

SWM Capital 2 Plus, 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 Capital 2 Plus, 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 Capital 2 Plus, 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.

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.

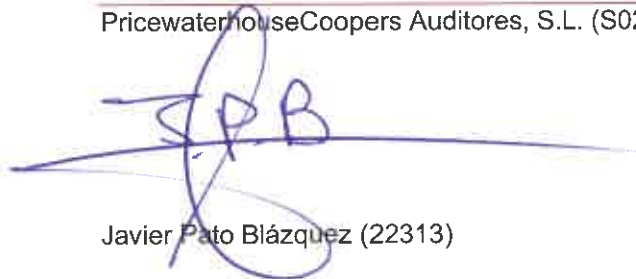
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas 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. 01/23/11225

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



008485794

SWM Capital 2 Plus, 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	64 040 105,25	84 449 119,59
Deudores	187 050,42	344 912,93
Cartera de inversiones financieras	62 158 980,65	82 274 313,36
Cartera interior	9 479 897,42	9 863 060,44
Valores representativos de deuda	6 863 000,00	3 907 258,64
Instrumentos de patrimonio	326 247,50	-
Instituciones de Inversión Colectiva	2 290 649,92	5 955 801,80
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	52 437 754,86	72 226 725,65
Valores representativos de deuda	16 169 063,72	15 880 089,41
Instrumentos de patrimonio	1 384 620,28	-
Instituciones de Inversión Colectiva	34 870 012,01	56 251 814,34
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	14 058,85	94 821,90
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	241 328,37	184 527,27
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 694 074,18	1 829 893,30
TOTAL ACTIVO	64 040 105,25	84 449 119,59



008485795

CLASE 8.ª**SWM Capital 2 Plus, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	63 985 270,30	84 347 532,13
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	63 985 270,30	84 347 532,13
Capital	-	-
Partícipes	69 646 411,65	75 649 777,74
Prima de emisión	-	-
Reservas	385 891,54	385 891,54
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	4 617 880,45	4 617 880,45
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(10 664 913,34)	3 693 982,40
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	54 834,95	101 587,46
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	54 834,95	101 587,46
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	64 040 105,25	84 449 119,59
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	7 063 889,94	18 819 062,31
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	7 063 889,94	18 819 062,31
Otras cuentas de orden	10 664 913,34	-
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	10 664 913,34	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	17 728 803,28	18 819 062,31

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



008485796

CLASE 8.ª**SWM Capital 2 Plus, 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	(222 817,55)	(252 512,04)
Comisión de gestión	(131 253,99)	(151 230,51)
Comisión de depositario	(77 484,45)	(82 903,08)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(14 079,11)	(18 378,45)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(222 817,55)	(252 512,04)
Ingresos financieros	184 973,79	655 317,78
Gastos financieros	(3 149,10)	(5 071,65)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(8 191 137,92)	(343 103,74)
Por operaciones de la cartera interior	(457 014,34)	229 788,65
Por operaciones de la cartera exterior	(7 725 084,70)	(667 714,29)
Por operaciones con derivados	(9 038,88)	94 821,90
Otros	-	-
Diferencias de cambio	321 209,84	104 243,19
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(2 753 992,40)	3 572 503,10
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	159 538,14	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(910 037,07)	4 226 355,43
Resultados por operaciones con derivados	(2 003 493,47)	(653 852,33)
Otros	-	-
Resultado financiero	(10 442 095,79)	3 983 888,68
Resultado antes de impuestos	(10 664 913,34)	3 731 376,64
Impuesto sobre beneficios	-	(37 394,24)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(10 664 913,34)	3 693 982,40

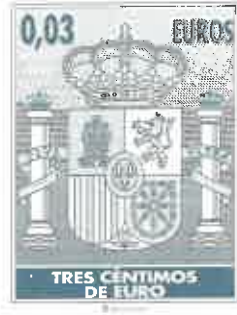
Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

SWM Capital 2 Plus, 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



008485797

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(10 664 913,34)
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	(10 664 913,34)

