

SWM Mixto Gestión Activa, 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 Global Flexible, F.I. (anteriormente denominado SWM Mixto Gestión Activa, 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 Mixto Gestión Activa, 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 24 de marzo de 2023, la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha procedido a la inscripción de la fusión por absorción de SWM Retorno Activo, F.I. por SWM Mixto Gestión Activa, F.I., así como el cambio de denominación del Fondo Absorbente por SWM Global Flexible, F.I. La ecuación de canje de dicha fusión se ha realizado con los valores liquidativos del 8 de marzo 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. 01/23/11222
96,00 EUR

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



008486284

CLASE 8.ª**SWM Mixto Gestión Activa, 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	37 674 836,12	116 464 106,76
Deudores	1 319 989,51	2 112 264,13
Cartera de inversiones financieras	34 263 806,60	111 913 711,64
Cartera interior	4 363 525,21	7 320 447,15
Valores representativos de deuda	981 519,05	2 821 996,47
Instrumentos de patrimonio	500 242,87	595 452,00
Instituciones de Inversión Colectiva	2 881 763,29	3 902 998,68
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	29 862 449,76	104 321 747,23
Valores representativos de deuda	2 486 611,02	24 263 982,85
Instrumentos de patrimonio	8 357 796,33	23 461 291,64
Instituciones de Inversión Colectiva	19 000 468,85	56 464 601,59
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	17 573,56	131 871,15
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	37 831,63	271 517,26
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 091 040,01	2 438 130,99
TOTAL ACTIVO	37 674 836,12	116 464 106,76



008486285

CLASE 8.ª

SWM Mixto Gestión Activa, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	37 572 275,99	115 709 386,26
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	37 572 275,99	115 709 386,26
Capital	-	-
Partícipes	29 207 700,18	93 142 974,68
Prima de emisión	-	-
Reservas	377 061,39	377 061,39
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	18 021 546,79	18 021 546,79
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	(10 034 032,37)	4 167 803,40
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	102 560,13	754 720,50
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	102 560,13	754 720,50
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	37 674 836,12	116 464 106,76
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	8 829 862,42	28 264 248,03
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	8 829 862,42	28 264 248,03
Otras cuentas de orden	10 034 032,37	-
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	10 034 032,37	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	18 863 894,79	28 264 248,03

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



008486286

CLASE 8.ª**SWM Mixto Gestión Activa, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(626 338,07)	(1 585 600,02)
Comisión de gestión	(493 551,96)	(1 375 620,96)
Comisión de depositario	(63 759,67)	(128 403,16)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(69 026,44)	(81 575,90)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(626 338,07)	(1 585 600,02)
Ingresos financieros	732 352,63	1 287 104,11
Gastos financieros	(2 119,46)	(3 230,85)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(10 565 933,97)	1 919 195,56
Por operaciones de la cartera interior	(396 288,62)	1 947,46
Por operaciones de la cartera exterior	(10 305 128,59)	1 785 376,95
Por operaciones con derivados	135 483,24	131 871,15
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(57 492,38)	88 846,30
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	485 498,88	2 504 264,56
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	58 479,73	16 429,74
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 728 803,07	4 764 056,87
Resultados por operaciones con derivados	(1 301 783,92)	(2 276 222,05)
Otros	-	-
Resultado financiero	(9 407 694,30)	5 796 179,68
Resultado antes de impuestos	(10 034 032,37)	4 210 579,66
Impuesto sobre beneficios	-	(42 776,26)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(10 034 032,37)	4 167 803,40

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 Mixto Gestión Activa, F.I.

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



CLASE 8.ª



008486287

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(10 034 032,37)
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	(10 034 032,37)

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	93 142 974,68	377 061,39	18 021 546,79	4 167 803,40	-	-	115 709 386,26
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	93 142 974,68	377 061,39	18 021 546,79	4 167 803,40	-	-	115 709 386,26
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(10 034 032,37)	-	-	(10 034 032,37)
Aplicación del resultado del ejercicio	4 167 803,40	-	-	(4 167 803,40)	-	-	-
Operaciones con participes	21 649 443,21	-	-	-	-	-	21 649 443,21
Suscripciones	(89 752 521,11)	-	-	-	-	-	(89 752 521,11)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	29 207 700,18	377 061,39	18 021 546,79	(10 034 032,37)	-	-	37 572 275,99

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 Mixto Gestión Activa, F.I.

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



CLASE 8.^a



008486288

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 167 803,40
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	4 167 803,40

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	107 996 371,08	377 061,39	18 021 546,79	4 730 267,09	-	-	131 125 246,35
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	107 996 371,08	377 061,39	18 021 546,79	4 730 267,09	-	-	131 125 246,35
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 167 803,40	-	-	4 167 803,40
Aplicación del resultado del ejercicio	4 730 267,09	-	-	(4 730 267,09)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	30 995 293,13	-	-	-	-	-	30 995 293,13
Reembolsos	(50 578 956,62)	-	-	-	-	-	(50 578 956,62)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	93 142 974,68	377 061,39	18 021 546,79	4 167 803,40	-	-	115 709 386,26



CLASE 8.ª



008486289

SWM Mixto Gestión Activa, 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

SWM Mixto Gestión Activa, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 19 de febrero de 1987 bajo la denominación social de Lexfondo, F.I.L., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 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 11 de junio de 1987 con el número 61, 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



008486290

SWM Mixto Gestión Activa, 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 Fondo tiene las siguientes clases de series de participaciones disponibles en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase P: clase de participaciones sin una inversión mínima inicial de una participación.
- Clase I: engloba a los partícipes con una inversión mínima inicial de 25.000.000 euros.
- Clase Q: clase de participaciones sin una inversión mínima inicial dirigida a partícipes con contrato de gestión de carteras/asesoramiento con comisión por dicho servicio, suscrito con la Sociedad gestora o entidades del mismo Grupo (Singular Bank), e IIC del Grupo.

