

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

Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio 2020

Incluye Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Swift Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A. (en adelante, la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Existencia y Valoración de la cartera de inversiones financieras

Tal y como se describe en la nota 1 de la memoria adjunta, el objeto social de la Sociedad es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto de la Sociedad está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. Las políticas contables aplicables a la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020, cuyo detalle se adjunta en el anexo de las cuentas anuales adjuntas, se encuentran descritas en la nota 3 de la memoria adjunta.

Hemos considerado la existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras como un aspecto más significativo de nuestra auditoría en relación a la repercusión que la valoración de la cartera de inversiones financieras tiene en la determinación del Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo de la misma.

Como parte de nuestros procedimientos de auditoría para dar respuesta a este aspecto, entre otros, hemos realizado los siguientes procedimientos:

- Hemos obtenido un entendimiento de las políticas y procesos que se encuentran implantados para la determinación del valor razonable de la cartera de inversiones financieras, incluida la evaluación del diseño e implementación de los controles internos relacionados.
- Hemos solicitado a las entidades depositarias las confirmaciones relativas a la existencia de las posiciones que componen la cartera de las inversiones financieras de la Sociedad.
- Hemos obtenido y utilizado, los precios de fuentes externas o datos observables de mercado y los hemos comparado con los valores registrados por la Sociedad, mediante una re-ejecución de dicha valoración.
- Hemos comprobado que la información revelada en las cuentas anuales es suficiente y adecuada de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad 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 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la 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 son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

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

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

Nos comunicamos con los administradores de Swift Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A. 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 entidad, 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.

Grant Thornton, S.L.P., Sociedad Unipersonal

ROAC n.º S0231



José Manuel López García

ROAC n.º 22480

29 de abril de 2021





CLASE 8.ª



ON9271672

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

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Euros)

ACTIVO	31/12/2020	31/12/2019	PATRIMONIO Y PASIVO	31/12/2020	31/12/2019
ACTIVO NO CORRIENTE	-	-	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	345.698.964,78	325.548.958,91
Inmovilizado Intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	345.698.964,78	325.548.958,91
Inmovilizado material	-	-	Capital	188.465.650,00	187.875.490,00
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Participes	-	-
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	26.241.769,71	25.760.131,13
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	111.912.764,51	97.275.816,32
ACTIVO CORRIENTE	368.924.804,24	327.282.727,95	(Acciones propias)	(90,84)	-
Deudores	3.085.366,58	7.048.998,25	Resultados de ejercicios anteriores	-	(18.717.537,46)
Cartera de inversiones financieras	326.793.528,53	283.912.883,19	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	25.635.573,57	48.063.239,47	Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	19.078.871,40	33.355.058,92
Valores representativos de deuda	13.724.845,30	31.339.174,70	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Instrumentos de patrimonio	6.757.935,81	5.459.116,76	Otro patrimonio atribuido	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	PASIVO NO CORRIENTE	-	-
Depósitos en EECC	5.007.014,82	9.001.424,71	Provisiones a largo plazo	-	-
Derivados	145.777,64	263.523,30	Deudas a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Cartera exterior	300.251.343,28	236.660.194,17	PASIVO CORRIENTE	23.225.839,46	1.733.769,04
Valores representativos de deuda	88.459.588,66	112.564.595,16	Provisiones a corto plazo	-	-
Instrumentos de patrimonio	174.025.979,86	117.694.034,35	Deudas a corto plazo	-	3.300,72
Instituciones de Inversión Colectiva	32.823.677,55	4.986.496,21	Acreedores	20.648.321,00	1.198.773,26
Depósitos en EECC	-	-	Pasivos financieros	-	-
Derivados	4.942.097,19	1.415.068,45	Derivados	2.577.518,46	531.695,06
Otros	-	-	Periodificaciones	-	-
Intereses de la cartera de inversión	906.611,70	1.189.449,55			
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-			
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	39.045.909,13	36.320.846,51			
TOTAL ACTIVO	368.924.804,24	327.282.727,95	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	368.924.804,24	327.282.727,95
CUENTAS DE ORDEN					
CUENTAS DE COMPROMISO	306.287.692,93	226.684.044,91			
Compromisos por operaciones largas de derivados	99.127.174,80	59.725.480,20			
Compromisos por operaciones cortas de derivados	207.160.518,13	166.958.564,71			
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	175.756.360,00	194.798.499,25			
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-			
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-			
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-			
Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	175.756.360,00	176.346.520,00			
Pérdidas fiscales a compensar	-	18.451.979,25			
Otros	-	-			
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	482.044.052,93	421.482.544,16			

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

Las Notas 1 a 12 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 2020



CLASE 8.ª



ON9271673

SWIFT INVERSIONES, SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Euros)

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la IIC	-	-
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1.244.177,35)	(1.333.507,88)
Comisión de gestión	(696.588,11)	(743.459,54)
Comisión depositaria	(163.744,58)	(157.559,46)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(383.844,66)	(432.488,88)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(1.244.177,35)	(1.333.507,88)
Ingresos financieros	5.048.819,23	5.507.145,68
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en Instrumentos financieros	25.943.985,71	28.140.083,86
Por operaciones de la cartera interior	(371.321,73)	453.481,63
Por operaciones de la cartera exterior	26.358.066,35	28.612.391,49
Por operaciones con derivados	(42.758,91)	(925.789,26)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(1.294.474,14)	(3.886.654,12)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(9.180.168,17)	5.081.357,79
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(1.331.977,38)	(110.777,94)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(2.932.653,78)	11.315.837,62
Resultados por operaciones con derivados	(4.915.537,01)	(6.123.701,89)
Otros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	20.518.162,63	34.841.933,21
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	19.273.985,28	33.508.425,33
Impuesto sobre beneficios	(195.113,88)	(153.366,41)
RESULTADO DEL EJERCICIO	19.078.871,40	33.355.058,92

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

Las Notas 1 a 12 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 2020



CLASE 8.ª



0N9271674

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

Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

A) Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	Euros	
	2020	2019
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	19.078.871,40	33.355.058,92
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	19.078.871,40	33.355.058,92

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

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

Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

B) Estados totales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	Euros											
	Capital	Participes	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Ajustes por cambios de valor en innov. material de uso propio	Otro patrimonio atribuido	Total
Salidos al 31 de diciembre de 2018 (*)	129.552.370,00	-	20.105.692,10	62.174.941,46	(2.878.920,27)	-	-	(13.168.321,48)	-	-	-	195.785.761,81
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Salidos ajustados al inicio del ejercicio 2019	129.552.370,00	-	20.105.692,10	62.174.941,46	(2.878.920,27)	-	-	13.168.321,48	-	-	-	195.785.761,81
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	33.355.058,92	-	-	-	33.355.058,92
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	(13.168.321,48)	-	13.168.321,48	-	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones propias	10,00	-	143,31	123,88	(98.972,57)	-	-	-	-	-	-	(98.943,14)
Otras operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adición por Fusión	58.323.110,00	-	5.654.295,72	35.100.998,74	2.977.892,84	(5.549.215,98)	-	-	-	-	-	96.507.081,32
Salidos al 31 de diciembre de 2019	187.875.490,00	-	25.760.131,13	97.275.816,32	-	(18.717.537,46)	-	33.355.058,92	-	-	-	325.548.959,91
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Salidos ajustados al inicio del ejercicio 2020	187.875.490,00	-	25.760.131,13	97.275.816,32	-	(18.717.537,46)	-	33.355.058,92	-	-	-	325.548.959,91
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	19.078.871,40	-	-	-	19.078.871,40
Operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	(33.355.058,92)	-	-	-	-
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	590.160,00	-	481.638,58	(573,27)	(90,84)	-	-	-	-	-	-	1.071.134,47
Salidos al 31 de diciembre de 2020	188.465.650,00	-	26.241.769,71	111.912.764,51	(90,84)	-	-	-	-	-	-	345.688.964,78

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

Las Notas 1 a 12 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 2020



CLASE 8.ª



0N9271675



CLASE 8.ª



0N9271676

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

Memoria
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

1. Reseña de la Sociedad

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

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

Con fecha 22 de octubre de 2019 las Juntas Generales de Accionistas de las sociedades Swift Inversiones Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A. y Tosqueta Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A., acordaron una fusión por absorción de la sociedad Tosqueta Inversiones Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A. (sociedad absorbida) y Swift Inversiones SICAV, S.A. (sociedad absorbente). La mencionada fusión ha quedado inscrita en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) el 31 de enero de 2020.

La presente fusión se acogió al régimen especial que para las fusiones se establece en el Capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

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

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

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

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



CLASE 8.ª



ON9271677

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

Memoria
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación a la Sociedad, que es el establecido en la Circular 3/2008, de 11 de septiembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las instituciones de inversión colectiva, que constituye el desarrollo y adaptación, para las instituciones de inversión colectiva, de lo previsto en el Código de Comercio, Ley de Sociedades de Capital, Plan General de Contabilidad y normativa legal específica que le resulta de aplicación, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y de los resultados de sus operaciones que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

b) Principios contables

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

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

En las cuentas anuales de la Sociedad se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por sus Administradores para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren, en su caso, a la evaluación del valor razonable de determinados instrumentos financieros y de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2020, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

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

c) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, única y exclusivamente a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.



CLASE 8.ª



ON9271678

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

Memoria
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

d) Agrupación de partidas

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

e) Cambios de criterios contables

Durante el ejercicio 2020 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2019.

f) Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2020.

g) Impacto medioambiental

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

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019 se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración:

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

i. Clasificación de los activos financieros

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

- Tesorería: este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas o depósitos a la vista destinados a dar cumplimiento al coeficiente de liquidez, ya sea en el depositario, cuando éste sea una entidad de crédito, o en caso contrario, la entidad de crédito designada por la Sociedad. Asimismo, se incluye, en su caso, las restantes cuentas corrientes o saldos que la Sociedad mantenga en una institución financiera para poder desarrollar su actividad y, en su caso, el efectivo recibido por la Sociedad en concepto de garantías aportadas.



CLASE 8.ª



ON9271679

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

Memoria
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

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



CLASE 8.ª



ON9271680

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

Memoria
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

ii. Clasificación de los pasivos financieros

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

- Deudas a largo/corto plazo: recoge, en su caso, las deudas contraídas con terceros por préstamos recibidos y otros débitos, así como deudas con entidades de crédito. Se clasifican a efectos de su valoración como "Débitos y partidas a pagar".
- Derivados: incluye, entre otros, el valor razonable de los contratos de futuros y forwards, el valor razonable de las primas cobradas por warrants vendidos y opciones emitidas y el valor razonable de los contratos de permuta financiera que la Sociedad tiene contratados, así como los derivados implícitos incorporados, en su caso, en los productos estructurados mantenidos por la Sociedad. Se clasifican a efectos de su valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".
- Pasivos financieros: recoge, en su caso, pasivos distintos de derivados que han sido clasificados a efectos de su valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", tales como pasivos por venta de valores recibidos en préstamo.
- Acreedores: recoge, en su caso, cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes, incluidas las cuentas con las Administraciones Públicas y los importes pendientes de pago por comisiones de gestión y depósito. Se clasifican a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar".

