

Compartimentos de Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2022, junto con el Informe
de Auditoría Independiente

Gestión Boutique VI/Argos

Gestión Boutique VI/Baelo Patrimonio

Gestión Boutique VI/Estrategia Opciones

Gestión Boutique VI/Flexiglobal Aggressive

Gestión Boutique VI/Fórmula Kau Tecnología

Gestión Boutique VI/Fundamental Approach

**(anteriormente denominado Gestión Boutique
VI/Fundamental Approach Spain)**

Gestión Boutique VI/Kaldi

Gestión Boutique VI/Noax Global

Gestión Boutique VI/Nubeo

Gestión Boutique VI/Quant USA

**Gestión Boutique VI/Opportunity (anteriormente
denominado Gestión Boutique VI/Value)**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Partícipes de Gestión Boutique VI/Argos, Gestión Boutique VI/Baelo Patrimonio, Gestión Boutique VI/Estrategia Opciones, Gestión Boutique VI/Flexiglobal Aggressive, Gestión Boutique VI/Fórmula Kau Tecnología, Gestión Boutique VI/Fundamental Approach (anteriormente denominado Gestión Boutique VI/Fundamental Approach Spain), Gestión Boutique VI/Kaldi, Gestión Boutique VI/Noax Global, Gestión Boutique VI/Nubeo, Gestión Boutique VI/Quant USA y Gestión Boutique VI/Opportunity (anteriormente denominado Gestión Boutique VI/Value) compartimentos de Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión, por encargo del Consejo de Administración de Andbank Wealth Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (en adelante, la Sociedad Gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión (en adelante, el Fondo), que comprenden el balance agregado a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias agregada, el estado de cambios en el patrimonio neto agregado y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha y los balances a 31 de diciembre de 2022 y las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha de Gestión Boutique VI/Argos, Gestión Boutique VI/Baelo Patrimonio, Gestión Boutique VI/Estrategia Opciones, Gestión Boutique VI/Flexiglobal Aggressive, Gestión Boutique VI/Fórmula Kau Tecnología, Gestión Boutique VI/Fundamental Approach (anteriormente denominado Gestión Boutique VI/Fundamental Approach Spain), Gestión Boutique VI/Kaldi, Gestión Boutique VI/Noax Global, Gestión Boutique VI/Nubeo, Gestión Boutique VI/Quant USA y Gestión Boutique VI/Opportunity (anteriormente denominado Gestión Boutique VI/Value).

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras

Descripción

Tal y como se describe en la nota 1 de la memoria adjunta, el Fondo tiene por objeto la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos financieros, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. El fondo esta constituido por once compartimentos, cada uno de los cuales tiene su propia cartera de inversiones financieras y política de inversión definida en el Folleto del Fondo.

Dichas carteras suponen un importe significativo del activo del Fondo y de cada uno de sus compartimentos al 31 de diciembre de 2022. Por este motivo, y considerando la relevancia de dicha cartera sobre su patrimonio y,

Procedimientos aplicados en la auditoría

Con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados, hemos obtenido conocimiento del control interno relevante para la auditoría mediante el entendimiento de los procesos y criterios utilizados por la sociedad gestora y, en particular, en relación a la existencia y valoración de los instrumentos que componen la cartera de inversiones financieras del Fondo y cada uno de sus compartimentos.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la solicitud de confirmaciones a la entidad depositaria, a las sociedades gestoras o a las contrapartes, según la naturaleza del instrumento financiero, para verificar la existencia de la totalidad de las posiciones que componen la cartera de inversiones financieras así como su

consecuentemente, sobre el valor liquidativo de cada compartimento, hemos identificado para el Fondo y cada uno de sus compartimentos la existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras como cuestiones clave en nuestra auditoría.

concordancia con los registros del Fondo y cada uno de sus compartimentos.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sustantivos, en base selectiva, dirigidos a dar respuesta a la cuestión clave de valoración de la cartera de inversiones financieras incluyendo, en particular, el contraste de precios con fuente externa o mediante la utilización de datos observables de mercado para la totalidad de las posiciones de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022.

El desglose de información en relación con los activos de la cartera de inversiones financieras está incluido en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

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

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo y cada uno de sus compartimentos para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo tienen intención de liquidar el Fondo o cualquiera de sus compartimentos 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.