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 Retorno Activo, F.I. por SWM Mixto Gestión Activa, F.I., estando dicho acuerdo a cierre del ejercicio pendiente de inscripción en la C.N.M.V. (Nota 13).



CLASE 8.ª



008486291

SWM Mixto Gestión Activa, 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 pignorar 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.



CLASE 8.^a



008486292

SWM Mixto Gestión Activa, 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.

	Clase P	Clase I	Clase Q
Comisión de Gestión			
Sobre patrimonio	0,85%	0,60%	0,425%
Sobre resultados	9,00%	5,00%	5,00%
Comisión de Depositaria	0,10%	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



008486293

SWM Mixto Gestión Activa, 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



008486294

SWM Mixto Gestión Activa, 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



008486295

SWM Mixto Gestión Activa, 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.



CLASE 8.ª



008486296

SWM Mixto Gestión Activa, 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



008486297

SWM Mixto Gestión Activa, 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.



008486298

CLASE 8.ª

SWM Mixto Gestión Activa, 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.

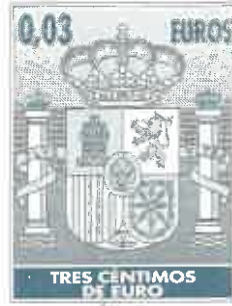
h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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.



CLASE 8.ª



008486299

SWM Mixto Gestión Activa, 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".

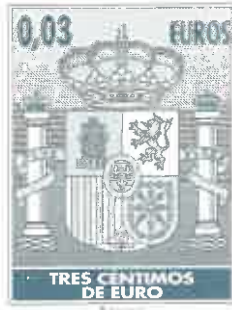
Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

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 "Participes" de pasivo del balance del Fondo.



008486300

CLASE 8.ª

SWM Mixto Gestión Activa, 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	181 938,71	605 189,32
Administraciones Públicas deudoras	1 121 389,97	1 492 634,78
Operaciones pendientes de liquidar	7 390,35	1 103,31
Otros	9 270,48	13 336,72
	<u>1 319 989,51</u>	<u>2 112 264,13</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



008486301

SWM Mixto Gestión Activa, 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	239 973,13	903 199,77
Retenciones de ejercicios anteriores	881 416,84	589 435,01
	<u>1 121 389,97</u>	<u>1 492 634,78</u>

Durante el mes de enero de 2023 y 2022 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

5. Acreedores

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

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	6 288,27	79 181,73
Operaciones pendientes de liquidar	-	31 565,33
Otros	96 271,86	643 973,44
	<u>102 560,13</u>	<u>754 720,50</u>

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

	2022	2021
Retenciones sobre plusvalías en reembolsos	6 288,27	36 405,47
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	42 776,26
	<u>6 288,27</u>	<u>79 181,73</u>

Durante el mes de enero de 2022 se procedió a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 y.



CLASE 8.ª



008486302

SWM Mixto Gestión Activa, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

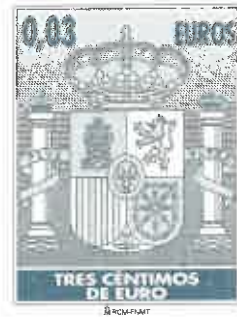
6. Cartera de inversiones financieras

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	4 363 525,21	7 320 447,15
Valores representativos de deuda	981 519,05	2 821 996,47
Instrumentos de patrimonio	500 242,87	595 452,00
Instituciones de Inversión Colectiva	2 881 763,29	3 902 998,68
Cartera exterior	29 862 449,76	104 321 747,23
Valores representativos de deuda	2 486 611,02	24 263 982,85
Instrumentos de patrimonio	8 357 796,33	23 461 291,64
Instituciones de Inversión Colectiva	19 000 468,85	56 464 601,59
Derivados	17 573,56	131 871,15
Intereses de la cartera de inversión	37 831,63	271 517,26
	34 263 806,60	111 913 711,64

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.



008486303

CLASE 8.ª

SWM Mixto Gestión Activa, F.I.

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

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	1 399 229,75	1 172 301,48
Cuentas en divisa	691 810,26	1 265 829,51
	<u>2 091 040,01</u>	<u>2 438 130,99</u>

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.

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 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase I	2022 Clase P	Clase Q
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>841 979,00</u>	<u>33 718 249,15</u>	<u>3 012 047,84</u>
Número de participaciones emitidas	<u>26 664,59</u>	<u>1 127 342,26</u>	<u>90 072,34</u>
Valor liquidativo por participación	<u>31,58</u>	<u>29,91</u>	<u>33,44</u>
Número de partícipes	<u>77</u>	<u>296</u>	<u>28</u>



CLASE 8.ª



008486304

SWM Mixto Gestión Activa, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

	Clase I	2021 Clase P	Clase Q
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>4 824 152,77</u>	<u>105 593 894,83</u>	<u>5 291 338,66</u>
Número de participaciones emitidas	<u>135 295,00</u>	<u>3 119 140,92</u>	<u>140 358,07</u>
Valor liquidativo por participación	<u>35,66</u>	<u>33,85</u>	<u>37,70</u>
Número de partícipes	<u>81</u>	<u>527</u>	<u>44</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.