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

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



CLASE 8.ª



ON9271681

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

Memoria
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

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

- Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable es el valor de mercado que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior, o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre, utilizando el mercado más representativo por volumen de negociación.
- Valores no admitidos aún a cotización: su valor razonable se calcula mediante los cambios que resultan de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta factores como las diferencias en sus derechos económicos.
- Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo y siempre y cuando éste se obtenga de forma consistente. En el caso de que no esté disponible un precio de cotización, el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente, siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción. En este caso, se reflejarán las nuevas condiciones utilizando como referencia precios o tipos de interés y primas de riesgos actuales de instrumentos similares. En caso de no existencia de mercado activo, se aplicarán técnicas de valoración (precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, transacciones recientes de mercado disponibles, valor razonable en el momento actual de otros instrumentos financieros que sean sustancialmente el mismo, modelos de descuento de flujos y valoración de opciones, en su caso) que sean de general aceptación y que utilicen en la medida de lo posible datos observables de mercado (en particular, la situación de tipos de interés y de riesgo de crédito del emisor).
- Valores representativos de deuda no cotizados: su valor razonable es el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la deuda pública, incrementados en una prima o margen determinada en el momento de la adquisición de los valores.
- Instrumentos de patrimonio no cotizados: su valor razonable se calcula tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad participada, corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, que hubieran sido identificadas y calculadas en el momento de la adquisición y que subsistan en el momento de la valoración.
- Depósitos en entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos: su valor razonable se calcula, generalmente, de acuerdo al precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento, sin perjuicio de otras consideraciones, como las condiciones de cancelación anticipada o de riesgo de crédito de la entidad.
- Acciones o participaciones en otras instituciones de inversión colectiva y entidades de capital-riesgo: su valor razonable es el valor liquidativo del día de referencia. De no existir, se utilizará el último valor liquidativo disponible. En el caso de que se encuentren admitidas a negociación en un mercado o sistema multilateral de negociación, se valorarán a su valor de cotización del día de referencia, siempre que sea representativo. Para las inversiones en IIC de inversión libre, IIC de IIC de inversión libre e IIC extranjeras similares, según los artículos 73 y 74 del Real Decreto 1.082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.



CLASE 8.^a



ON9271682

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

Memoria
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

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

c) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

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

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



CLASE 8.ª

ES-ANUL-1A



ON9271683

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

Memoria
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

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

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

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

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

d) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

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

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

ii. Compraventa de valores a plazo

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



CLASE 8.^a

Plusvalía



ON9271684

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

Memoria
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

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

iii. Adquisición temporal de activos

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



ON9271685

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

Memoria
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

v. Garantías aportadas a la Sociedad

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

e) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

f) Instrumentos de patrimonio propio

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

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

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

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

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

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



CLASE 8.ª

INDUSTRIAL



0N9271686

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

Memoria
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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

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

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



ON9271687

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

Memoria
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

h) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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

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

i) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

j) Operaciones vinculadas

La Sociedad realiza operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y los artículos 144 y 145 del Real Decreto 1.082/2012 y sus posteriores modificaciones. Para ello, la sociedad gestora dispone de una política por escrito en materia de conflictos de interés que vela por la independencia en la ejecución de las distintas funciones dentro de la sociedad gestora, así como la existencia de un registro regularmente



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



ON9271688

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

Memoria
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

actualizado de aquellas operaciones y actividades desempeñadas por la sociedad gestora o en su nombre en las que haya surgido o pueda surgir un conflicto de interés. Adicionalmente, la sociedad gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado. Según lo establecido en la normativa vigente, los informes periódicos registrados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores incluyen, en su caso, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, fundamentalmente, comisiones por liquidación e intermediación, comisiones retrocedidas con origen en las instituciones de inversión colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al grupo de la sociedad gestora de la Sociedad, el importe de los depósitos y adquisiciones temporales de activos mantenidos con el depositario y el importe efectivo por compras y ventas realizado en activos emitidos, colocados o asegurados por el Grupo de la sociedad gestora.



CLASE 8.ª



ON9271689

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

Memoria
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

4. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del resultado correspondiente al ejercicio 2020 que su Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

	Euros
Base de distribución- Beneficio/(Pérdida) neto del ejercicio	19.078.871,40
Distribución- A Reserva legal	1.907.887,14
Otras Reservas	17.170.984,26
	19.078.871,40

5. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 sin considerar, en su caso, el saldo de los epígrafes "Depósitos en EECC", "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión" se incluye como Anexo, el cual forma parte integrante de esta nota.

Al 31 de diciembre de 2020 el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda, es el siguiente:

Vencimiento	Euros
Inferior a 1 año	10.316.989,06
Comprendido entre 1 y 2 años	17.673.944,40
Comprendido entre 2 y 3 años	13.255.033,32
Comprendido entre 3 y 4 años	17.463.159,71
Comprendido entre 4 y 5 años	11.957.701,20
Superior a 5 años	31.517.606,27
	102.184.433,96



CLASE 8.ª



ON9271690

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

Memoria
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad mantenía las siguientes posiciones en las cuentas de compromiso:

	Euros
Compromisos por operaciones largas de derivados	
Futuros comprados	15.884.573,13
Compra de opciones "call"	9.660.000,00
Emisión de opciones "put"	73.242.142,45
Otros contratos en divisas	340.459,22
	99.127.174,80
Compromisos por operaciones cortas de derivados	
Futuros vendidos	4.479.300,00
Futuros comprados	73.103.778,18
Compra de opciones "put"	75.247.743,47
Emisión de opciones "call"	2.448.910,66
Otros contratos en divisas	51.880.785,82
	207.160.518,13
Total	306.287.692,93

Al 31 de diciembre de 2020, las posiciones en cuentas de compromiso mantenidas por la Sociedad 306.288 miles de euros tienen un vencimiento inferior a 1 año. En 2019, 22.166 miles de euros tenían un vencimiento inferior a un año y 518 miles de euros tenían un vencimiento de 2 años.

La Sociedad tiene registrado al 31 de diciembre de 2020 en el epígrafe "Cuentas de compromiso – Compromisos por operaciones largas de derivados" de las Cuentas de Orden posiciones por importe de 15.707 miles de euros que se encuentran denominadas en moneda no euro.

Asimismo, la Sociedad tiene registrado al 31 de diciembre de 2020 en el epígrafe "Cuentas de compromiso – Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las Cuentas de Orden posiciones por importe de 124.985 miles de euros que se encuentran denominadas en moneda no euro.

El saldo de los epígrafes "Otras compras a plazo" y "Otras ventas a plazo" del detalle anterior recoge el nominal comprometido de las operaciones del mercado de divisas compradas o vendidas, según corresponda, durante el periodo del tiempo comprendido entre la contratación y la liquidación de dichas operaciones.

En el epígrafe "Deudores" del balance al 31 de diciembre de 2020 se recogen 1.979 miles de euros (4.401 miles de euros al 31 de diciembre de 2019) depositados en concepto de garantía en los mercados de derivados, necesaria para poder realizar operaciones en los mismos.

En el epígrafe "Acreedores" del balance al 31 de diciembre de 2020 se recogen 19.988 miles de euros correspondiente a un fondo de inversión pendiente de desembolso.



CLASE 8.^a



ON9271691

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

Memoria
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

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

Gestión del riesgo:

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

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

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

- Límite general a la inversión en valores cotizados:

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

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



CLASE 8.^a



ON9271692

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

Memoria
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

- Límite general a la inversión en derivados:

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

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

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

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

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

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

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

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

- Límites a la inversión en valores no cotizados:

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

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



CLASE 8.ª

INSTRUMENTO



ON9271693

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

Memoria
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

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

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

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

- Obligaciones frente a terceros:

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

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

A 31 de diciembre de 2020, la Sociedad presenta un incumplimiento del artículo 51.2.b. del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva. El incumplimiento se produce a raíz de la adquisición de un pagaré de una emisión de HT Suministros, emisión inicialmente prevista en un importe superior al que tuvo lugar, por lo que finalmente se excedió el citado límite, 10% máximo sobre los instrumentos de deuda en circulación de un mismo emisor. Los Administradores de la Sociedad no han regularizado dicho incumplimiento debido al vencimiento a corto plazo que tiene la emisión (mayo de 2021), este incumplimiento ha sido informado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.ª

INVERSIÓN



0N9271694

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

Memoria
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

Riesgo de crédito

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

Riesgo de liquidez

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

Riesgo de mercado

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0N9271695

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

Memoria
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

6. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2020, la composición del saldo de este epígrafe del balance es la siguiente:

	Euros
Cuentas en el depositario:	
Credit Suisse AG, Sucursal en España (cuentas en euros)	37.580.381,19
Credit Suisse AG, Sucursal en España (cuentas en divisa)	1.465.527,94
	39.045.909,13

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



CLASE 8.^a



ON9271696

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

Memoria
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

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

Capital y Acciones propias

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

A continuación, se detalla al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición del saldo de "Capital", el valor liquidativo de la acción y el saldo de "Patrimonio atribuido a accionistas de la Sociedad":

	Euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Número total de acciones emitidas totalmente suscritas y desembolsadas	18.846.560	18.787.549
Valor nominal unitario	10	10
Capital estatutario máximo	300.000.000,00	300.000.000,00
Capital nominal no suscrito ni en circulación	(111.534.350,00)	(112.124.510,00)
Capital	188.465.650,00	187.875.490,00
<i>Capital inicial</i>	<i>30.000.000,00</i>	<i>30.000.000,00</i>
<i>Capital estatutario emitido</i>	<i>158.465.650,00</i>	<i>157.875.490,00</i>
Nominal acciones propias en cartera	(50,00)	-
Capital en circulación	188.465.600,00	187.875.490,00
Número de acciones en circulación	18.846.560	18.787.549
Valor liquidativo de la acción	18,34	17,33
Patrimonio atribuido a accionistas de la Sociedad al cierre del ejercicio	345.698.964,78	325.548.958,91

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



CLASE 8.^a



ON9271697

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

Memoria
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

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

Al 31 de diciembre de 2020, existe un accionista (persona física) con participación significativa superior al 20% del capital en circulación de la Sociedad que ascendía al 48,08% (48,24% en 2019) de dicho capital. Adicionalmente, a dicha fecha, el siguiente accionista (persona jurídica) posee un porcentaje de participación superior al 20% del capital en circulación:

	Nº de Acciones		% de Participación	
	2020	2019	2020	2019
SIEMPRELARA, S.L.U	9.724.656	9.724.657	51,60%	51,76%

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el número de accionistas de la Sociedad era de 139 y 148, respectivamente. Conforme a la normativa aplicable, el número mínimo de accionistas de las Sociedades de Inversión de Capital Variable no debe ser inferior a 100, en cuyo caso dispondrán del plazo de un año para llevar a cabo la reconstitución permanente del número mínimo de accionistas.