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
Saldo al 31 de diciembre de 2021	75 649 777,74	385 891,54	4 617 880,45	3 693 982,40	-	-	84 347 532,13
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	75 649 777,74	385 891,54	4 617 880,45	3 693 982,40	-	-	84 347 532,13
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(10 664 913,34)	-	-	(10 664 913,34)
Aplicación del resultado del ejercicio	3 693 982,40	-	-	(3 693 982,40)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	7 173 003,39	-	-	-	-	-	7 173 003,39
Reembolsos	(16 870 351,88)	-	-	-	-	-	(16 870 351,88)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	69 646 411,65	385 891,54	4 617 880,45	(10 664 913,34)	-	-	63 985 270,30

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 Capital 2 Plus, 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



008485798

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 693 982,40								
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	3 693 982,40								

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	80 098 018,12	385 891,54	4 617 880,45	1 833 450,93	-	-	86 935 241,04
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	80 098 018,12	385 891,54	4 617 880,45	1 833 450,93	-	-	86 935 241,04
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 693 982,40	-	-	3 693 982,40
Aplicación del resultado del ejercicio	1 833 450,93	-	-	(1 833 450,93)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	4 881 666,16	-	-	-	-	-	4 881 666,16
Reembolsos	(11 163 357,47)	-	-	-	-	-	(11 163 357,47)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	75 649 777,74	385 891,54	4 617 880,45	3 693 982,40	-	-	84 347 532,13



CLASE 8.ª



008485799

SWM Capital 2 Plus, 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 Capital 2 Plus, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 25 de enero de 2006 bajo la denominación social de UBS Capital 2 Plus, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 23 de septiembre de 2022. Tiene su domicilio social en C/ Goya 11, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 30 de enero de 2006 con el número 3.378, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

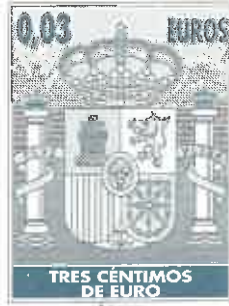
Con fecha 5 de septiembre 2022, Singular Bank, S.A.U., una vez obtenidas las autorizaciones pertinentes, adquirió el 100% de las acciones en el que se divide el capital social de UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad Gestora). Como consecuencia de dicha adquisición, Singular Bank, S.A.U. pasó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



008485800

SWM Capital 2 Plus, 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.

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:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.ª



008485801

SWM Capital 2 Plus, F.I.

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

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.
- 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. En los ejercicios 2021 y hasta el 31 de octubre de 2022 la comisión de gestión ha sido del 0,20%, procediéndose a su modificación en esta fecha, pasando a ser del 0,10% del 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. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de depositaria ha sido del 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.



CLASE 8.^a



008485802

SWM Capital 2 Plus, F.I.

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

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.
- 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.
- Riesgo de sostenibilidad: La Gestora no integra los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión del Fondo, ya que no dispone actualmente de una política de integración de estos riesgos en el proceso de toma de decisiones de inversión, lo que no necesariamente significa que los riesgos de sostenibilidad del Fondo puedan llegar a ser significativos. La Gestora del Fondo no tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad ya que no dispone actualmente de políticas de diligencia debida en relación con dichas incidencias adversas.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientales sostenibles.



008485803

CLASE 8.ª

SWM Capital 2 Plus, F.I.

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

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.

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.



CLASE 8.^a



008485804

SWM Capital 2 Plus, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



008485805

SWM Capital 2 Plus, F.I.

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

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.

d) Cartera de inversiones financieras

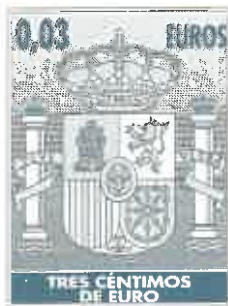
Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- 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.



CLASE 8.^a



008485806

SWM Capital 2 Plus, F.I.

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

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.

- 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 irreparable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.



008485807

CLASE 8.ª

SWM Capital 2 Plus, F.I.

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

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.

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.



CLASE 8.ª



008485808

SWM Capital 2 Plus, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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".



008485809

CLASE 8.ª

SWM Capital 2 Plus, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



008485810

CLASE 8.^a

SWM Capital 2 Plus, F.I.

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

(Expresada en euros)

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	145 223,12	312 329,56
Administraciones Públicas deudoras	34 538,97	25 643,54
Otros	7 288,33	6 939,83
	<u>187 050,42</u>	<u>344 912,93</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.