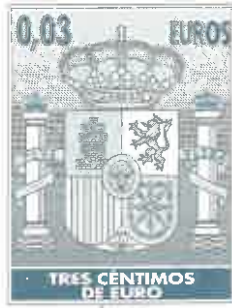
10. Otras cuentas de orden

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

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	<u>10 034 032,37</u>	<u>-</u>
	<u>10 034 032,37</u>	<u>-</u>



CLASE 8.^a



008486305

SWM Mixto Gestión Activa, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



008486306

SWM Mixto Gestión Activa, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 III, se indican las Adquisiciones temporales de activos que mantiene la Sociedad con el Depositario al 31 de diciembre de 2021.

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

Con fecha 24 de marzo de 2023 la C.N.M.V. ha procedido a inscribir la fusión por absorción de SWM Retorno Activo, F.I. por SWM Mixto Gestión Activa, F.I. (Nota 1).

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 de SWM Mixto Gestión Activa, F.I. recibió por cada una de sus participaciones:

- 0,202237045 participaciones de la Clase P del fondo SWM Retorno Activo, F.I. por cada participación de la Clase P del fondo SWM Mixto Gestión Activa, F.I.
- 0,182851429 participaciones de la Clase Q del fondo SWM Retorno Activo, F.I. por cada participación de la Clase Q fondo SWM Mixto Gestión Activa, F.I.

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



008486307

CLASE 8.ª

SWM Mixto Gestión Activa, F.I.

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

(Expresada en euros)

El 9 de marzo de 2023 se comunicó a la C.N.M.V. el cambio de denominación SWM Mixto Gestión Activa, F.I. por SWM Global Flexible, 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 Mixto Gestión Activa, F.I.

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



CLASE 8.ª



008486308

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REINO DE ESPAÑA 0,893 2023-08-11	EUR	495 638,35	1 599,85	490 712,68	(4 925,67)	ES0L02308119
REINO DE ESPAÑA 0,000 2023-08-11	EUR	496 105,00	1 504,47	490 806,37	(5 298,63)	ES0L02308119
TOTALES Deuda pública		991 743,35	3 104,32	981 519,05	(10 224,30)	
Acciones admitidas cotización						
LABORATORIOS FARMACEU ROVI SA	EUR	109 497,00	-	108 180,00	(1 317,00)	ES0157261019
ENDESA SA	EUR	191 928,34	-	172 152,87	(19 775,47)	ES0130670112
TELEFONICA SA	EUR	141 311,73	-	135 400,00	(5 911,73)	ES0178430E18
BBVA	EUR	83 383,46	-	84 510,00	1 126,54	ES0113211835
TOTALES Acciones admitidas cotización		526 120,53	-	500 242,87	(25 877,66)	
Acciones y participaciones Directiva						
UBS GESTION SGIC SA	EUR	750 976,61	-	767 658,99	16 682,38	ES0180943005
UBS GESTION SGIC SA	EUR	852 160,00	-	753 546,31	(98 613,69)	ES0180914014
UBS GESTION SGIC SA	EUR	1 397 994,61	-	1 360 557,99	(37 436,62)	ES0180913016
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 001 131,22	-	2 881 763,29	(119 367,93)	
TOTAL Cartera Interior		4 518 995,10	3 104,32	4 363 525,21	(155 469,89)	

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

008486309

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
US TREASURY 0,062 2023-09-15	USD	940 875,62	8 887,44	896 439,91	(44 435,71)	US91282CAK71
TOTALES Deuda pública		940 875,62	8 887,44	896 439,91	(44 435,71)	
Renta fija privada cotizada						
EMPRESA NACIONAL DEL 1,875 2026-08-05	USD	456 492,32	6 873,22	440 631,84	(15 860,48)	USP37110AK24
GAZPROM 1,475 2029-01-27	USD	344 602,87	5 267,15	258 422,51	(86 180,36)	XS2291819980
GAZPROM 1,500 2027-06-29	USD	178 136,09	31,26	130 518,33	(47 617,76)	XS2196334671
AT & T CORP 2,875 2025-03-02	EUR	401 492,50	7 338,82	360 284,36	(41 208,14)	XS2114413565
CEPSA 0,750 2027-11-12	EUR	479 747,42	6 329,42	400 314,07	(79 433,35)	XS2117485677
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 860 471,20	25 839,87	1 590 171,11	(270 300,09)	
Acciones admitidas cotización						
BNP PARIBAS	EUR	225 810,65	-	239 678,25	13 867,60	FR0000131104
ABB	CHF	356 010,16	-	337 323,42	(18 686,74)	CH0012221716
ING GROEP	EUR	280 397,54	-	318 864,00	38 466,46	NL0011821202
INFINEON	EUR	97 942,75	-	142 178,43	44 235,68	DE0006231004
EUROPEAN AERO DEFENSE & SPACE	EUR	341 703,52	-	304 290,16	(37 413,36)	NL0000235190
ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	175 463,70	-	223 483,16	48 019,46	CH0011075394
AMAZON	USD	288 928,80	-	243 486,22	(45 442,58)	US0231351067
ROYAL DUTCH SHELL	GBP	286 198,52	-	300 030,72	13 832,20	GB00BP6MXD84
NESTLE	CHF	258 148,72	-	324 811,03	66 662,31	CH0038863350
SAP AG	EUR	253 983,42	-	240 975,00	(13 008,42)	DE0007164600
BAYER	EUR	101 258,86	-	96 650,00	(4 608,86)	DE000BAY0017
BASF	EUR	230 004,13	-	163 014,46	(66 989,67)	DE000BASF111
WALT DISNEY	USD	142 122,27	-	100 960,97	(41 161,30)	US2546871060
ALLIANZ AG	EUR	263 185,92	-	261 170,00	(2 015,92)	DE0008404005
CHEVRON	USD	111 646,41	-	191 646,03	79 999,62	US1667641005
JOHNSON & JOHNSON	USD	170 777,25	-	225 577,35	54 800,10	US4781601046
JP MORGAN CHASE & CO	USD	240 827,04	-	270 454,83	29 627,79	US46625H1005
ROCHE HOLDING	CHF	402 611,52	-	429 485,33	26 873,81	CH0012032048
MASTERCARD	USD	254 713,83	-	266 685,04	11 971,21	US57636Q1040
EMERSON ELECTRIC CO	USD	114 289,77	-	134 600,65	20 310,88	US2910111044
ALPHABET	USD	156 558,30	-	210 283,05	53 724,75	US02079K1079
T-MOBILE USA INC	USD	152 229,19	-	248 612,80	96 383,61	US8725901040
SALES FORCE	USD	143 978,57	-	109 242,77	(34 735,80)	US79466L3024
FACEBOOK INC	USD	266 233,44	-	168 622,14	(97 611,30)	US30303M1027
RICHMONT	CHF	176 073,13	-	181 747,44	5 674,31	CH0210483332