Prima de emisión

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

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

Reservas

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la composición del saldo de reservas es la siguiente:

	Euros	
	31-12-2020	31-12-2019
Reserva legal	13.124.985,87	9.789.479,98
Reserva voluntaria	98.787.778,64	87.486.336,34
Reservas	111.912.764,51	97.275.816,32



CLASE 8.ª



0N9271698

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

Memoria
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

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

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

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

8. Otros gastos de explotación

Según se indica en la Nota 1, la gestión y administración de la Sociedad están encomendadas a su sociedad gestora. Por este servicio, y conforme a lo establecido contractualmente en cada momento, durante los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad ha devengado como gasto una comisión calculada sobre el patrimonio diario de la Sociedad que se satisface mensualmente. Adicionalmente, la sociedad gestora tiene delegada la gestión de una parte de los activos de la Sociedad en UBS Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A, y JULIUS BAER Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., a las que remunera directamente por este servicio.

La entidad depositaria de la Sociedad (véase Nota 1), durante los ejercicios 2020 y 2019, ha percibido por este servicio, y conforme a lo establecido contractualmente en cada momento, una comisión anual calculada sobre el patrimonio diario de la Sociedad que se satisface trimestralmente.

Los importes pendientes de pago por ambos conceptos, al 31 diciembre de 2020 y 2019, se incluyen en el saldo del epígrafe "Acreedores" del balance.

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

1. Garantizar que los flujos de tesorería de la Sociedad estén debidamente controlados.
2. Garantizar que, en ningún caso, la disposición de los activos de la Sociedad se hace sin su consentimiento y autorización.
3. Separación entre la cuenta de valores propia del depositario y la de terceros, no pudiéndose registrar posiciones del depositario y de sus clientes en la misma cuenta.
4. Garantizar que todos los instrumentos financieros se registren en cuentas separadas y abiertas a nombre de la Sociedad.



CLASE 8.^a



ON9271699

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

Memoria
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

5. En el caso de que el objeto de la inversión sean otras IIC, la custodia se realizará sobre aquellas participaciones registradas a nombre del depositario o de un subcustodio expresamente designado por aquel.
6. Comprobar que las operaciones realizadas lo han sido en condiciones de mercado.
7. Comprobar el cumplimiento de coeficientes, criterios, y límites que establezca la normativa y el folleto de la Sociedad.
8. Supervisar los criterios, fórmulas y procedimientos utilizados por la sociedad gestora para el cálculo del valor liquidativo de las acciones de la Sociedad.
9. Contrastar la exactitud, calidad y suficiencia de la información y documentación que la sociedad gestora, o en su caso, los administradores de la Sociedad deben remitir a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de conformidad con la normativa vigente.
10. Custodia de todos los valores mobiliarios y demás activos financieros que integran el patrimonio de la Sociedad, bien directamente o a través de una entidad participante, conservando en todo caso la responsabilidad derivada de la realización de dicha función.
11. Asegurarse que la liquidación de las operaciones se realiza de manera puntual, en el plazo que determinen las reglas de liquidación que rijan en los mercados o en los términos de liquidación aplicables, así como cumplimentar las operaciones de compra y venta de valores, y cobrar los intereses y dividendos devengados por los mismos.
12. Velar por los pagos de los dividendos de las acciones y los beneficios de las participaciones en circulación, así como cumplimentar las órdenes de reinversión recibidas.

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

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas anuales de la Sociedad de los ejercicios 2020 y 2019 han ascendido a 3 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Otros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de la Sociedad, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2020 y 2019, como los pagos realizados a dichos proveedores durante los ejercicios 2020 y 2019, cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.



CLASE 8.^a

INSTRUMENTO



0N9271700

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

Memoria
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

9. Situación fiscal

La Sociedad tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a las operaciones efectuadas en los ejercicios 2016 y siguientes.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, en el epígrafe "Deudores" del balance se recogen saldos deudores con la Administración Pública en concepto de retenciones y/o otros saldos pendientes de devolución del impuesto sobre beneficios de ejercicios anteriores por importe de 1.066 y 1.320 miles de euros, respectivamente.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible antes de compensación de bases imponibles negativas, en su caso. El tipo de gravamen a efectos del impuesto sobre beneficios es del 1% (Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades).

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

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

A 31 de diciembre de 2020 No existen pérdidas fiscales pendientes de compensar.

A 31 diciembre de 2019, el saldo del epígrafe "Otras cuentas de orden- pérdidas fiscales a compensar" recogía las pérdidas fiscales por importe de 18.451.979,25 euros.

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

10. Información relativa al Consejo de Administración

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad no ha pagado ni devengado cantidad alguna en concepto de sueldos, dietas y otras remuneraciones a los miembros actuales o anteriores de su Consejo de Administración.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no tenía concedidos préstamos ni anticipos o garantías de ninguna clase, ni había adquirido frente a los miembros actuales o anteriores del Consejo de Administración compromiso alguno en materia de pensiones y seguros de vida.



CLASE 8.ª

INTELLECTUAL



0N9271701

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

Memoria
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

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

Al cierre del ejercicio 2020 los Administradores de la Sociedad no han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener (ellos o sus personas vinculadas) con el interés de la Sociedad.

11. Acontecimientos posteriores al cierre

Con fecha 12 de enero de 2021, la Junta de Accionistas acuerda, por unanimidad imponer a Credit Suisse Gestión, SGIIC, S.A., la delegación de la función de gestión de inversiones de una parte del patrimonio de la Sociedad en RENTAMARKETS INVESTMENT MANAGERS, SGIIC, S.A.U. La gestión encomendada será por un importe de 20 millones de euros, importe que será detruido del patrimonio social gestionado por Credit Suisse Gestión, SGIIC, S.A. por importe de 5 millones de euros y del patrimonio social gestionado por Julius Baer Gestión, SGIIC, S.A. por importe de 15 millones de euros.

12. Combinaciones de Negocios

Al cierre del ejercicio 2019, se produjo la fusión por absorción de la Sociedad Tosqueta Inversiones SICAV, S.A., en la que Swift Inversiones, SICAV, S.A. ha absorbido a la Sociedad Tosqueta Inversiones SICAV, S.A. (Sociedad absorbida). Con fecha 3 de diciembre de 2019 se escrituró la operación de fusión por absorción, habiéndose inscrito en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 26 de diciembre de 2019. La fecha a partir de la cual las operaciones de la sociedad absorbida que se extingue se consideran realizadas, a efectos contables, por la sociedad absorbente, el día de la fecha de otorgamiento de la escritura pública de la fusión la cual se llevó a cabo el 3 de diciembre de 2019.

La operación de fusión implicó la disolución sin liquidación de Tosqueta Inversiones SICAV, S.A. con transmisión de título de sucesión universal de la totalidad de su patrimonio, derechos y obligaciones a Swift Inversiones, SICAV, S.A.

La ecuación de canje se determina por los valores liquidativos de la Sociedad absorbida y el valor liquidativo de la Sociedad absorbente. La ecuación de canje definitiva se determinó con los valores liquidativos y número de acciones en circulación al cierre del día anterior al del otorgamiento de la escritura pública de la fusión.

El patrimonio atribuido a los accionistas y el número de participaciones en circulación comprendido entre el 1 de enero de 2019 y el 2 de diciembre de 2019 de ambas sociedades se detalla a continuación:

Sociedad	Swift Inversiones SICAV, S.A. (Absorbente)	Tosqueta Inversiones SICAV, S.A. (Absorbida)	Total
Patrimonio atribuido a accionistas	220.486.925,17	101.206.324,87	321.693.250,04
Nº Acciones en circulación	12.876.908,00	5.387.528,00	
Valor liquidativo	17,1227	13,6788	



CLASE 8.ª



0N9271702

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

Memoria
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

En base a los valores liquidativos detallados, la ecuación de canje que determina la proporción de canje entre las acciones de las respectivas sociedades, asciende a:

$$\text{Tipo de canje} = \frac{\text{Valor liquidativo Absorbida}}{\text{Valor Liquidativo Absorbente}} = \frac{13,6788}{17,1227} = 0,7989$$

Valor Liquidativo Absorbente 17,1227

Como resultado del Tipo de canje resultante, las acciones de la Sociedad absorbida se canjean por 5.910.641 acciones de 10,00 euros de valor nominal cada una, que Swift Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A. (Sociedad Absorbente) pone en circulación.

La presente fusión se acoge al régimen especial que para las fusiones se establece en el Capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades



CLASE 8.ª



ON9271703

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

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

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0865936001	BONOS ABANCA CORP	415.563,78
EUR	ES0214974059	BONOS BBVA 0,563 2021-08-09	198.899,29
EUR	ES0813211002	BONOS BBVA 5,875 2023-09-24	209.461,29
EUR	ES0840609004	BONOS CAIXABANK	1.108.916,72
EUR	ES0844251001	BONOS IBERCAJA BANCO	624.322,12
EUR	ES0205052006	BONOS VIARIO A31	510.100,84
EUR	ES0584696274	PAGARES MASMOVIL IBERCOM	999.290,55
EUR	ES0505390148	PAGARES COBRA	999.294,14
EUR	ES0505500027	PAGARES HT SUMINISTROS	2.189.996,57
EUR	ES00000128E2	REPO BNP REPOS 0,620 2021-01-	6.469.000,00
TOTAL Cartera Interior – Valores representativos de deuda			13.724.845,30
EUR	ES0178430098	ACCIONES TELEFONICA SA	23.448,30
EUR	ES0178430E18	ACCIONES TELEFONICA SA	422.083,64
EUR	ES0176252718	ACCIONES MELIA HOTELS	771.513,60
EUR	ES0173516115	ACCIONES REPSOL SA	990.206,25
EUR	ES06735169H8	DERECHOS REPSOL SA	33.691,02
EUR	ES0144580Y14	ACCIONES IBERDROLA SA	3.311.100,00
EUR	ES0173093024	ACCIONES REDESA	436.150,00
EUR	ES0184262212	ACCIONES VISCOFAN SA	769.743,00
TOTAL Cartera Interior – Instrumentos de Patrimonio			6.757.935,81
EUR	N01	Deposito BANCO	5.007.014,82
TOTAL Cartera Interior – Depósitos en EECC			5.007.014,82
USD	US912810QA97	BONOS US TREASURY	1.114.782,13
USD	US912828ZQ64	BONOS US TREASURY	4.001.350,47
USD	US298785HD17	BONOS EUROPEAN	1.332.383,71
TRY	XS1075219763	BONOS EUROPEAN	185.075,04
MXN	MX0MGO0000N7	BONOS MEX BONOS DESARR	414.987,89
USD	US045167DR18	BONOS ASIAN DEVELOPMENT	870.380,61
EUR	XS1432493440	BONOS INDONESIA	365.957,09
EUR	XS1432493879	BONOS INDONESIA	786.617,07
USD	US71567RAF38	BONOS PERUSAHAAN	759.397,52
USD	US748149AG65	BONOS PROVINCE OF	428.939,03
USD	US45905URL07	BONOS INTL BK RECON &	1.315.495,50