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	34 538,97	17 855,57
Retenciones de ejercicios anteriores	-	7 787,97
	<u>34 538,97</u>	<u>25 643,54</u>

5. Acreedores

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

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	-	37 397,83
Operaciones pendientes de liquidar	9 454,16	-
Otros	45 380,79	64 189,63
	<u>54 834,95</u>	<u>101 587,46</u>



CLASE 8.ª



008485811

SWM Capital 2 Plus, 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 acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Otras retenciones	-	3,59
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	37 394,24
	<u>-</u>	<u>37 397,83</u>

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

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	<u>9 479 897,42</u>	<u>9 863 060,44</u>
Valores representativos de deuda	6 863 000,00	3 907 258,64
Instrumentos de patrimonio	326 247,50	-
Instituciones de Inversión Colectiva	2 290 649,92	5 955 801,80
Cartera exterior	<u>52 437 754,86</u>	<u>72 226 725,65</u>
Valores representativos de deuda	16 169 063,72	15 880 089,41
Instrumentos de patrimonio	1 384 620,28	-
Instituciones de Inversión Colectiva	34 870 012,01	56 251 814,34
Derivados	14 058,85	94 821,90
Intereses de la cartera de inversión	<u>241 328,37</u>	<u>184 527,27</u>
	<u>62 158 980,65</u>	<u>82 274 313,36</u>



008485812

CLASE 8.ª**SWM Capital 2 Plus, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

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

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

7. Tesorería

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

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	651 640,76	853 087,06
Cuentas en divisa	1 042 433,42	976 806,24
	<u>1 694 074,18</u>	<u>1 829 893,30</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 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>63 985 270,30</u>	<u>84 347 532,13</u>
Número de participaciones emitidas	<u>10 104 495,47</u>	<u>11 649 675,62</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,33</u>	<u>7,24</u>
Número de partícipes	<u>106</u>	<u>106</u>



008485813

CLASE 8.ª**SWM Capital 2 Plus, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

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 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 99,77% y 84,37%, respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2022	2021
Axa Vida S.A ce Seguros y Reaseguros	99,77%	84,37%

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	10 664 913,34	-
	10 664 913,34	-

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.



008485814

CLASE 8.ª

SWM Capital 2 Plus, F.I.

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

(Expresada en euros)

La base imponible del ejercicio se ha incorporado al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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.

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 los Anexos I y III, se indican las Adquisiciones temporales de activos que mantiene la Sociedad con el Depositario al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.



CLASE 8.^a



008485815

SWM Capital 2 Plus, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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 Capital 2 Plus, F.I.

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



CLASE 8.^a



008485816

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
SINGULAR_B 1,750 2023-01-02	EUR	6 863 000,00	657,96	6 863 000,00	-	- ES000000124W3
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		6 863 000,00	657,96	6 863 000,00	-	
Acciones admitidas cotización						
ENDESA SA	EUR	322 210,74	-	326 247,50	4 036,76	ES0130670112
TOTALES Acciones admitidas cotización		322 210,74	-	326 247,50	4 036,76	
Acciones y participaciones Directiva						
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	952 761,03	-	1 027 195,41	74 434,38	ES0180943005
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	402 160,00	-	356 902,40	(45 257,60)	ES0180914014
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	900 000,00	-	906 552,11	6 552,11	ES0180913016
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 254 921,03	-	2 290 649,92	35 728,89	
TOTAL Cartera Interior		9 440 131,77	657,96	9 479 897,42	39 765,65	

SWM Capital 2 Plus, F.I.