SWM Mixto Gestión Activa, F.I.

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



CLASE 8.^a



008486310

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	155 144,48	-	339 950,00	184 805,52	FR0000121014
VISA	USD	178 652,69	-	205 528,11	26 875,42	US92826C8394
EXPERIAN PLC	GBP	262 547,22	-	222 411,73	(40 135,49)	GB00B19NLV48
ABBOT LABORATORIES	USD	165 332,68	-	270 985,47	105 652,79	US00287Y1091
APPLE COMPUTER INC	USD	96 739,21	-	182 059,79	85 320,58	US0378331005
MICROSOFT CORP.	USD	289 460,95	-	381 292,52	91 831,57	US5949181045
NVIDIA	USD	57 319,92	-	138 153,83	80 833,91	US67066G1040
PORSCHE	EUR	111 565,32	-	102 480,00	(9 085,32)	DE000PAH0038
BANK OF AMERICA	USD	216 387,71	-	265 238,45	48 850,74	US0605051046
TOTAL FINA ELF SA	EUR	318 635,25	-	400 755,45	82 120,20	FR0000120271
TESLA MOTORS INC	USD	108 535,29	-	115 067,73	6 532,44	US88160R1014
TOTALES Acciones admitidas cotización		7 451 418,13		8 357 796,33	906 378,20	
Acciones y participaciones Directiva						
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1 476 656,18	-	1 405 509,37	(71 146,81)	LU1423762613
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1 493 987,53	-	1 271 621,25	(222 366,28)	LU0368229703
BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	1 381 216,55	-	1 249 159,18	(132 057,37)	IE00B3VWN393
BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	1 401 033,64	-	1 135 596,60	(265 437,04)	IE00B1FZ5798
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	2 022 020,22	-	1 662 016,62	(360 003,60)	IE00BLCB6D23
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	2 353 560,25	-	2 012 000,00	(341 560,25)	IE00BHBX0Y02
PIMCO GLOBAL FUNDS	USD	998 877,63	-	1 006 856,61	7 978,98	IE00B7N3YW49
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	1 330 911,95	-	1 358 997,06	28 085,11	IE00B6VHBN16
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	1 272 426,63	-	1 062 408,89	(210 017,74)	IE0004931386
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	1 464 998,68	-	1 329 420,00	(135 578,68)	LU0276014130
AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	2 074 083,25	-	1 805 643,43	(268 439,82)	LU1756522998
FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	1 679 378,50	-	1 352 971,54	(326 356,96)	LU1814670532
JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	1 290 076,77	-	1 122 231,00	(167 845,77)	LU1287023342
LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	1 251 580,61	-	1 226 037,30	(25 543,31)	LU1048314196
UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	21 490 758,39	-	19 000 468,85	(2 490 289,54)	
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		31 743 523,34	34 727,31	29 844 876,20	(1 898 647,14)	
TOTAL Cartera Exterior						

SWM Mixto Gestión Activa, 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	8 829 862,42	8 790 051,38	17/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		8 829 862,42	8 790 051,38	
TOTALES		8 829 862,42	8 790 051,38	



CLASE 8.^a



008486311

SWM Mixto Gestión Activa, F.I.

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



CLASE 8.ª



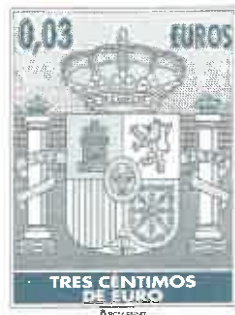
008486312

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Interior						
Renta fija privada cotizada						
MAPFRE 4,125 2028-09-07	EUR	344 416,70	1 996,08	345 277,80	861,10	ES0224244097
CAIXABANK 0,875 2027-10-28	EUR	406 787,32	420,62	403 718,67	(3 068,65)	ES0205045026
TOTALES Renta fija privada cotizada		751 204,02	2 416,70	748 996,47	(2 207,55)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO UBS EUROPE 0,750 2022-01-03	EUR	2 073 000,00	(85,30)	2 073 000,00	-	ES00000012G42
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		2 073 000,00	(85,30)	2 073 000,00	-	
Acciones admitidas cotización						
IBERDROLA SA	EUR	431 473,77	-	595 452,00	163 978,23	ES01444580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		431 473,77	-	595 452,00	163 978,23	
Acciones y participaciones Directiva						
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	971 790,63	-	976 735,23	4 944,60	ES0180943005
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	852 160,00	-	850 961,83	(1 198,17)	ES0180914014
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	2 000 000,00	-	2 075 301,62	75 301,62	ES0180913016
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 823 950,63	-	3 902 998,68	79 048,05	
TOTAL Cartera Interior		7 079 628,42	2 331,40	7 320 447,15	240 818,73	