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



0N9271704

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

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

EUR	XS1943474483	BONOS CORP. ANDINA DE	2.033.523,61
USD	USY8137FAL23	BONOS REPUBLIC OF SRI	234.937,84
EUR	XS2078532913	BONOS CHINA GOVT 0,125 2026-	1.715.368,60
USD	XS1089413089	BONOS IVORY	260.607,13
USD	XS2226973522	BONOS DUBAI GOVT INTL	241.927,58
EUR	XS1346815787	BONOS INTESA SANPAOLO	1.010.823,80
EUR	XS1873219304	BONOS INTESA SANPAOLO	1.165.691,61
USD	US46647PBF27	BONOS JP MORGAN CHASE &	1.040.295,95
EUR	XS1731823255	BONOS TELEFONICA EUROPE	406.941,64
EUR	XS2056371334	BONOS TELEFONICA EUROPE	514.230,89
USD	US404280CE72	BONOS HSBC HOLDINGS	1.041.741,91
EUR	XS1640903701	BONOS HSBC HOLDINGS	334.611,56
EUR	XS1111123987	BONOS HSBC BANK	1.045.652,21
USD	CH0352765157	BONOS CREDIT SUISSE	348.436,09
USD	US05971KAA79	BONOS BANCO SANTANDER	576.547,74
EUR	XS1793250041	BONOS BANCO SANTANDER	400.968,90
GBP	XS2035363485	BONOS BANCO SANTANDER	569.941,07
EUR	XS1419869885	BONOS TELECOM ITALIA SPA	332.927,63
EUR	XS1619422865	BONOS BBVA 5,875 2022-05-24	1.028.099,94
USD	USP16259AH99	BONOS BBVA BANCOMER SA	445.599,85
USD	US36962G4Y78	BONOS GENERAL ELEC CAP	414.658,32
EUR	CH0271428309	BONOS UBS AG 5,750 2022-02-19	325.930,45
EUR	XS1721244371	BONOS IBERDROLA INTL	719.035,14
EUR	XS2244941063	BONOS IBERDROLA INTL	206.469,37
EUR	XS1471646965	BONOS EDP FINANCE	1.183.991,62
EUR	XS1730873731	BONOS ARCELORMITTAL 0,950 2	809.127,54
EUR	XS1799938995	BONOS VOLKSWAGEN INTL	528.519,03
EUR	XS1944390241	BONOS VOLKSWAGEN INTL	639.291,14
USD	US172967KK69	BONOS CITIGROUP	824.459,33
EUR	XS1757394322	BONOS BARCLAYS BK	521.172,76
EUR	XS1055037177	BONOS CREDIT AGRICOLE	358.703,79
EUR	XS0867620725	BONOS SOCIETE GENERALE	286.187,19
EUR	XS1043545059	BONOS LLOYDS BANKING	538.463,99
USD	US539439AU36	BONOS LLOYDS TSB BANK	188.502,28



CLASE 8.ª

INCLUIDA



0N9271705

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

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

USD	USU09513GW34	BONOS BMW US CAPITAL	425.880,97
EUR	XS1139494493	BONOS GAS NATURAL FENOSA	1.582.908,88
EUR	XS1247508903	BONOS BNP PARIBAS 6,125 2022-	319.333,01
EUR	XS1382368113	BONOS ROYAL BANK OF	531.456,72
EUR	XS1875275205	BONOS ROYAL BANK OF	318.938,43
EUR	XS2080205367	BONOS ROYAL BANK OF	613.864,77
EUR	XS1509006380	BONOS GOLDMAN SACHS	1.187.167,80
EUR	XS1043961439	BONOS OBRASCON HUARTE	298.375,73
EUR	XS1206510569	BONOS OBRASCON HUARTE	115.842,34
EUR	XS1195201931	BONOS TOTAL SA 2,250 2021-02-	100.786,28
EUR	XS1725580465	BONOS NORDEA BANK	307.778,16
EUR	XS1645651909	BONOS BANKIA SA 6,000 2022-07-	1.449.498,42
EUR	XS1529515584	BONOS HEIDELBERGER	1.273.879,81
EUR	XS2055758804	BONOS CAIXABANK	405.554,05
EUR	FR0013476595	BONOS VEOLIA	519.467,48
USD	US00206RCE09	BONOS AT&T INC 3,900 2023-12-	449.781,00
EUR	XS2051361264	BONOS AT&T INC 0,250 2026-03-	504.562,97
USD	US084670BS67	BONOS BERKSHIRE HATHAWAY	916.428,74
EUR	XS1811213781	BONOS SOFTBANK GROUP	419.304,32
EUR	FR0013245586	BONOS PEUGEOT SA 2,000 2024-	816.641,97
EUR	XS2051494222	BONOS BT GROUP	611.352,03
EUR	FR0013252061	BONOS SUEZ ENVIRONNEMENT	1.266.373,99
USD	US031162CJ71	BONOS AMGEN INC 2,600 2026-	445.715,18
USD	USN15516AD40	BONOS BRASKEM S.A 4,500 2030-	253.142,58
USD	XS1498442521	BONOS ENBW INTL FINANCE	428.607,19
EUR	XS2150054372	BONOS COMPAGNIE DE ST	688.016,34
USD	US037833CP38	BONOS APPLE INC 0,555 2022-05-	410.042,08
EUR	FR0013413887	BONOS ORANGE SA 2,375 2025-	1.057.725,32
USD	USU98347AJ32	BONOS WYNN LAS VEGAS LLC	415.979,20
USD	US026874DK01	BONOS AMERICAN	582.931,03
USD	USN4297BBC74	BONOS KONINKLIJKE KPN	870.684,00
EUR	XS1958300375	BONOS REXEL S.A. 2,750 2022-	409.535,33
EUR	XS1788515788	BONOS METRO AG 1,125 2023-03-	603.973,85
EUR	XS1463043973	BONOS WELLS FARGO &	630.206,93



CLASE 8.ª

ANEXO



0N9271706

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

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

USD	XS1888180640	BONOS VODAFONE GROUP	1.371.468,79
EUR	XS1379158048	BONOS PETROLEOS	317.827,42
EUR	FR0013334695	BONOS RCI BANQUE	581.986,11
USD	US268648AN20	BONOS EMC	589.362,79
EUR	XS2021467753	BONOS STANDARD CHARTERED	525.011,16
USD	US68389XBM65	BONOS ORACLE	984.787,69
EUR	XS1598757760	BONOS GRIFOLS SA 3,200 2021-	505.877,11
USD	USP2253TJE03	BONOS CEMEX SAB DE	294.136,62
EUR	XS1731106347	BONOS CEMEX SAB DE	305.570,85
EUR	XS1405777746	BONOS SES 4,625 2022-01-02	1.057.275,08
EUR	DE000A2TEDB8	BONOS THYSSENKRUPP	506.466,31
USD	XS1572343744	BONOS SSE PLC 4,750 2022-06-16	1.288.705,70
EUR	XS1404935204	BONOS BANKINTER	207.119,29
USD	XS0857872500	BONOS ALLIANZ SE 5,500 2049-	494.503,77
USD	XS1485742438	BONOS ALLIANZ SE 3,875 2022-	1.317.433,20
USD	XS0876682666	BONOS AXA SA 5,500 2021-01-22	413.862,42
EUR	XS0982711714	BONOS PETROBRAS GLOBAL	346.688,03
EUR	XS1911645049	BONOS GAZPROM (GAZ	424.674,16
USD	US961214DC40	BONOS WESTPAC BANKING	902.479,68
EUR	XS1792505197	BONOS GENERAL MOTORS	995.990,60
EUR	XS1202849086	BONOS GLENCORE FINANCE	315.758,00
EUR	XS1211044075	BONOS TEVA PHARM FNC NL	539.748,67
USD	XS2108075784	BONOS GREENLAND GLOBAL	230.377,05
EUR	FR0013367612	BONOS ELECTRICITE DE	1.086.964,14
USD	USF2893TAF33	BONOS ELECTRICITE DE	871.887,04
EUR	XS0863907522	BONOS ASSICURAZIONI	575.882,17
EUR	XS1734328799	BONOS EQUINIX INC 2,875 2021-	393.422,07
EUR	DE000A2G8WA3	BONOS PROGROUP	407.554,83
EUR	XS2256949749	BONOS ABERTIS	312.016,57
USD	US345370CV02	BONOS FORD MOTOR CREDIT	276.762,03
EUR	XS1767930826	BONOS FORD MOTOR CREDIT	968.023,03
EUR	XS1239091785	BONOS IBERIA L.A.E.	684.728,91
USD	USL20041AD89	BONOS COSAN LUXEMBURGO	311.851,94
USD	US50077LAD82	BONOS KRAFT HEINZ	775.298,49



