corrigieron en las primeras sesiones de diciembre, aunque volvieron a los mismos niveles en las jornadas previas a las reuniones de los principales bancos centrales. Sin embargo, el giro de los mercados de renta fija provocó rápidas caídas superiores al 6% (nuevamente lideradas por la tecnología y otros sectores de crecimiento), antes de estabilizarse en las últimas sesiones del año. El mes se salda con retrocesos próximos al 5% en el S&P 500 y el MSCI World, al 3% en la media de la Eurozona y algo menores en los mercados emergentes dadas la subida de las acciones chinas. Termina 2022 con retornos totales (con dividendos) cercanos al -15% en el conjunto de acciones mundiales, de casi -20% en EE.UU. (con el Nasdaq perdiendo más del 30%) y en los mercados emergentes, del -10% en la Eurozona, ligeramente negativos en España y Japón, y marginalmente positivos en el Reino Unido.



008486464

CLASE 8.ª

SWM Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Arranca el nuevo año con las mismas incertidumbres geopolíticas, económicas y financieras que zarandearon los mercados en 2022. Las subidas de los tipos de interés elevan los rendimientos de los activos monetarios, en tanto que presionan las valoraciones de los activos empresariales e inmobiliarios. Esto probablemente limite el potencial alcista de las bolsas a corto plazo, y aconseja mantener una estrategia de inversión prudente, a la espera de que las cotizaciones reflejen mejor la perspectiva de unas políticas monetarias prolongadamente restrictivas y la probable caída de los resultados de las compañías en un periodo de debilidad económica.

Por el momento, la mejor rentabilidad-riesgo en la renta fija parece encontrarse en los activos monetarios y pagarés entre 6-18 meses, en la deuda bancaria senior, en el crédito corporativo con grado de inversión y en los bonos high yield a corto plazo. En la renta variable, el entorno sigue favoreciendo a los negocios beneficiados por las subidas de los tipos de interés y por la energía cara, o con poder de fijación de precios, y en el que las compañías que pagan dividendos altos y sostenibles deberían de mostrar más resiliencia.

Evolución del patrimonio y partícipes

El patrimonio del Fondo a cierre del ejercicio era de 28.262.319,44 euros, correspondiendo 20.455.437,57 euros al patrimonio contenido en la clase P del fondo y 7.806.881,87 euros a la clase Q.

El número de partícipes es de 206 en la clase P y de 38 en la clase Q, disminuyendo en 80 partícipes en la clase P y 57 partícipes en la clase Q.

Inversiones concretas realizadas durante el ejercicio.

Se reduce el peso en bonos de baja calidad crediticia, así como el peso de emisiones de bonos perpetuos o de vencimientos mayores a 10 años. Emisiones de nombres como Abanca o Unicredit se reducen a favor de emisiones de otras compañías no pertenecientes al sector financiero como ENI, Royal Dutch, ENGIE, BP o Stellantis. El Fondo empieza a diversificar sectorialmente la cartera con preferencia al sector energético, pero también invierte en tecnología, salud, Industria, materias primas y consumo cíclico. La diferencia en la duración media de la cartera sustituyendo emisiones perpetuas o de vencimientos mayores a 10 años por emisiones con vencimientos inferiores a 5 años se neutraliza con la ejecución de derivados. El fondo mantiene la misma duración media que tenía en el periodo anterior (siempre dentro del rango fijado en folleto de 0-2 años).



CLASE 8.ª



008486465

SWM Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Ejercicio derechos políticos

La Sociedad Gestora ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus fondos de inversión en los siguientes dos supuestos: 1) cuando se haya reconocido una prima de asistencia y 2) cuando sus fondos de inversión tuvieran con más de un año de antigüedad una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

El 27 de enero de 2023 se comunicó a la C.N.M.V. el cambio de denominación de SWM Corto Plazo, F.I. por SWM Renta Fija Flexible, F.I.

Con fecha 17 de febrero de 2023 la C.N.M.V. ha procedido a inscribir la fusión por absorción de SWM Renta Gestión Activa, F.I. por SWM Renta Fija Flexible, F.I. (Nota 1).



CLASE 8.ª



008486466

SWM Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Según los estados financieros de la fecha efectiva de la fusión, se determinó la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del fondo absorbido y el valor liquidativo del fondo absorbente. De este modo cada partícipe recibió:

- 1,02293756 participaciones de la Clase P del fondo SWM Renta Gestión Activa, F.I. por cada participación de la Clase P del fondo SWM Renta Fija Flexible, F.I.
- 1,023124316 participaciones de la Clase Q del fondo SWM Renta Gestión Activa, F.I. por cada participación de la Clase Q fondo SWM Renta Fija Flexible, F.I.

Como consecuencia de esta fusión, SWM Renta Fija Flexible, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de SWM Renta Gestión Activa, F.I. quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, quedó disuelto y extinguido sin liquidación SWM Renta Gestión Activa, F.I.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

SWM Corto Plazo, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Singular Asset Management, S.G.I.I.C, S.A., en fecha 29 de marzo de 2023, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008486432 al 008486462 Del 008486463 al 008486466
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008486467 al 008486497 Del 008486498 al 008486501

FIRMANTES

D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente

D. GABRIEL ALVAREZ DE TOLEDO BANDEIRA
Consejero

D^ª. ALICIA CORONIL JONSSON
Consejera

D^ª. MARTA RAGA GARCIA
Consejera

D^ª CRISTINA FERNANDEZ ALEPUZ
Consejera

D. JOSE ANTONIO CEREZO JIMENEZ
Consejero

D. OMAR GARCÍA PERAL
Consejero

SWM Corto Plazo, F.I.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo citado, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre).

FIRMANTES:

D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente

D. GABRIEL ALVAREZ DE TOLEDO BANDEIRA
Consejero

D^a. ALICIA CORONIL JONSSON
Consejera

D^a. MARTA RAGA GARCIA
Consejera

D^a CRISTINA FERNANDEZ ALEPUZ
Consejera

D. JOSE ANTONIO CEREZO JIMENEZ
Consejero

D. OMAR GARCÍA PERAL
Consejero