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



CLASE 8.^a



008486313

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
TOTALES Deuda pública						
Renta fija privada cotizada						
KINGDOM OF MOROCCO 2,125 2022-12-11	USD	361 950,67	711,17	360 714,30	(1 236,37)	XS0850020586
EXPORT DEVELOPMNT CA 1,375 2023-03-15	USD	440 180,33	3 340,44	451 368,10	11 187,77	US30216BHC90
AUSTRALIA 2,375 2027-04-21	AUD	525 104,56	2 174,57	526 762,55	1 657,99	AU3TB0000135
REPUBLICA DE SUDAFRI 2,150 2028-10-12	USD	256 850,81	2 802,26	267 874,82	11 024,01	US836205AU87
GOBIERNO DE CANADA 1,000 2028-06-01	CAD	700 386,61	951,49	726 838,40	26 451,79	CA135087H235
TOTALES Deuda pública		2 284 472,98	9 979,93	2 333 558,17	49 085,19	
Renta fija privada cotizada						
VOLKSWAGEN 3,500 2030-03-20	EUR	82 840,52	3 901,84	106 610,21	23 769,69	XS1206541366
BSCH INTERNACIONAL 1,700 2022-12-18	USD	80 658,83	1 532,78	89 733,22	9 074,39	US80282KAS50
AT & T CORP 0,075 2023-09-05	EUR	501 598,40	41,75	505 281,50	3 683,10	XS1907118464
AT & T CORP 2,875 2025-03-02	EUR	401 994,89	7 348,25	402 030,93	36,04	XS2114413565
ALCOA 2,562 2024-07-01	USD	176 272,18	2 077,58	190 330,95	14 058,77	US013817AW16
ZURICH FINANCIAL SER 3,000 2031-01-19	USD	334 978,64	7 501,48	342 574,15	7 595,51	XS2283177561
SOCIETE GENERALE ASS 1,250 2030-06-12	EUR	406 634,96	2 379,04	409 957,78	3 322,82	FR0013518057
NESTLE 2,375 2022-11-17	USD	255 601,55	970,20	267 529,21	11 927,66	XS1717575259
UNICREDITO ITALIANO 0,991 2026-06-03	USD	430 101,60	703,96	428 443,61	(1 657,99)	XS2348710562
BNP PARIBAS 3,597 2037-06-25	USD	353 770,95	397,85	352 829,65	(941,30)	USF1058YHX97
VOLKSWAGEN 3,375 2024-06-27	EUR	418 022,34	3 881,16	425 844,26	7 821,92	XS1799938995
VOLKSWAGEN 3,875 2029-06-17	EUR	399 357,89	8 367,45	435 728,77	36 370,88	XS2187689380
LLOYDS TSB GROUP PLC 6,000 2024-12-16	USD	548 510,75	1 936,67	536 532,98	(11 977,77)	XS0474660676
ELECTRICITE DE FRANC 5,375 2025-01-29	EUR	99 517,56	5 052,02	109 945,65	10 428,09	FR0011401751
ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2023-01-29	USD	89 164,95	1 751,93	90 646,20	1 481,25	USF2893TAF33
ROLLS-ROYCE PLC 1,625 2028-02-09	EUR	260 913,31	6 493,34	284 015,07	23 101,76	XS1819574929
TOTAL FINA ELF SA 2,625 2025-02-26	EUR	97 110,90	2 795,81	104 150,45	7 039,55	XS1195202822
ESRTE BANK 3,250 2024-04-15	EUR	444 785,00	1 929,49	445 361,94	576,94	XS1597324950
BSCH INTERNACIONAL 2,500 2025-03-18	EUR	98 027,57	2 344,75	106 049,70	8 022,13	XS1201001572
BSCH INTERNACIONAL 3,250 2026-04-04	EUR	330 955,00	6 692,47	331 548,28	593,28	XS1384064587
BSCH INTERNACIONAL 0,387 2038-10-04	EUR	417 834,72	503,24	425 615,66	7 780,94	XS1890155853
BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	179 071,13	2 414,23	183 308,29	4 237,16	USP16259AH99
GE CAPITAL 1,875 2027-02-28	EUR	695 285,20	8 264,92	755 504,12	60 218,92	XS1238902057
TELEFONICA ITNL 2,051 2027-03-08	USD	166 840,81	2 424,65	193 652,55	26 811,74	US87938WAT09
CEPSA 0,750 2027-11-12	EUR	476 399,42	6 285,20	484 783,29	8 383,87	XS2117485677
CREDIT AGRICOLE 0,675 2025-04-14	EUR	98 102,34	697,66	106 777,96	8 675,62	FR0012620367
GOLDMAN SACHS 0,182 2022-04-08	USD	354 187,21	1 090,01	350 814,26	(3 372,95)	XS1308291472
FORD 2,187 2023-08-06	USD	170 679,78	3 193,21	182 984,72	12 304,94	US345397WK59