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



0N9271707

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

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

EUR	XS1626771791	BONOS BANCO DE CREDITO	499.719,02
USD	USY7138AAC46	BONOS PERTAMINA PERSERO	431.924,84
USD	US747262AK96	BONOS QVC INV 4,375 2023-03-15	517.061,14
EUR	XS1134780557	BONOS ARYZTA EURO	95.276,86
USD	USP71340AC09	BONOS NEMAK SAB DE	296.227,76
CHF	CH0253592783	BONOS ARYZTA AG 3,439 2021-	60.881,61
USD	US984245AL47	BONOS YPF SOCIEDAD	191.920,52
USD	US05968LAH50	BONOS BANCOLOMBIA	347.349,96
EUR	XS1814065345	BONOS GESTAMP AUTOMOCION	609.447,33
USD	USL6401PAF01	BONOS MINERVA LUXEMBOURG	299.417,69
EUR	DE000A11QR73	BONOS BAYER AG 3,750 2024-07-	1.072.984,67
EUR	XS1562623584	BONOS SIGMA ALIMENTOS	432.241,89
USD	USL9326VAA46	BONOS TUPY	294.912,67
EUR	XS1533922776	BONOS IQVIA INC 3,250 2021-03-	406.183,37
USD	USP0606PAC97	BONOS AXTEL SAB DE	302.569,16
USD	USL79090AA13	BONOS RUMO LUXEMBURGO	300.557,31
EUR	XS1207079499	BONOS EMIRATES NBD BANK	695.576,99
USD	XS0848940523	BONOS ANADOLU	583.157,50
EUR	XS1819537132	BONOS CPI PROPERTY	1.044.827,78
USD	USP98047AA42	BONOS VOLCAN CIA MINERA	167.521,10
USD	USP37110AK24	BONOS EMPRESA NACIONAL	359.373,35
USD	USP98118AA38	BONOS NEXA RESOURCES	274.750,70
USD	XS2032636438	BONOS COASTAL EMERALD	249.658,31
USD	XS1627599654	BONOS CHINA EVERGRANDE	203.167,72
USD	XS1943451788	BONOS RKPF	256.242,61
USD	XS1996313737	BONOS NEW METRO GLOBAL	254.022,96
USD	XS1028952403	BONOS REPUBLICA DE	269.834,31
EUR	XS2276920498	PAGARES FOMENTO CONSTRU.Y	662.858,63
EUR	XS2259783012	PAGARES CIE AUTOMOTIVE	997.928,72
TOTAL Cartera exterior - Valores representativos de deuda			88.459.588,66
JPY	JP3633400001	ACCIONES TOYOTA MOTOR	1.521.516,46
EUR	IT0003128367	ACCIONES ENEL SPA	881.394,00
EUR	DE0005557508	ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	1.186.783,94
USD	US1729674242	ACCIONES CITIGROUP INC	1.171.267,44



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



0N9271708

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

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

EUR	NL0011821202	ACCIONES ING GROEP N.V.	676.465,37
EUR	FR0000131104	ACCIONES BNP PARIBAS	1.069.952,31
EUR	DE0007236101	ACCIONES SIEMENS AG	1.181.428,56
EUR	DE000ENAG999	ACCIONES E.ON SE	1.184.900,46
EUR	FR0000120271	ACCIONES TOTAL SA	1.010.427,20
USD	US92826C8394	ACCIONES VISA INC	1.432.416,50
EUR	DE000A1DAH0	ACCIONES BRENNTAG AG	316.700,00
USD	US67066G1040	ACCIONES NVIDIA CORP	24.365.913,55
EUR	PTGAL0AM0009	ACCIONES GALP ENERGIA SGPS,	560.256,00
USD	US20030N1019	ACCIONES COMCAST CORP	1.432.421,09
EUR	PTPTI0AM0006	ACCIONES NAVIGATOR CO SA	625.729,02
USD	US91324P1021	ACCIONES UNITEDHEALTH	1.693.690,24
USD	US57636Q1040	ACCIONES MASTERCARD INC	1.344.076,62
USD	US4612021034	ACCIONES INTU INC	3.016.163,23
GBP	GB00B0SWJX34	ACCIONES LONDON STOCK	603.490,44
JPY	JP3436100006	ACCIONES SOFTBANK GROUP	2.157.655,09
EUR	FI0009005961	ACCIONES STORA ENSO OYJ	312.900,00
EUR	NL0000009165	ACCIONES HEINEKEN NV	465.222,00
USD	US2358511028	ACCIONES DANAHER CORP	2.400.333,99
USD	CA0679011084	ACCIONES BARRICK GOLD CORP	428.896,53
CHF	CH0126881561	ACCIONES SWISS REINSURANCE	1.258.761,59
USD	US0231351067	ACCIONES AMAZON.COM INC	5.502.867,97
USD	US4781601046	ACCIONES JOHNSON &	1.471.508,15
USD	US1941621039	ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE	699.983,63
EUR	FR0000120073	ACCIONES AIR LIQUIDE SA	711.525,00
EUR	FR0000120321	ACCIONES L'OREAL	1.926.960,00
EUR	FR0000121014	ACCIONES LVMH MOET	408.720,00
USD	US0382221051	ACCIONES APPLIED MATERIALS	2.374.662,90
USD	US6558441084	ACCIONES NORFOLK SOUTHERN	389.014,41
USD	US7181721090	ACCIONES PHILIP MORRIS	881.033,07
EUR	FR0000121667	ACCIONES JESSILOR	586.730,00
EUR	FR0000121972	ACCIONES SCHNEIDER	402.220,00
USD	US2546871060	ACCIONES WALT DISNEY	4.508.736,08
USD	US2786421030	ACCIONES EBAY INC	863.826,13



CLASE 8.ª

INSTRUMENTO



ON9271709

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

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

EUR	FR0000130452	ACCIONES EIFFAGE SA	874.261,44
USD	US0378331005	ACCIONES APPLE INC	6.810.464,14
EUR	FR0010533075	ACCIONES GROUPE	359.590,62
JPY	JP3475350009	ACCIONES DAIICHI SANKYO CO	864.303,14
JPY	JP3435000009	ACCIONES SONY CORP	2.522.781,66
EUR	FR0004035913	ACCIONES ILIAD SA	302.580,00
GBP	GB0031638363	ACCIONES INTERTEK TESTING	1.135.162,30
USD	US7134481081	ACCIONES PEPSICO INC	1.213.981,66
JPY	JP3756600007	ACCIONES NINTENDO CO LTD	2.128.740,35
USD	US6541061031	ACCIONES NIKE INC	2.872.017,03
USD	US4878361082	ACCIONES KELLOGG CO	925.961,62
USD	US8636671013	ACCIONES STRYKER CORP	1.885.540,27
GBP	GB0006776081	ACCIONES PEARSON PLC	303.889,06
USD	US5949181045	ACCIONES MICROSOFT CORP	8.491.142,04
CHF	CH0013841017	ACCIONES LONZA GROUP AG	3.259.387,97
EUR	FR0000184798	ACCIONES ORPEA BELGIUM	1.078.081,20
USD	US6153691059	ACCIONES MOODY'S CORP	451.421,09
USD	US4592001014	ACCIONES INTL BUSINESS	924.933,59
USD	US9418481035	ACCIONES WATERS CORP	506.344,14
USD	US3984384087	ACCIONES GRIFOLS SA	1.269.380,25
USD	US8545021011	ACCIONES STANLEY BLACK &	978.601,18
EUR	FI0009013296	ACCIONES NESTE OIL OYJ	502.860,00
CHF	CH0038863350	ACCIONES NESTLE S.A.	674.528,87
EUR	DE0005565204	ACCIONES DUERR AG	1.334.129,60
EUR	DE0005785604	ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	1.006.922,40
USD	US30303M1027	ACCIONES FACEBOOK INC	1.431.093,65
EUR	DE0008404005	ACCIONES ALLIANZ SE	1.089.600,30
USD	GB00B15KXX56	ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	8.510.355,27
USD	IE00BLS09M33	ACCIONES PENTAIR LTD	282.486,08
USD	US6092071058	ACCIONES MONDELEZ	2.177.787,33
USD	US12572Q1058	ACCIONES CME GROUP INC	834.544,86
USD	US79466L3024	ACCIONES SALESFORCE.COM	364.325,47
GBP	GB0007188757	ACCIONES RIO TINTO PLC	305.385,28
EUR	FR0000124570	ACCIONES PLASTIC OMNIUM SA	310.420,00



CLASE 8.ª

INSTRUMENTO



ON9271710

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

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

EUR	IT0004965148	ACCIONES MONCLER SPA	300.840,00
USD	US8725401090	ACCIONES TXJ COMPANIES INC	642.874,10
USD	US8740801043	ACCIONES TAL EDUCATION	1.170.759,66
USD	US01609W1027	ACCIONES ALIBABA GROUP	2.324.251,80
DKK	DK0060534915	ACCIONES NOVO NORDISK A/S	2.121.410,24
USD	US70450Y1038	ACCIONES PAYPAL HOLDINGS	5.655.615,58
USD	US90384S3031	ACCIONES ULTA BEAUTY INC	728.713,16
USD	US02079K1079	ACCIONES ALPHABET INC	5.889.793,02
JPY	JP3802400006	ACCIONES FANUC CORP	960.075,67
USD	US58733R1023	ACCIONES MERCADOLIBRE INC	411.399,80
USD	US8835561023	ACCIONES THERMO FISHER	3.660.353,63
EUR	DE000KGX8881	ACCIONES KION GROUP AG	305.988,00
EUR	NL0012059018	ACCIONES EXOR NV	1.556.170,00
EUR	NL0011821392	ACCIONES SIGNIFY NV	759.660,00
USD	US81762P1021	ACCIONES SERVICENOW INC	540.697,45
USD	US09857L1089	ACCIONES BOOKING HOLDING	911.620,01
JPY	JP3734800000	ACCIONES NIDEC CORP	1.842.732,00
USD	US98850P1093	ACCIONES YUM CHINA	654.273,08
USD	US62914V1061	ACCIONES NIO INC - ADR	638.375,90
USD	KYG851581069	ACCIONES STONECO LTD-A	480.877,54
USD	US81141R1005	ACCIONES SEA LTD ADR	439.943,52
USD	AN8068571086	ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	417.514,83
HKD	IT0003874101	ACCIONES PRADA S.P.A	993.653,29
USD	NL0009805522	ACCIONES YANDEX NV-A	284.790,44
JPY	JP3236200006	ACCIONES KEYENCE CORP	1.372.347,92
USD	US90353T1007	ACCIONES UBER	313.113,95
USD	US14448C1045	ACCIONES CARRIER GLOBAL	174.458,09
USD	US68902V1070	ACCIONES OTIS WORLDWIDE	156.212,14
GBP	GB00B2B0DG97	ACCIONES RLXXF US	480.353,73
EUR	NL0012969182	ACCIONES ADYEN NV	381.000,00
EUR	DE000A2E4K43	ACCIONES DELIVERY HERO	635.000,00
USD	US05550J1016	ACCIONES WHOLESALE CLUB	183.104,13
USD	US2533931026	ACCIONES DICKS SPORTING	414.120,83
USD	US98936J1016	ACCIONES ZENDESK INC	527.210,22



CLASE 8.ª

IMPORTE MÁX.