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



CLASE 8.ª



008485817

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
MC DONALD S 2,875 2025-12-17	EUR	1 018 033,02	914,22	1 002 067,29	(15 965,73)	XS1004551294
TELEFONICA ITNL 2,051 2027-03-08	USD	979 427,95	13 202,34	885 171,19	(94 256,76)	US87938WAT09
DIAGEO PLC 0,500 2024-03-19	EUR	972 525,00	8 066,80	956 988,13	(15 536,87)	XS1719154574
CHEVRON 0,777 2025-04-11	USD	1 037 181,84	4 731,29	954 173,12	(83 008,72)	US166764BW97
BNP PARIBAS 1,000 2024-06-27	EUR	993 585,00	6 549,79	965 080,89	(28 504,11)	XS1637277572
SYNGENTA AG 1,250 2027-09-10	EUR	962 979,11	11 973,69	924 896,16	(38 082,95)	XS1199954691
RABOBANK 1,250 2025-01-14	GBP	1 011 398,09	26 500,29	1 031 415,09	20 017,00	XS2100729776
GENERAL ELECTRIC COM 1,550 2023-01-09	USD	948 960,36	15 074,27	932 119,66	(16 840,70)	US36962G6S82
ORACLE CORP 1,200 2023-09-15	USD	927 698,91	8 355,57	914 677,28	(13 021,63)	US68389XBL82
EQUINOR ASA 1,437 2025-03-06	USD	1 017 991,37	8 013,64	939 534,80	(78 456,57)	US29446MAD48
APPLE COMPUTER INC 1,500 2023-09-12	USD	687 438,67	15 043,18	912 395,71	224 957,04	US037833CG39
FRESENIUS 1,000 2026-05-29	EUR	898 965,00	12 634,00	892 971,21	(5 993,79)	XS2178769076
GLENCORE FINANCE EUR 0,625 2024-06-11	EUR	1 041 398,19	12 154,31	1 030 291,28	(11 106,91)	XS2051397961
NETFLIX INC 1,812 2025-03-15	USD	964 852,80	1 789,03	895 344,19	(69 508,61)	USU74079AT84
MONDELEZ INTERNATION 1,062 2024-03-17	USD	918 618,16	7 634,83	899 360,86	(19 257,30)	US609207AZ81
BAT INTL FINANCE PLC 7,250 2024-03-12	GBP	1 024 604,14	59 634,06	1 032 674,32	8 070,18	XS0352062995
FIAT 3,750 2024-03-29	EUR	1 001 275,00	28 399,10	999 902,54	(1 372,46)	XS1388625425
TOTALES Renta fija privada cotizada		16 406 932,61	240 670,41	16 169 063,72	(237 868,89)	
Acciones admitidas cotización						
ATOS	EUR	320 295,83	-	325 944,00	5 648,17	FR0000035081
REDES ENERGETICAS NACIONALES	EUR	112 695,07	-	113 520,00	824,93	PTZON0AM0006
IMPERIAL TOBACCO	GBP	323 591,93	-	316 004,46	(7 587,47)	GB0004544929
BAYER	EUR	320 313,91	-	314 112,50	(6 201,41)	DE0008AY0017
CHINA MOBILE	HKD	319 121,49	-	315 039,32	(4 082,17)	HK0941009539
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 396 018,23	-	1 384 620,28	(11 397,95)	
Acciones y participaciones Directiva						
ROBECO ASSET MANAGEMENT	EUR	986 692,80	-	943 765,80	(42 927,00)	LU2216803671
UBS - GLOBAL ASSET MGMT	JPY	1 107 569,33	-	974 734,18	(132 835,15)	LU0950671825
UBS - GLOBAL ASSET MGMT	EUR	2 790 370,32	-	2 698 838,14	(91 532,18)	LU1048314196
UBS - GLOBAL ASSET MGMT	EUR	2 691 498,73	-	2 627 391,18	(64 107,55)	LU1048315243
SCHRODER	EUR	3,15	-	3,29	0,14	LU0113257934
SCHRODER	EUR	1 510 009,70	-	1 262 537,45	(247 472,25)	LU2004795139
LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	2 194 422,72	-	2 073 136,00	(121 286,72)	LU1829219713
MORGAN STANLEY ASSET MGMT.	EUR	1 085 158,30	-	1 005 642,90	(79 515,40)	LU0360483100
GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	2 124 083,15	-	2 078 951,40	(45 131,75)	LU0622306495

SWM Capital 2 Plus, F.I.