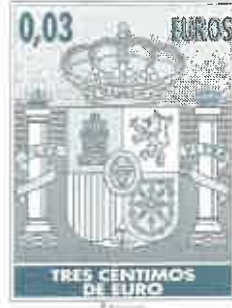
SWM Mixto Gestión Activa, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FORD 1,514 2023-02-17	EUR	252 273,56	23 563,09	284 207,05	31 933,49	XS2013574202
ALLIANZ AG 4,750 2023-10-24	EUR	539 426,30	726,70	543 488,03	4 061,73	DE000A1YQC29
ALLIANZ AG 3,500 2025-11-17	USD	167 274,88	3 671,37	176 808,94	9 534,06	USX10001AA78
ARCELOR 3,125 2022-01-14	EUR	499 560,09	15 484,06	500 059,43	499,34	XS1167308128
AXA 3,875 2025-10-08	EUR	561 647,43	919,97	560 642,02	(1 005,41)	XS1069439740
CAIXABANK 0,625 2024-10-01	EUR	468 614,07	3 338,64	503 524,03	34 909,96	XS2055758804
IMPERIAL BRANDS FIN 1,750 2032-12-18	EUR	298 609,00	4 224,98	293 253,87	(5 355,13)	XS2320459063
GAS NATURAL INTL 4,125 2022-11-18	EUR	299 624,19	1 510,58	310 541,20	10 917,01	XS1139494493
BANCOLOMBIA SA 2,562 2022-09-11	USD	164 128,52	2 214,11	180 153,48	16 024,96	US05968LAH50
CHARTER COMMUNICATIO 1,875 2027-11-15	USD	78 546,94	1 993,31	93 674,82	15 127,88	US161175BJ23
SCOR SE 2,625 2029-03-13	USD	164 374,25	3 092,78	183 266,06	18 891,81	FR0013322823
ASIAN DEVELOPMENT BA 0,875 2026-08-14	USD	492 104,95	5 817,31	536 356,68	44 251,73	US045167DR18
CREDIT SUISSE GROUP 1,900 2023-06-09	USD	174 124,84	397,62	182 345,85	8 221,01	US225433AT80
INTESA 2,925 2030-10-14	EUR	421 881,00	2 085,04	417 763,29	(4 117,71)	XS2243298069
IMPERIAL BRANDS FIN 1,125 2023-05-14	EUR	398 325,45	2 088,19	405 417,84	7 092,39	XS1951313680
PETROLEOS MEXICANOS 3,250 2027-03-13	USD	382 158,34	5 826,78	376 861,00	(5 297,34)	US71654QCG55
CONCHO RESOURCES INC 2,150 2028-05-15	USD	171 486,14	2 816,29	187 828,29	16 342,15	US20605PAK75
CHN INDUSTRIAL NV 2,250 2023-08-15	USD	172 652,56	2 542,43	185 447,02	12 794,46	US12594KAA07
EQUINOR ASA 1,812 2028-06-10	USD	173 499,04	2 054,84	193 670,24	20 171,20	US29446MAB81
ABBVIE INC 1,600 2026-02-14	USD	334 979,34	1 922,79	371 937,46	36 958,12	US00287YAY59
VOLCAN CIA MINERA 2,687 2022-02-02	USD	277 811,38	4 235,83	265 314,71	(12 496,67)	USP98047AA42
EMPRESA NACIONAL DEL 1,875 2026-08-05	USD	457 065,81	6 478,47	452 988,69	(4 077,12)	USP37110AK24
FRESNILLO PLC 2,750 2023-11-13	USD	284 948,49	1 129,81	285 158,67	210,18	USG371E2AA61
GAZ DE FRANCE 3,875 2024-06-02	EUR	204 846,57	3 579,02	216 939,58	12 093,01	FR0011942283
NEXA RESOURCES SA 2,687 2027-02-04	USD	391 903,47	2 427,40	375 426,75	(16 476,72)	USP98118AA38
AEGON 2,812 2029-04-15	EUR	599 365,04	3 389,21	595 627,58	(3 737,46)	XS1886478806
PHILIPS MORRIS 1,375 2026-02-25	USD	252 924,85	3 445,71	274 254,82	21 329,97	US718172BT54
PHILIPS MORRIS 0,125 2026-05-03	EUR	183 112,66	1 489,88	195 622,68	12 510,02	XS2035473748
PHILIPS MORRIS 1,450 2039-05-01	EUR	467 825,00	3 195,15	464 003,89	(3 821,11)	XS2035474555
CVS CORP 2,000 2023-09-05	USD	160 695,61	457,05	184 784,62	24 089,01	US126650CC26
ABERTIS 3,000 2030-12-27	EUR	489 056,81	12 201,23	573 165,62	84 108,81	XS1967636199
XEROX 1,900 2024-05-15	USD	87 606,23	462,07	91 362,52	3 756,29	US984121CJ06
PETROLEOS MEXICANOS 4,750 2029-02-26	EUR	477 140,00	20 364,10	493 562,06	16 422,06	XS1824424706
GAZPROM 1,500 2027-06-29	USD	178 058,01	29,50	173 486,19	(4 571,82)	XS2196334671
GAZPROM 1,475 2029-01-27	USD	343 685,77	4 589,34	337 078,01	(6 607,76)	XS2291819980
BANK OF MONTREAL 2,400 2024-08-25	USD	431 575,36	6 708,90	456 470,52	24 895,16	US0636885P91