ON9271711

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

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

USD	KY30744W1070	ACCIONES FARFETCH LTD-	564.135,56
USD	US45687V1061	ACCIONES INGERSOLL-RAND	294.633,27
JPY	JP3914400001	ACCIONES MURATA	2.337.534,41
USD	US83304A1060	ACCIONES SNAP INC - A	286.910,61
EUR	NL0012015705	ACCIONES JUST EAT TAKEAWAY	526.680,00
EUR	DE000WCH8881	ACCIONES WACKER CHEMIE AG	338.575,00
JPY	JP3551500006	ACCIONES DENSO CORP	338.654,45
TOTAL Cartera exterior – Instrumentos de Patrimonio			174.025.979,86
USD	IE00BKPSFD61	PARTICIPACIONES BLACKROCK	1.456.564,14
EUR	LU2009877999	PARTICIPACIONES MDO	2.536.638,15
EUR	LU1374238985	PARTICIPACIONES GAM	4.302.583,18
EUR	LU1394336967	PARTICIPACIONES GAM	3.125.320,80
USD	LU2139627017	PARTICIPACIONES GAM	1.405.291,12
EUR	LU0399027886	PARTICIPACIONES FLOSSBACH	19.997.280,16
TOTAL Cartera Exterior – Instituciones de Inversión Colectiva			32.823.677,55



CLASE 8.ª



ON9271712

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2019

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

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0865936001	BONOS ABANCA CORP	435.013,41
EUR	ES0214974059	BONOS BBVA 0,680 2021-08-09	196.988,00
EUR	ES0813211002	BONOS BBVA 5,875 2166-12-24	218.619,05
EUR	ES0840609004	BONOS CAIXABANK	1.126.410,80
EUR	ES0211839206	BONOS AUTOP.CONC.ESP.	2.613.564,05
EUR	ES0244251007	BONOS IBERCAJA BANCO	1.013.032,01
EUR	ES0844251001	BONOS IBERCAJA BANCO	636.835,82
EUR	ES0205052006	BONOS VIARIO A31	644.307,24
EUR	ES0568561338	PAGARES EUROPAC 0,110 2020-	2.799.646,26
EUR	ES0584696134	PAGARES MASMOVIL IBERCOM	199.923,34
EUR	ES0505390056	PAGARES COBRA	1.999.002,65
EUR	ES0505390056	PAGARES COBRA	1.799.832,07
EUR	ES00000124W3	REPO BNP REPOS 0,590 2020-01-	7.949.000,00
EUR	ES00000128E2	REPO BNP REPOS 0,590 2020-01-	5.907.000,00
EUR	ES00000128E2	REPO BNP REPOS 0,590 2020-01-	3.800.000,00
TOTAL Cartera Interior – Valores representativos de deuda			31.339.174,70
EUR	ES0178430E18	ACCIONES TELEFONICA SA	777.565,49
EUR	ES0176252718	ACCIONES MELIA HOTELS	254.506,80
EUR	ES0173516115	ACCIONES REPSOL SA	1.370.280,17
EUR	ES0105027009	ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION	880.380,00
EUR	ES0109067019	ACCIONES AMADEUS IT	1.383.200,00
EUR	ES0105223004	ACCIONES GESTAMP	793.184,30
TOTAL Cartera Interior – Instrumentos de Patrimonio			5.459.116,76

Isa



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



0N9271713

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2019

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

EUR	XS1346815787	BONOS INTESA SANPAOLO	1.066.936,06
EUR	XS1873219304	BONOS INTESA SANPAOLO	1.164.156,81
EUR	XS1946004451	BONOS TELEFONICA	622.532,99
EUR	XS1731823255	BONOS TELEFONICA EUROPE	416.854,22
EUR	XS2056371334	BONOS TELEFONICA EUROPE	512.682,60
USD	XS1637274124	BONOS HSBC HOLDINGS	616.072,15
EUR	XS1640903701	BONOS HSBC HOLDINGS	338.661,47
USD	US05971KAA79	BONOS BANCO SANTANDER	600.316,18
EUR	XS1793250041	BONOS BANCO SANTANDER	413.939,85
EUR	XS1956025651	BONOS SANTANDER CONSUMER	2.055.627,05
EUR	XS1419869885	BONOS TELECOM ITALIA SPA	334.664,51
EUR	XS1619422865	BONOS BBVA 5,875 2022-05-24	1.071.223,55
USD	USP16259AH99	BONOS BBVA BANCOMER SA	495.462,60
USD	US36962G4Y78	BONOS GENERAL ELEC CAP	462.389,92
EUR	CH0271428309	BONOS UBS AG 5,750 2169-02-19	328.906,81
USD	CH0271428317	BONOS UBS AG 7,125 2020-02-19	913.622,04
EUR	XS1721244371	BONOS IBERDROLA INTL	1.237.143,84
EUR	XS1471646965	BONOS EDP FINANCE	1.181.558,28
EUR	PTEDPUOM0024	BONOS ENERGIAS DE	1.045.449,11
EUR	XS1730873731	BONOS ARCELORMITTAL 0,950 2	1.815.462,09
EUR	XS1830986326	BONOS VOLKSWAGEN INTL	1.233.958,46
EUR	XS1944390241	BONOS VOLKSWAGEN INTL	631.932,87
USD	US172967KK69	BONOS CITIGROUP	900.878,39
EUR	XS1055037177	BONOS CREDIT AGRICOLE	378.757,13
USD	US456837AE31	BONOS ING GROEP	898.970,48
EUR	XS0867620725	BONOS SOCIETE GENERALE	300.033,68
EUR	XS1043545059	BONOS LLOYDS BANKING	513.339,21
EUR	XS1948612905	BONOS BMW FINANCE	2.041.460,91
USD	USU09513GW34	BONOS BMW US CAPITAL	445.441,47
EUR	XS1595704872	BONOS INNOGY FINANCE	622.780,38
EUR	XS1139494493	BONOS GAS NATURAL FENOSA	1.627.582,57



CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS



ON9271714

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2019

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

EUR	XS1170307414	BONOS GAS NATURAL FENOSA	635.681,98
EUR	XS1247508903	BONOS BNP PARIBAS 6,125 2149-	336.282,47
EUR	XS1382368113	BONOS ROYAL BANK OF	537.664,11
EUR	XS2080205367	BONOS ROYAL BANK OF	600.301,44
EUR	XS1509006380	BONOS GOLDMAN SACHS	1.181.040,71
EUR	DE000A2RYD83	BONOS DAIMLER AG 0,625 2023-	2.028.709,40
EUR	XS1043961439	BONOS OBRASCON HUARTE	344.884,19
EUR	XS1206510569	BONOS OBRASCON HUARTE	137.631,95
EUR	XS1195201931	BONOS TOTAL SA 2,250 2021-02-	102.784,98
EUR	XS1725580465	BONOS NORDEA BANK	305.758,70
EUR	XS1645651909	BONOS BANKIA SA 6,000 2022-07-	1.480.937,54
EUR	XS1529515584	BONOS HEIDELBERGER	1.253.503,84
EUR	XS1614722806	BONOS CAIXABANK	1.138.382,63
USD	US35671DAU90	BONOS FREEPORT-MCMORAN	615.688,80
USD	US00206RCE09	BONOS AT&T INC 3,900 2023-12-	474.274,92
EUR	XS1555147369	BONOS SMURFIT KAPPA	799.884,37
USD	US084670BS67	BONOS BERKSHIRE HATHAWAY	939.831,80
EUR	XS1811213781	BONOS SOFTBANK GROUP	707.027,64
EUR	FR0013245586	BONOS PEUGEOT SA 2,000 2024-	821.358,56
EUR	FR0012278539	BONOS ARKEMA SA 4,750 2020-	103.737,63
EUR	XS2051494222	BONOS BT GROUP	596.097,26
EUR	FR0013252061	BONOS SUEZ ENVIRONNEMENT	1.279.569,12
USD	US031162CJ71	BONOS AMGEN INC 2,600 2026-	450.647,38
USD	XS1498442521	BONOS ENBW INTL FINANCE	478.394,31
EUR	FR0013327962	BONOS CAP GEMINI	621.592,66
EUR	FR0012650281	BONOS AIR FRANCE-	1.045.152,42
EUR	FR0013413887	BONOS ORANGE SA 2,375 2168-	1.056.272,63
EUR	XS1028600473	BONOS ORANGE SA 4,250 2020-	151.405,66
USD	USU98347AJ32	BONOS WYNN LAS VEGAS LLC	467.847,64
USD	US026874DK01	BONOS AMERICAN	589.297,87
USD	US06051GFT13	BONOS BANK OF AMERICA	898.318,42
EUR	XS1958300375	BONOS REXEL S.A. 2,750 2026-	842.977,69
USD	US94974BGR50	BONOS WELLS FARGO &	897.437,86



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



ON9271715

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2019

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

EUR	XS1463043973	BONOS WELLS FARGO &	619.081,54
USD	US42824CAG42	BONOS HP ENTERPRISE	903.682,97
EUR	XS1379158048	BONOS PETROLEOS	340.217,75
USD	US268648AN20	BONOS EMC	628.248,31
USD	US68389XBM65	BONOS ORACLE	1.001.153,27
EUR	XS1171914515	BONOS RABOBANK	512.568,75
EUR	XS1598757760	BONOS GRIFOLS SA 3,200 2020-	513.838,56
EUR	XS1388625425	BONOS FIAT CHRYSLER	633.836,08
USD	USP2253TJE03	BONOS CEMEX SAB DE	320.195,27
EUR	XS1731106347	BONOS CEMEX SAB DE	307.096,26
USD	XS0857872500	BONOS ALLIANZ SE 5,500 2049-	542.754,86
USD	XS0876682666	BONOS AXA SA 5,500 2020-07-22	454.497,44
EUR	XS0982711714	BONOS PETROBRAS GLOBAL	350.098,31
EUR	XS1911645049	BONOS GAZPROM (GAZ	812.034,98
USD	US961214DC40	BONOS WESTPAC BANKING	900.526,78
EUR	XS1197205591	BONOS UNITYMEDIA	232.681,26
EUR	XS1792505197	BONOS GENERAL MOTORS	995.948,95
EUR	XS1170079443	BONOS ZIGGO BV 4,625 2025-01-	206.162,63
EUR	XS1084942470	BONOS CODELCO	717.524,34
EUR	XS1211044075	BONOS TEVA PHARM FNC NL	490.524,73
EUR	XS1497312295	BONOS HUTCHISON WHAMPOA-	813.099,61
EUR	FR0013367612	BONOS ELECTRICITE DE	1.097.404,33
EUR	XS1985806600	BONOS TORONTO-DOMINION	2.017.736,49
EUR	XS0863907522	BONOS ASSICURAZIONI	604.568,95
EUR	XS1734328799	BONOS EQUINIX INC 2,875 2026-	800.708,24
EUR	DE000A2G8WA3	BONOS PROGROUP	781.518,64
EUR	XS2079388828	BONOS DUFY FINANCE	615.886,12
EUR	XS1767930826	BONOS FORD MOTOR CREDIT	964.364,19
EUR	XS1239091785	BONOS IBERIA L.A.E,	724.171,75
USD	USL20041AD89	BONOS COSAN LUXEMBURGO	341.026,60
USD	US50077LAD82	BONOS KRAFT HEINZ	800.917,51
USD	XS1136391643	BONOS SKANDINAVISKA	899.709,84
EUR	XS1626771791	BONOS BANCO DE CREDITO	510.740,16