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



CLASE 8.ª



008485818

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISOR	USD	1 989 835,68	-	1 913 892,57	(75 943,11)	IE00B6YX5D40
SPDR FUND	EUR	1 928 255,63	-	1 979 228,16	50 972,53	IE00B5M1WJ87
UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	666 493,19	-	637 808,75	(28 684,44)	LU0950668870
ISHARES PLC	EUR	550 325,19	-	533 417,50	(16 907,69)	IE00B66F4759
CANDRIAM LUXEMBOURG SA	EUR	828 043,45	-	763 196,40	(64 847,05)	LU1432307756
AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	1 002 757,50	-	897 358,50	(105 399,00)	LU0276014130
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	1 130 560,35	-	998 136,03	(132 424,32)	IE0004931386
BLACK ROCK INTERNATIONAL	GBP	748 984,86	-	815 089,78	66 104,92	IE00B0M63060
BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	400 603,03	-	391 388,28	(9 214,75)	IE00BYXYL56
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1 193 023,02	-	1 020 000,00	(173 023,02)	LU0368229703
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	3 509 611,22	-	3 304 938,66	(204 672,56)	LU0468289250
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	3 367 033,38	-	3 117 436,48	(249 596,90)	LU1423762613
BLACKROCK STRATEGIC FUND	USD	756 023,90	-	730 892,11	(25 131,79)	IE00B652H904
BLACKROCK STRATEGIC FUND	EUR	2 534 910,48	-	2 361 347,44	(173 563,04)	IE00BF11F565
BLACKROCK STRATEGIC FUND	EUR	1 090 890,00	-	1 096 830,00	5 940,00	LU0438336264
SPDR FUND	USD	681 025,64	-	644 051,01	(36 974,63)	IE00B9CQXS71
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		36 868 184,72	-	34 870 012,01	(1 998 172,71)	
TOTAL Cartera Exterior		54 671 135,56	240 670,41	52 423 696,01	(2 247 439,55)	

SWM Capital 2 Plus, 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				
Futuro EURO- DOLAR 125000	USD	7 063 889,94	7 032 041,10	17/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		7 063 889,94	7 032 041,10	
TOTALES		7 063 889,94	7 032 041,10	

CLASE 8.^a



008485819

SWM Capital 2 Plus, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
COMUNIDAD DE MADRID 1,826 2025-04-30	EUR	292 858,18	4 833,38	319 258,64	26 400,46	ES0000101651
TOTALES Deuda pública		292 858,18	4 833,38	319 258,64	26 400,46	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO UBS EUROPE 0,750 2022-01-03	EUR	3 588 000,00	(147,65)	3 588 000,00	-	ES0000012G42
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		3 588 000,00	(147,65)	3 588 000,00	-	
Acciones y participaciones Directiva						
ATTITUDE GESTION SGIIC SA	EUR	2 500 000,00	-	2 762 053,94	262 053,94	ES0111192003
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	1 357 633,90	-	1 417 026,69	59 392,79	ES0180943005
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	402 160,00	-	403 041,35	881,35	ES0180914014
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	900 000,00	-	966 568,06	66 568,06	ES0180913016
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	325 628,37	-	407 111,76	81 483,39	ES0178016004
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		5 485 422,27	-	5 955 801,80	470 379,53	
TOTAL Cartera Interior		9 366 280,45	4 685,73	9 863 060,44	496 779,99	