CLASE 8.ª



008486314

SWM Mixto Gestión Activa, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SEAGATE TECHNOLOGIES 2,375 2023-06-01	USD	172 988,22	728,84	183 849,59	10 861,37	US81180WAH43
GLENCORE FINANCE EUR 2,062 2023-05-30	USD	174 042,30	710,46	183 052,44	9 010,14	XS0938722666
BANK OF NOVA SCOTIA 2,325 2022-10-12	USD	171 081,49	1 938,14	175 033,57	3 952,08	US064159KJ44
GOLDMAN SACHS 2,200 2022-11-26	USD	535 188,25	970,18	536 047,70	859,45	XS1308289146
MICROSOFT CORP. 1,562 2025-08-03	USD	255 117,80	1 411,82	281 362,51	26 244,71	US594918BJ27
TOTALES Renta fija privada cotizada		21 180 548,41	205,93	21 930 424,68	749 876,27	
Acciones admitidas cotización						
ROCHE HOLDING	CHF	495 352,53	-	657 702,98	162 350,45	CH0012032048
TOTAL FINA ELF SA	EUR	396 370,50	-	379 355,00	(17 015,50)	FR0000120271
SAP AG	EUR	406 373,47	-	499 600,00	93 226,53	DE0007164600
SANOFI SYNTHELABO SA	EUR	324 738,45	-	354 320,00	29 581,55	FR0000120578
ROYAL DUTCH SHELL	GBP	400 978,66	-	308 540,05	(92 438,61)	GB000803MM408
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	310 288,95	-	727 000,00	416 711,05	FR0000121014
UNITED PARCEL	USD	199 617,96	-	346 676,57	147 058,61	US9113121068
TESCO PLC	GBP	483 592,06	-	551 317,56	67 725,50	GB00BLGZ9862
ING GROEP	EUR	258 897,56	-	315 843,60	56 946,04	NL0011821202
INFINEON	EUR	358 398,78	-	745 908,00	387 509,22	DE0006231004
EUROPEAN AERO DEFENSE & SPACE	EUR	437 760,74	-	391 020,00	(46 740,74)	NL0000235190
ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	599 346,44	-	656 064,46	56 718,02	CH0011075394
ABB	CHF	475 114,69	-	504 568,59	29 453,90	CH0012221716
AMAZON	USD	400 384,74	-	630 504,05	230 119,31	US0231351067
MORGAN STANLEY	USD	223 592,22	-	442 281,16	218 688,94	US6174464486
NESTLE	CHF	628 161,89	-	896 668,98	268 507,09	CH0038863350
BNP PARIBAS	EUR	331 115,38	-	401 082,00	69 966,62	FR0000131104
BASF	EUR	294 541,42	-	278 010,00	(16 531,42)	DE000BASF111
WALT DISNEY	USD	214 211,62	-	255 425,46	41 213,84	US2546871060
BANCA INTESA	EUR	297 161,22	-	300 168,00	3 006,78	IT0000072618
ALLIANZ AG	EUR	526 371,84	-	539 890,00	13 518,16	DE0008404005
CHEVRON	USD	214 892,49	-	227 062,45	(92 830,04)	US1667641005
CYSKO SYSTEMS INC	USD	189 027,80	-	256 378,19	67 350,39	US17275R1023
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	179 165,74	-	256 740,55	77 574,81	US4385161066
JOHNSON & JOHNSON	USD	287 335,53	-	346 051,89	58 716,36	US4781601046
JP MORGAN CHASE & CO	USD	334 430,56	-	431 737,03	97 306,47	US46625H1005
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	348 629,05	-	391 200,00	(57 429,05)	DE0005557508
BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	305 571,92	-	276 166,90	(29 405,02)	GB00002875804



CLASE 8.ª



008486315

SWM Mixto Gestión Activa, F.I.

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



CLASE 8.ª



008486316

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PROSUS NV	EUR	295 644,59	-	257 355,00	(38 289,59)	NL0013654783
MARSH & MCLENNAN	USD	215 137,39	-	336 327,18	121 189,79	US5717481023
NEXTERA ENERGY INC	USD	241 250,51	-	361 287,60	120 037,09	US65339F1012
EMERSON ELECTRIC CO	USD	247 627,84	-	265 745,38	18 117,54	US2910111044
CME GROUP	USD	191 367,91	-	221 025,51	29 657,60	US12572Q1058
ALPHABET	USD	380 133,66	-	783 839,68	403 706,02	US02079K1079
ANTHEM INC	USD	201 719,65	-	326 149,52	124 429,87	US0367521038
T-MOBILE USA INC	USD	139 807,46	-	196 462,16	56 654,70	US8725901040
EOG RESOURCES INC	USD	168 106,24	-	250 005,28	81 899,04	US26875P1012
DSM NV	EUR	300 717,67	-	415 800,00	115 082,33	NL0000009827
SALES FORCE	USD	218 579,71	-	299 278,87	80 699,16	US79466L3024
ACCOR	EUR	234 851,36	-	176 390,00	(58 461,36)	FR0000120404
FACEBOOK INC	USD	306 966,82	-	473 315,74	166 348,92	US30303M1027
BANK OF AMERICA	USD	310 459,45	-	481 290,24	170 830,79	US0605051046
HEIDELBERGCEMENT FINANCE B.V.	EUR	225 329,42	-	208 320,00	(17 009,42)	DE0006047004
VISA	USD	269 919,08	-	304 956,90	35 037,82	US92826C8394
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	USD	249 515,44	-	278 838,10	29 322,66	US0091581068
LEGRAND	EUR	411 995,56	-	596 820,00	184 824,44	FR0010307819
ABBOT LABORATORIES	USD	262 505,93	-	339 393,14	76 887,21	US00287Y1091
APPLE COMPUTER INC	USD	446 290,23	-	1 080 725,07	634 434,84	US0378331005
MICROSOFT CORP.	USD	479 826,13	-	976 126,65	496 300,52	US5949181045
CVS CORP	USD	256 925,02	-	365 188,21	108 263,19	US1266501006
NIKE INC	USD	229 523,25	-	366 761,95	137 238,70	US6541061031
STARBUCKS	USD	192 319,65	-	257 189,97	64 870,32	US8552441094
NVIDIA	USD	147 491,19	-	673 581,74	526 090,55	US67066G1040
EXPERIAN PLC	GBP	483 837,02	-	556 889,69	73 052,67	GB00B19N1V48
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	199 999,01	-	244 944,59	44 945,58	US6092071058
TOTALES Acciones admitidas cotización		17 229 271,40	-	23 461 291,64	6 232 020,24	
Acciones y participaciones Directiva						
VANGUARD	EUR	3 040 090,16	-	3 336 314,80	296 224,64	IE00BD87Q831
SCHRODER	EUR	618 174,27	-	712 787,47	94 613,20	LU0248183658
LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	1 537 076,20	-	1 501 906,26	(35 169,94)	LU1287023342
JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	2 524 149,04	-	2 583 365,48	59 216,44	LU1814670532
FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	4 768 364,85	-	4 885 279,46	116 914,61	LU1756522998
ROBECO ASSET MANAGEMENT	EUR	786 920,00	-	870 640,00	83 720,00	LU0233138477
AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	1 855 665,00	-	1 907 752,00	52 087,00	LU0276014130

SWM Mixto Gestión Activa, F.I.