CLASE 8.^a

MINISTERIO DE ECONOMÍA



0N9271716

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2019

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

USD	USY7138AAC46	BONOS PERTAMINA PERSERO	471.513,46
EUR	XS1082971588	BONOS TESCO PLC 2,500 2024-	822.536,94
USD	US747262AK96	BONOS QVC INV 4,375 2023-03-15	552.920,61
EUR	XS1134780557	BONOS ARYZTA EURO	97.284,43
USD	USP71340AC09	BONOS NEMAK SAB DE	323.031,44
CHF	CH0253592783	BONOS ARYZTA AG 3,500 2020-	64.390,19
USD	US984245AL47	BONOS YPF SOCIEDAD	254.055,75
USD	US05968LAH50	BONOS BANCOLOMBIA	376.795,23
EUR	XS1758723883	BONOS CROWN EURO	838.055,47
EUR	XS1814065345	BONOS GESTAMP AUTOMOCION	616.274,31
USD	USL6401PAF01	BONOS MINERVA LUXEMBOURG	332.266,32
EUR	XS1316567343	BONOS AUTOSTRADE PER	991.522,64
EUR	DE000A11QR73	BONOS BAYER AG 3,750 2024-07-	1.078.790,60
EUR	XS1562623584	BONOS SIGMA ALIMENTOS	813.617,80
USD	USL9326VAA46	BONOS TUPY	324.368,60
EUR	XS1379122101	BONOS AMERICAN	738.353,82
EUR	XS1117297603	BONOS UPCB FINANCE IV	789.492,26
EUR	XS1533922776	BONOS IQVIA INC 3,250 2025-03-	782.792,76
EUR	XS1577956789	BONOS THREE GORGES FNCE	809.235,35
USD	USP0606PAC97	BONOS AXTEL SAB DE	328.524,91
USD	USL79090AA13	BONOS RUMO LUXEMBURGO	336.963,39
EUR	XS1844997970	BONOS INTERNATIONAL GAME	830.581,91
EUR	XS1571293684	BONOS TELEFONAKTIEGBOLAGE	819.665,06
EUR	XS1207079499	BONOS EMIRATES NBD BANK	701.705,96
USD	USP94461AC79	BONOS UNIFIN FINANCIERA	313.472,60
USD	USP98047AA42	BONOS VOLCAN CIA MINERA	186.928,94
USD	USP37110AK24	BONOS EMPRESA NACIONAL	366.135,56
EUR	XS2036842230	BONOS SWISSPORT	211.967,03
GBP	GB00BN65R198	BONOS UK	1.190.665,81
USD	US912796RT85	LETRAS US TREASURY	5.098,69
USD	US912796RT85	LETRAS US TREASURY	5.070.323,63
USD	US912810QA97	BONOS US TREASURY	1.071.120,03
USD	US298785HD17	BONOS EUROPEAN	1.358.118,31



CLASE 8.ª

LEONARDO



ON9271717

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2019

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

TRY	XS1075219763	BONOS EUROPEAN	293.279,93
EUR	XS1510550285	BONOS INSTITUTO DE	2.623.157,88
CAD	CA1350Z76D19	LETRAS GOBIERNO DE	1.021.798,91
EUR	IT0004759673	BONOS BUONI POLIENNALI	2.803.272,52
MXN	MX0MGO0000N7	BONOS MEX BONOS DESARR	469.731,24
USD	US045167DR18	BONOS ASIAN DEVELOPMENT	882.441,73
EUR	XS1432493879	BONOS INDONESIA	790.537,19
USD	US71567RAF38	BONOS PERUSAHAAN	782.746,83
USD	US748149AG65	BONOS PROVINCE OF	457.175,37
USD	US45905URL07	BONOS INTL BK RECON &	1.361.919,78
EUR	XS1943474483	BONOS CORP. ANDINA DE	2.014.901,50
USD	XS0923450414	BONOS QATAR NATIONAL	908.639,14
EUR	XS1964650904	PAGARES ACS. ACTIV DE	1.000.062,63
TOTAL Cartera exterior - Valores representativos de deuda			112.564.595,16
JPY	JP3633400001	ACCIONES TOYOTA MOTOR	1.523.800,07
EUR	DE0005557508	ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	1.156.231,49
USD	US1729674242	ACCIONES CITIGROUP INC	1.376.920,10
EUR	NL0011821202	ACCIONES ING GROEP N.V.	946.219,33
GBP	GB0002374006	ACCIONES DIAGEO PLC	1.623.890,83
EUR	FR0000131104	ACCIONES BNP PARIBAS	1.311.346,26
EUR	DE0007236101	ACCIONES SIEMENS AG	1.015.179,94
EUR	DE000ENAG999	ACCIONES E.ON SE	1.245.034,42
EUR	FR0000120271	ACCIONES TOTAL SA	1.375.828,80
EUR	AT0000730007	ACCIONES ANDRITZ AG	907.084,80
USD	US92826C8394	ACCIONES VISA INC	3.886.661,91
USD	US67066G1040	ACCIONES NVIDIA CORP	11.958.006,42
USD	IE00B4BNMY34	ACCIONES ACCENTURE LTD-CL	1.314.185,09
EUR	PTGALOAM0009	ACCIONES GALP ENERGIA SGPS,	953.600,00
USD	US20030N1019	ACCIONES COMCAST CORP	942.220,93
EUR	PTPTIOAM0006	ACCIONES NAVIGATOR CO SA	634.943,24
USD	US4612021034	ACCIONES INTU INC	1.751.493,40
GBP	GB00B0SWJX34	ACCIONES LONDON STOCK	548.685,51
JPY	JP3436100006	ACCIONES SOFTBANK GROUP	1.325.666,73
EUR	DE0005200000	ACCIONES BEIERSDORF AG	965.822,40



CLASE 8.ª

IMPUESTO DE



ON9271718

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2019

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

USD	US5797802064	ACCIONES MCCORMICK & CO	605.313,84
EUR	DE000A1EWWW0	ACCIONES ADIDAS AG	2.318.400,00
EUR	DE0007164600	ACCIONES SAP SE	1.684.480,00
CHF	CH0126881561	ACCIONES SWISS REINSURANCE	1.634.169,93
USD	US0231351067	ACCIONES AMAZON.COM INC	1.341.067,90
USD	US4781601046	ACCIONES JOHNSON &	1.043.303,44
EUR	FR0000120321	ACCIONES L'OREAL	950.400,00
EUR	FR0000121014	ACCIONES LVMH MOET	2.485.200,00
USD	US0382221051	ACCIONES APPLIED MATERIALS	1.611.660,63
USD	US7181721090	ACCIONES PHILIP MORRIS	531.053,85
USD	US2546871060	ACCIONES WALT DISNEY	2.785.313,84
USD	US2786421030	ACCIONES EBAY INC	611.706,49
EUR	FR0000130452	ACCIONES EIFFAGE SA	963.288,00
USD	US0378331005	ACCIONES APPLE INC	3.560.663,34
EUR	FR0010533075	ACCIONES GROUPE	285.740,73
JPY	JP3475350009	ACCIONES DAIICHI SANKYO CO	890.147,82
JPY	JP3435000009	ACCIONES SONY CORP	1.889.746,39
GBP	GB0031638363	ACCIONES INTERTEK TESTING	759.569,55
USD	US0268747849	ACCIONES AMERICAN	457.649,79
USD	US5184391044	ACCIONES ESTEE LAUDER	920.738,23
USD	US7134481081	ACCIONES PEPSICO INC	1.462.232,52
EUR	FR0011950732	ACCIONES ELIOR	657.620,00
JPY	JP3756600007	ACCIONES NINTENDO CO LTD	2.166.009,95
USD	US6541061031	ACCIONES NIKE INC	397.435,81
USD	US4385161066	ACCIONES HONEYWELL	789.051,36
USD	US8636671013	ACCIONES STRYKER CORP	1.123.074,18
USD	US0758871091	ACCIONES BECTON DICKINSON	1.454.903,71
USD	US9130171096	ACCIONES UNITED	754.407,99
GBP	GB0006776081	ACCIONES PEARSON PLC	375.820,08
GBP	GB00B24CGK77	ACCIONES RECKITT BENCKISER	867.843,49
USD	US5717481023	ACCIONES MARSH & MCLENNAN	794.650,50
USD	US5949181045	ACCIONES MICROSOFT CORP	7.077.378,03
EUR	FR0000184798	ACCIONES ORPEA BELGIUM	909.942,30
USD	US6153691059	ACCIONES MOODY'S CORP	402.174,57



ON9271719

CLASE 8.ª

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2019**SWIFT INVERSIONES, SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.**

USD	US40412C1018	ACCIONES HCA HOLDINGS INC	1.167.614,66
USD	US9418481035	ACCIONES WATERS CORP	1.041.592,37
EUR	FR0000073272	ACCIONES SAFRAN SA	1.238.850,00
USD	US8545021011	ACCIONES STANLEY BLACK &	989.327,12
CHF	CH0038863350	ACCIONES NESTLE S.A.	2.602.583,21
EUR	DE0005565204	ACCIONES DUERR AG	1.213.498,72
EUR	DE0005785604	ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	968.975,80
USD	US30303M1027	ACCIONES FACEBOOK INC	914.987,52
EUR	DE0008404005	ACCIONES ALLIANZ SE	1.185.693,60
USD	GB00B15KXX56	ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	1.010.119,47
USD	US6092071058	ACCIONES MONDELEZ	2.578.191,87
USD	US12572Q1058	ACCIONES CME GROUP INC	1.789.586,30
USD	US8740801043	ACCIONES TAL EDUCATION	1.289.229,67
DKK	DK0060534915	ACCIONES NOVO NORDISK A/S	1.655.800,01
USD	US70450Y1038	ACCIONES PAYPAL HOLDINGS	1.928.851,64
USD	US02079K1079	ACCIONES ALPHABET INC	4.538.191,10
USD	US8835561023	ACCIONES THERMO FISHER	868.946,15
CHF	CH0043238366	ACCIONES ARYZTA AG	40.810,66
USD	US09857L1089	ACCIONES BOOKING HOLDING	366.214,34
EUR	NL0000388619	ACCIONES UNILEVER NV	2.100.430,00
EUR	FR0013154002	ACCIONES SARTORIUS STEDIM	1.181.600,00
USD	US72341E3045	ACCIONES PING AN INSURANCE	1.060.984,31
JPY	JP3205800000	ACCIONES KAO CORP	1.259.647,02
USD	AN8068571086	ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	837.404,42
HKD	IT0003874101	ACCIONES PRADA S.P.A	110.699,84
USD	US1156372096	ACCIONES BROWN FORMAN	271.219,69
JPY	JP3236200006	ACCIONES KEYENCE CORP	158.004,93
TOTAL Cartera exterior – Instrumentos de Patrimonio			117.694.034,35
EUR	LU2009877999	PARTICIPACIONES MDO	4.986.496,21
TOTAL Cartera Exterior – Instituciones de Inversión Colectiva			4.986.496,21



CLASE 8.ª



ON9271720

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

Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

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

El ejercicio 2020 ha sido un año muy diferente y con muchos cambios en el panorama político, económico y financiero a nivel mundial. La pandemia Covid-19 ha marcado este año provocando cambios y movimientos en los mercados.