CLASE 8.^a



008485820

SWM Capital 2 Plus, 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
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
OMAN GOV 2,375 2026-06-15	USD	245 766,80	652,83	271 835,59	26 068,79	XS140577589
REPUBLICA DE SUDAFRI 2,150 2028-10-12	USD	256 850,81	2 802,26	267 874,82	11 024,01	US836205AU87
TOTALES Deuda pública		864 568,28	4 166,26	900 424,71	35 856,43	
AT & T CORP 2,875 2025-03-02	EUR	201 013,96	3 671,36	201 018,23	4,27	XS2114413565
BSCH INTERNACIONAL 1,700 2022-12-18	USD	161 310,92	3 068,24	179 463,77	18 152,85	US80282KAS50
ROLLS-ROYCE PLC 1,625 2028-02-09	EUR	173 949,68	4 328,30	189 343,97	15 394,29	XS1819574929
ELECTRICITE DE FRANC 5,375 2025-01-29	EUR	99 517,56	5 052,02	109 945,65	10 428,09	FR0011401751
LLOYDS TSB GROUP PLC 6,000 2024-12-16	USD	181 471,48	637,44	178 852,45	(2 619,03)	XS0474660676
BARCLAYS PLC/UNITED 3,812 2022-11-21	USD	185 672,16	959,24	186 541,59	869,43	US06740L8C27
VOLKSWAGEN 3,875 2029-06-17	EUR	199 689,23	4 183,13	217 864,98	18 175,75	XS2187689380
VOLKSWAGEN 3,375 2024-06-27	EUR	209 020,28	1 939,04	212 923,67	3 903,39	XS1799938995
VOLKSWAGEN 3,500 2030-03-20	EUR	165 662,00	7 804,88	213 219,23	47 557,23	XS1206541366
UNICREDITO ITALIANO 0,991 2026-06-03	USD	172 040,09	281,34	171 377,68	(662,41)	XS2348710562
TOTAL FINA ELF SA 2,625 2025-02-26	EUR	194 213,18	5 593,34	208 299,18	14 086,00	XS1195202822
SOCIETE GENERALE ASS 1,250 2030-06-12	EUR	203 330,65	1 188,74	204 979,67	1 649,02	FR0013518057
GOLDMAN SACHS 0,182 2022-04-08	USD	177 095,43	544,32	175 407,82	(1 687,61)	XS1308291472
ALCOA 2,562 2024-07-01	USD	261 342,94	3 180,64	285 432,16	24 089,22	US013817AW16
PHILIPS MORRIS 1,375 2026-02-25	USD	421 530,25	5 743,63	457 090,58	35 560,33	US718172BT54
CEPSA 0,750 2027-11-12	EUR	190 576,32	2 512,04	193 915,36	3 339,04	XS2117485677
NESTLE 2,375 2022-11-17	USD	340 800,16	1 293,85	356 705,37	15 905,21	XS1717575259
BNP PARIBAS 3,597 2037-06-25	USD	176 897,62	198,92	176 414,82	(482,80)	USF1058YHX97
AXA 3,875 2025-10-08	EUR	270 721,78	443,01	270 229,87	(491,91)	XS1069439740
ALLIANZ AG 4,750 2023-10-24	EUR	323 662,97	435,33	326 093,51	2 430,54	DE000A1YCCQ29
FORD 1,514 2023-02-17	EUR	84 103,68	7 849,53	94 740,52	10 636,84	XS2013574202
FORD 2,187 2023-08-06	USD	256 014,25	4 790,92	274 475,97	18 461,72	US345397WK59
CAIXABANK 0,625 2024-10-01	EUR	187 456,02	1 334,63	201 410,44	13 954,42	XS2055758804
TELEFONICA ITNL 2,051 2027-03-08	USD	250 252,88	3 637,41	290 478,39	40 225,51	US87938WAT09
GE CAPITAL 1,875 2027-02-28	EUR	395 267,39	4 922,53	431 516,92	36 249,53	XS1238902057
BSCH INTERNACIONAL 0,387 2038-10-04	EUR	208 930,05	251,44	212 808,01	3 877,96	XS1890155853
BSCH INTERNACIONAL 2,500 2025-03-18	EUR	196 042,53	4 691,86	212 097,04	16 054,51	XS1201001572
ZURICH FINANCIAL SER 3,000 2031-01-19	USD	167 501,84	3 750,18	171 287,64	3 785,80	XS2283177561
BANCOLOMBIA SA 2,562 2022-09-11	USD	328 252,51	4 430,13	360 305,04	32 052,53	US05968LAH50
EMPRESA NACIONAL DEL 1,875 2026-08-05	USD	274 249,64	3 886,37	271 793,93	(2 455,71)	USP37110AK24



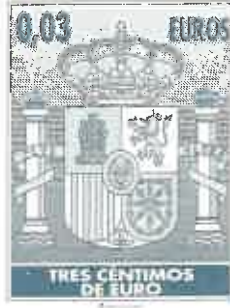
CLASE 8.ª



008485821

SWM Capital 2 Plus, F.I.