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



CLASE 8.ª



008486317

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	2 688 965,60	-	2 718 517,67	29 552,07	IE0004931386
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	2 148 905,52	-	2 534 934,31	386 028,79	IE00B6VHBN16
PIMCO GLOBAL FUNDS	USD	1 248 597,04	-	1 306 728,23	58 131,19	IE00B7N3YW49
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	3 843 116,75	-	3 775 253,24	(67 863,51)	IE00BHBX0Y02
UBS - GLOBAL ASSET MGMT	JPY	472 668,78	-	468 364,38	(4 304,40)	LU0950671825
INVESTEQ	EUR	128 654,94	-	140 646,76	11 991,82	LU1241889465
BAILLIE GIFFORD	EUR	263 314,94	-	267 359,40	4 044,46	IE00BVGBXT35
BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	2 683 157,38	-	2 451 837,71	(231 319,67)	IE0081FZS798
BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	1 381 216,55	-	1 297 341,82	(83 874,73)	IE00B3VWN393
BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	1 360 863,76	-	1 532 981,53	172 117,77	IE00BKPSFD61
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	4 584 273,06	-	4 694 576,90	110 303,84	LU0368229703
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	2 733 199,01	-	2 714 226,00	(18 973,01)	LU0468289250
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	2 030 666,67	-	2 006 000,00	(24 666,67)	LU1423762613
MUZINICH & CO LTD	EUR	8 107 528,00	-	8 175 186,00	67 658,00	IE00BJ7WLSL81
CAPITAL INTERNATIONAL ASSET	EUR	999 380,00	-	1 009 187,00	9 807,00	LU1310445934
THREADNEEDLE LUX AMERICA	EUR	486 748,30	-	714 046,40	227 298,10	LU1849566168
CANDRIAM LUXEMBOURG SA	EUR	495 930,00	-	496 821,00	891,00	LU1432307756
HERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	530 795,53	-	598 097,37	67 301,84	IE00BZ4C8G84
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	3 740 700,00	-	3 718 500,00	(22 200,00)	IE00BLCB6D23
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		55 059 121,35	-	56 418 651,19	1 359 529,84	
Acciones y participaciones no Directiva	USD	29 980,49	-	45 950,40	15 969,91	US78462F1030
STANDARD AND POOR S 500 INDEX		29 980,49	-	45 950,40	15 969,91	
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		269	185,86	876,08	8 406 481,45	
TOTAL Cartera Exterior		95 783 394,63	185,86	876,08	8 406 481,45	

SWM Mixto Gestión Activa, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
SP 500 INDICE 50	USD	1 844 724,95	1 883 311,35	21/03/2022
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	1 327 440,00	1 372 000,00	18/03/2022
EURO- DOLAR 125000	USD	25 092 083,08	25 071 459,99	16/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		28 264 248,03	28 326 771,34	
TOTALES		28 264 248,03	28 326 771,34	



CLASE 8.ª



008486318



CLASE 8.ª



008486319

SWM Mixto Gestión Activa, 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 reiteraran 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.



CLASE 8.ª



008486320

SWM Mixto Gestión Activa, 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 participes

El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 37.572.275,99 euros, correspondiendo 841.979,00 euros al patrimonio contenido en la clase I, 33.718.249,15 euros a la clase P y 3.012.047,84 euros a la clase Q del fondo.

El número de participes es de 77 en la clase I, de 296 en la clase P y de 28 en la clase Q, disminuyendo en 4 participes en la clase I, disminuyendo en 231 participes en la clase P y disminuyendo en 16 participes en la clase Q.

Inversiones concretas realizadas durante el ejercicio.

No se realizan compras significativas. La estrategia del fondo durante el periodo consiste en mantener la relación de inversión en renta fija y renta variable hasta tener más visibilidad sobre la evolución de la economía. La inversión en Instituciones de Inversión Colectiva es de un 58,24%

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.



CLASE 8.ª



008486321

SWM Mixto Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

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

Con fecha 24 de marzo de 2023 la C.N.M.V. ha procedido a inscribir la fusión por absorción de SWM Retorno Activo, F.I. por SWM Mixto Gestión Activa, F.I. (Nota 1).

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:

- 0,202237045 participaciones de la Clase P del fondo SWM Retorno Activo, F.I. por cada participación de la Clase P del fondo SWM Mixto Gestión Activa, F.I.
- 0,182851429 participaciones de la Clase Q del fondo SWM Retorno Activo, F.I. por cada participación de la Clase Q fondo SWM Mixto Gestión Activa, F.I.



CLASE 8.ª



008486322

SWM Mixto Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

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

El 9 de marzo de 2023 se comunicó a la C.N.M.V. el cambio de denominación SWM Mixto Gestión Activa, F.I. por SWM Global Flexible, 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 Mixto Gestión Activa, 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 008486284 al 008486318 Del 008486319 al 008486322
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008486323 al 008486357 Del 008486358 al 008486361

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 Mixto Gestión Activa, 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