Respecto a los mercados financieros, éste ha sido claramente un año de ida y vuelta. Mientras en el primer trimestre, en concreto a partir de finales de febrero, los mercados se desplomaron según el virus se propagaba y los confinamientos en los distintos países provocaban un parón en seco de la economía. Los meses de abril, mayo y junio fueron muy favorables para la renta variable y el crédito, gracias a las numerosas medidas de estímulo adoptadas por los bancos centrales y gobiernos, así como al inicio de la reapertura económica en muchos países. La segunda mitad del año, los mercados recuperaron con fuerza hasta terminar el año en positivo en los principales índices, algo que se intuía casi imposible en el mes de marzo. En el cuarto trimestre el movimiento se aceleró, especialmente en el mes de noviembre. El resultado de las elecciones estadounidenses y los anuncios de vacunas contra la COVID-19 ayudaron a que los segmentos más cíclicos del mercado se recuperaran. Por su parte, los valores de crecimiento, aunque obtuvieron peores resultados que otros estilos en los últimos meses, siguieron liderando en el año en su conjunto por un amplio margen. Aunque, los grandes confinamientos y parones de economías se produjeran en el primer trimestre, los datos de la pandemia empeoraron a lo largo del último trimestre. Los índices de nuevas infecciones aumentaron significativamente en Europa y EE. UU., superando incluso los máximos alcanzados el primer semestre en ambas regiones lo que obligó a algunos gobiernos a decretar nuevas medidas de confinamiento estricto para ralentizar la propagación del virus. La preocupación por el incremento en los contagios se vio contrarrestada por los anuncios que Pfizer-BioNTech, Moderna y AstraZeneca/Oxford realizaron en noviembre en relación con la eficacia de sus vacunas para reducir los casos sintomáticos de COVID-19. Aunque ahora comenzamos a atisbar el final de la crisis sanitaria, no debemos descartar baches en el camino hacia la recuperación en los próximos trimestres. Tras su autorización por parte de las autoridades sanitarias, está por ver con qué rapidez dichas vacunas pueden fabricarse, distribuirse y administrarse a gran escala. En el caso de la renta variable, el anuncio de la primera vacuna el 9 de noviembre supuso uno de los mayores cambios de momentum de la historia. En el marco del mismo, los sectores de valor más afectados – como la energía, los hoteles, las aerolíneas y las empresas financieras – repuntaron con fuerza, y los grandes beneficiados por la pandemia – como el comercio electrónico, la sanidad y las compañías “stay at home” – retrocedieron.

Por lo que respecta a la política monetaria, los bancos centrales de todo el mundo han dejado claro que están dispuestos a sacar toda la artillería para mantener los costes de endeudamiento públicos y corporativos en niveles bajos. El peor escenario de la crisis de la COVID, por el cual esta se transformaba en una crisis de liquidez, se ha conseguido evitar y los bancos centrales aparentemente no están dispuestos a dejar de ofrecer respaldo a la liquidez cuando sea necesario. Este apoyo de los bancos centrales ha servido para poner suelo a los mercados de crédito que experimentaron un repunte importante en el 2º trimestre, especialmente los de deuda subordinada y high yield, que fueron los que más sufrieron en la caída de marzo. El Banco Central Europeo (BCE) creó un programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP) aumentando paulatinamente hasta los 1,850 billones de EUR. En la última reunión del BCE de diciembre amplió el plazo a lo largo del cual efectuará dichas adquisiciones en nueve meses hasta finales de marzo de 2022. Estos ajustes han contribuido a mantener las tiras de los bonos de la zona euro en niveles bajos, pese a que se prevé que la oferta bruta de deuda pública será importante como consecuencia de los programas de rescate en respuesta a la pandemia. Así, la TIR del Bono Alemán a 10 años cerró el año a -0,57%, frente al -0,19% de marzo y el -0,18% de principios de año. En cuanto a la Reserva Federal Estadounidense (FED), realizó un cambio muy significativo cambiando el objetivo de inflación de un 2% a una media del 2%, además de cambiar su actitud de preventiva a reactiva. La FED se comprometió explícitamente a adquirir un mínimo de 80.000 millones de USD al mes en bonos del Tesoro y títulos respaldados



CLASE 8.ª

IS 0000000000



0N9271721

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

Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

por hipotecas de agencias gubernamentales hasta que el Comité considere que «se han realizado progresos adicionales sustanciales» hacia la consecución de sus objetivos de inflación y empleo. La principal consecuencia para el mercado de deuda pública es que, pese a las expectativas de recuperación económica, el moderado avance de las tiras de los bonos gubernamentales responde exclusivamente a la intervención del banco central. Los títulos del Tesoro estadounidense a 10 años cerraron el año con una TIR del 0,9%, y aunque avanzaron ligeramente durante el periodo, experimentaron un descenso desde el 1,9% registrado a principios de año.

Respecto a las medidas fiscales, hemos visto como los distintos países afectados aprobaban paquetes de estímulo fiscal de una magnitud considerable, que en la mayoría de los casos han sido ampliados a medida que empeoraba la situación. En el caso de Europa, después de que los líderes de Polonia y Hungría bloqueasen en primera instancia el fondo de recuperación y el presupuesto de la Unión Europea para los próximos siete años, los gobiernos de la UE consiguieron finalmente alcanzar un acuerdo. El pacto allana el camino para la aprobación de un paquete de ayuda financiera por valor de 1,8 billones de EUR, que aún deberá ser ratificado por los parlamentos nacionales de los 27 estados miembros. Asimismo, se acordó que una parte importante del presupuesto del fondo de recuperación deberá destinarse a proyectos sostenibles y respetuosos con el medioambiente. Los miembros de la UE pactaron también objetivos climáticos más exigentes para 2030, entre ellos el de aumentar la reducción de sus emisiones de carbono con respecto a los niveles de 1990 del 40% al 55%, compromiso que hará que las inversiones en energías renovables y la regulación se incrementen significativamente. En el Reino Unido, tras apurar las negociaciones hasta el último momento, el año terminó con un acuerdo sobre el Brexit, evitando así una situación muy complicada que se hubiera producido en ausencia de dicho acuerdo. Todo esto contribuyó a la subida del 10% del Eurostoxx en la segunda mitad del año, que a pesar de todo cerró el año en negativo con un -5%. En esa misma línea el Ibex 35, a pesar de recuperar un 12% en el semestre, acabó el año en el -15%.

Desde una perspectiva regional, la renta variable de mercados emergentes terminó el año con una subida del 17%, este mercado se recuperó de las caídas del primer semestre al beneficiarse de las esperanzas renovadas en una recuperación cíclica, un descenso del dólar y un repunte de la actividad comercial global. La bolsa americana reaccionó positivamente a los resultados de las elecciones, contribuyendo a una recuperación absoluta de las caídas del primer trimestre y llevó a una subida del +16% en el conjunto del año. El acuerdo alcanzado entre los dos partidos de EE.UU. acerca del paquete fiscal en el congreso en noviembre aumentaba hasta 1.400 millones de USD.

Los mercados de crédito sufrieron en marzo, siendo el high yield y la deuda subordinada las más afectadas. Los índices de deuda high yield y de renta fija emergente acabaron el año con una revalorización del 8% aproximadamente; la deuda subordinada, tanto corporativa como financiera, también acabó el año en positivo, aunque con rentabilidades algo inferiores.

En cuanto a las divisas, durante el segundo semestre hemos visto como el Euro obtenía una apreciación cercana al 9% en el año. Por último, respecto a las materias primas, el oro acumula un 25% en el año. El crudo tuvo un comportamiento muy negativo la primera parte del año, destacando el vencimiento del futuro del West Texas en la segunda quincena de abril llegando a cotizar en negativo. Esta materia prima recuperó con fuerza la segunda parte del año, en torno al 22%, a pesar de lo cual cerraba el año con caídas del 15% aproximadamente.

El valor liquidativo de la Sociedad al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 asciende a 18,34 y 17,33 euros, respectivamente. Adicionalmente, el patrimonio de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 es de 345.698.964,78 euros (325.548.958,91 euros a 31 de diciembre de 2019).



CLASE 8.ª



ON9271722

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

Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

Uso de Instrumentos financieros por la Sociedad

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad (véase Nota 5 de la Memoria) está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez y riesgo de flujos de caja de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente (Ley 35/2003, Real Decreto 1.082/2012 y Circulares correspondientes emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores).

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio 2020

No existen hechos significativos posteriores al cierre del ejercicio 2020, adicionales a los descritos en la nota 11 de la memoria.

Investigación y desarrollo y Medio Ambiente

La Sociedad no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo durante el ejercicio 2020.

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

Adquisición de acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus propias acciones a lo largo del pasado ejercicio 2020, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda, de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Mobiliaria de Capital Variable.

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene acciones propias en cartera por importe de 90,84 euros. 0 euros a 31 de diciembre de 2019. (véase Nota 7 de la Memoria).

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

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

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de Swift Inversiones, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A., Irene Massana Barba, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de 51 hojas numeradas desde 0N9271672 a 0N9271722, comprensivo de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios del patrimonio neto, memoria y Anexo) e informe de gestión, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 24 de marzo de 2021



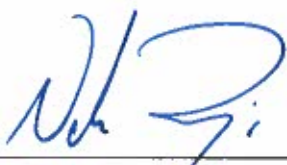
Dña. Irene Massana Barba
Secretaria Consejera




D. Leopoldo del Pino Calvo-Sotelo
Presidente



D. Javier Alonso Jiménez
Consejero



D. Ignacio García de Polavieja Sarria
Consejero



D. Eusebio Vidal-Rivas Marti
Consejero