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



008485822

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
VOLCAN CIA MINERA 2,687 2022-02-02	USD	277 811,38	4 235,83	265 314,71	(12 496,67)	USP98047AA42
ABBVIE INC 1,600 2026-02-14	USD	418 720,14	2 403,61	464 921,71	46 201,57	US00287YAY59
EQUINOR ASA 1,812 2028-06-10	USD	260 239,22	3 082,63	290 504,99	30 265,77	US29446MAB81
CHN INDUSTRIAL NV 2,250 2023-08-15	USD	258 972,33	3 815,97	278 168,20	19 195,87	US12594KAA07
CONCHO RESOURCES INC 2,150 2028-05-15	USD	342 972,27	5 632,58	375 656,58	32 684,31	US20605PAK75
IMPERIAL BRANDS FIN 1,125 2023-05-14	EUR	199 170,06	1 042,50	202 710,51	3 540,45	XS1951313680
EMBRAER OVERSEAS LTD 2,848 2023-09-16	USD	332 182,47	4 440,75	369 959,72	37 777,25	USG30376AB69
FRESNILLO PLC 2,750 2023-11-13	USD	284 948,49	1 129,81	285 158,67	210,18	USG371E2AA61
CREDIT SUISSE GROUP 1,900 2023-06-09	USD	261 182,91	596,59	273 518,62	12 335,71	US225433AT80
ASIAN DEVELOPMENT BA 0,875 2026-08-14	USD	674 598,75	7 036,20	715 862,46	41 263,71	US045167DR18
EIB 1,062 2026-04-13	USD	565 098,90	1 934,80	547 756,05	(17 342,85)	US298785HD17
CHARTER COMMUNICATIO 1,875 2027-11-15	USD	235 602,44	5 984,24	281 020,16	45 417,72	US161175BJ23
NEXA RESOURCES SA 2,687 2027-02-04	USD	195 961,58	1 213,44	187 713,63	(8 247,95)	USP98118AA38
ABERTIS 3,000 2030-12-27	EUR	186 613,59	5 466,69	228 680,05	42 066,46	XS1967636199
PETROLEOS MEXICANOS 3,750 2026-04-16	EUR	301 616,08	7 754,96	300 438,74	(1 177,34)	XS1057659838
PETROLEOS MEXICANOS 3,250 2027-03-13	USD	191 089,30	2 912,91	188 430,98	(2 658,32)	US71654QCG55
BANK OF NOVA SCOTIA 2,325 2022-10-12	USD	256 621,97	2 907,34	262 550,22	5 928,25	US064159KJ44
DUKE ENERGY CAROLINA 0,875 2030-03-15	USD	175 947,19	135,78	169 367,78	(6 579,41)	US26444HAJ05
SEAGATE TECHNOLOGIES 2,375 2023-06-01	USD	259 477,87	1 093,52	275 774,12	16 296,25	US81180WAH43
BANK OF MONTREAL 2,400 2024-08-25	USD	258 953,09	4 024,46	273 883,19	14 930,10	US0636885P91
GAZ DE FRANCE 3,875 2024-06-02	EUR	307 264,91	5 369,45	325 408,45	18 143,54	FR0011942283
MICROSOFT CORP. 1,562 2025-08-03	USD	340 148,87	1 882,78	375 149,66	35 000,79	US594918BJ27
CVS CORP 0,875 2030-05-21	USD	83 217,07	596,31	83 979,72	762,65	US126650DN71
CVS CORP 2,000 2023-09-05	USD	321 383,84	914,49	369 568,85	48 185,01	US126650CC26
PHILIPS MORRIS 1,450 2039-05-01	EUR	187 145,00	1 277,94	185 601,68	(1 543,32)	XS2035474555
SCOR SE 2,625 2029-03-13	USD	328 737,78	6 185,89	366 531,79	37 794,01	FR0013322823
TOTALES Cartera fija privada cotizada		14 163 266,95	175 675,28	14 979 664,70	816 397,75	
Acciones y participaciones Directiva						
VANGUARD	EUR	4 010 760,35	-	4 352 675,60	341 915,25	IE00BD87Q831
UBS - GLOBAL ASSET MGMT	JPY	1 399 911,96	-	1 387 746,30	(12 165,66)	LU0950671825
THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS	EUR	1 809 569,51	-	2 509 795,00	700 225,49	LU1829330668
SCHRODER	EUR	1 799 464,55	-	2 096 182,77	296 718,22	LU0248183658
SCHRODER	EUR	1 926 174,58	-	1 929 317,00	3 142,42	LU1725191214
LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	1 628 599,98	-	1 593 337,00	(35 262,98)	LU1287023342
LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	101 929,00	-	99 936,00	(1 993,00)	LU1829219713
FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	3 096 933,03	-	3 131 310,00	34 376,97	LU1756522998

SWM Capital 2 Plus, F.I.

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



CLASE 8.ª



008485823

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
INVESCO ASSET MANAGEMENT	USD	425 500,58	-	711 961,30	286 460,72	IE0032077012
ISHARES PLC	EUR	410 702,46	-	455 715,00	45 012,54	IE00B0M62X26
MFS INTERNATIONAL LTD	EUR	9 133,52	-	12 143,64	3 010,12	LU0219424131
AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	1 023 155,00	-	1 029 182,00	6 027,00	LU0276014130
UBS - GLOBAL ASSET MGMT	USD	1 007 204,95	-	849 644,68	(157 560,27)	LU0403295958
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	1 562 640,00	-	1 525 920,00	(36 720,00)	IE00BHBXY02
BAILLIE GIFFORD	EUR	832 925,94	-	846 638,10	13 712,16	IE00BVGBT35
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1 041 843,22	-	1 351 250,00	309 406,78	DE0005933923
BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	4 253 831,77	-	3 973 056,29	(280 775,48)	IE00B1FZ5798
BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	2 716 923,83	-	2 608 089,71	(108 834,12)	IE00B3VWN393
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	801 284,53	-	813 020,00	11 735,47	LU0368229703
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	5 476 348,19	-	5 435 020,00	(41 328,19)	LU0468289250
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	5 161 305,62	-	5 115 300,00	(46 005,62)	LU1423762613
ODDO ASSET MANAGEMENT	EUR	1 486 409,03	-	2 081 626,56	595 217,53	FR0011571371
CAPITAL INTERNATIONAL ASSET	EUR	865 630,00	-	874 124,50	8 494,50	LU1310445934
DB X-TRACKERS	EUR	2 038 013,64	-	2 737 160,00	699 146,36	LU0380865021
CANDRIAM LUXEMBOURG SA	EUR	991 860,00	-	993 642,00	1 782,00	LU1432307756
HERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	809 367,50	-	908 289,00	98 921,50	IE00BBL4VF96
HERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	1 752 079,19	-	1 825 642,80	73 563,61	IE00BZ4C8G84
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	1 130 560,35	-	1 208 586,40	78 026,05	IE0004931386
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		49 570 062,28	-	52 456 311,65	2 886 249,37	
Acciones y participaciones no Directiva	USD	2 056 361,09	-	3 795 502,69	1 739 141,60	US78462F1030
STANDARD AND POOR S 500 INDEX		2 056 361,09	-	3 795 502,69	1 739 141,60	
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		66 654 258,60	179 841,54	72 131 903,75	5 477 645,15	
TOTAL Cartera Exterior						

SWM Capital 2 Plus, F.I.

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



CLASE 8.ª



008485824

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos EURO- DOLAR 125000	USD	18.819.062,31	18.803.594,99	16/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		18.819.062,31	18.803.594,99	
TOTALES		18.819.062,31	18.803.594,99	



CLASE 8.^a



008485825

SWM Capital 2 Plus, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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



008485826

CLASE 8.ª

SWM Capital 2 Plus, 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 63.985.270,30 euros, lo que supone una disminución de 20.362.261,83 euros respecto al periodo anterior. El número de participes es de 106, manteniéndose igual que al cierre del ejercicio anterior.

Inversiones concretas realizadas durante el ejercicio

En la parte de renta variable, el Fondo ha incrementado el peso en fondos con sesgo value, y ETFs que invierten en compañías con elevada rentabilidad por dividendo en Europa, EEUU y Reino Unido. En la parte de renta fija, se ha aprovechado la coyuntura para comprar bonos con vencimientos de 2-3 años y reducir con ello la liquidez de la cartera. En los fondos y ETFs de renta fija se han concentrado las apuestas en posiciones con duraciones más cortas.

Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del semestre se encontraban en BLACK ROCK INTERNATIONAL (13,91%), UBS - GLOBAL ASSET MGNT (11,16%) y BLACKROCK STRATEGIC FUND (6,74%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 59,78%.

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



008485827

SWM Capital 2 Plus, 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

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 Capital 2 Plus, 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 008485794 al 008485824 Del 008485825 al 008485827
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008485828 al 008485858 Del 008485859 al 008485861

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 Capital 2 Plus, 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