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en el citado Anexo I es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo

De acuerdo con lo previsto en la Disposición adicional tercera de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, no estarán obligadas a tener una Comisión de Auditoría las entidades de

interés público previstas en el artículo 3.5 b) de la mencionada Ley que sean pequeñas y medianas, por lo que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han asumido dichas funciones.

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 24 de abril de 2023.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrado el 23 de septiembre de 2021 nos nombró como auditores por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, es decir, para los ejercicios 2021, 2022 y 2023 y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde entonces; y por tanto, también desde el ejercicio finalizado el 2022, año en que el Fondo se convirtió en una Entidad de Interés Público.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

Alberto Torija
Inscrito en el R.O.A.C. nº 20602

24 de abril de 2023



DELOITTE, S.L.

2023 Núm. 01/23/10185
96,00 EUR

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

Anexo I de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

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

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

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

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

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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.

También proporcionamos a los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con los mismos para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

CLASE 8.^a

009613668

GESTIÓN BOUTIQUE VI, FONDO DE INVERSIÓN

BALANCES AGREGADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Euros)

ACTIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE	-	-	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	103.862.625,85	95.764.977,07
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	103.862.625,85	95.764.977,07
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Partícipes	116.063.875,72	85.539.974,82
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	-	-
ACTIVO CORRIENTE	104.019.773,31	96.254.231,87	(Acciones propias)	-	-
Deudores	1.145.402,26	675.196,74	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Cartera de inversiones financieras	98.869.178,69	89.264.627,29	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	8.048.212,60	4.608.299,63	Resultado del ejercicio	(12.201.249,87)	10.225.002,25
Valores representativos de deuda	4.780.077,04	1.508.863,54	(Dividendo a cuenta)	-	-
Instrumentos de patrimonio	3.268.135,56	3.098.181,69	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	Otro patrimonio atribuido	-	-
Depósitos en EECC	-	-	PASIVO NO CORRIENTE	-	-
Derivados	-	1.254,40	Provisiones a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
Cartera exterior	91.477.485,12	84.922.303,74	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Valores representativos de deuda	31.597.833,50	25.076.154,81	PASIVO CORRIENTE	157.147,46	489.254,80
Instrumentos de patrimonio	57.984.096,90	57.993.448,08	Provisiones a corto plazo	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1.884.328,46	1.838.455,81	Deudas a corto plazo	-	-
Depósitos en EECC	-	-	Acreeedores	156.110,29	446.442,64
Derivados	11.226,26	14.245,04	Pasivos financieros	-	-
Otros	-	-	Derivados	1.037,17	42.812,16
Intereses de la cartera de inversión	(656.519,03)	(265.976,08)	Periodificaciones	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-		-	-
Periodificaciones	-	-		-	-
Tesorería	4.005.192,36	6.314.407,84		-	-
TOTAL ACTIVO	104.019.773,31	96.254.231,87	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	104.019.773,31	96.254.231,87
CUENTAS DE ORDEN					
CUENTAS DE COMPROMISO	4.569.254,04	4.310.785,28			
Compromisos por operaciones largas de derivados	1.795.135,31	3.802.255,80			
Compromisos por operaciones cortas de derivados	2.774.118,73	508.529,48			
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	-	-			
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)	-	-			
Pérdidas fiscales a compensar	-	-			
Otros	-	-			
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	4.569.254,04	4.310.785,28			

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

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance agregado al 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8.^a

009613669

GESTIÓN BOUTIQUE VI, FONDO DE INVERSIÓN**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AGREGADAS**
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Euros)

	2022	2021(*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la IIC	-	1.267,95
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(820.225,09)	(1.009.892,69)
Comisión de gestión	(660.751,27)	(753.680,44)
Comisión depositario	(90.750,16)	(81.357,82)
Otros	(68.723,66)	(174.854,43)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(820.225,09)	(1.008.624,74)
Ingresos financieros	2.278.841,47	943.677,06
Gastos financieros	(976.922,65)	(34.706,24)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(10.948.805,83)	9.888.825,21
Por operaciones de la cartera interior	3.627,99	341.677,78
Por operaciones de la cartera exterior	(10.952.433,82)	9.547.147,43
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(19.853,23)	20.776,21
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(1.714.284,54)	518.337,60
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(39.226,18)	10.837,73
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1.138.007,72)	44.508,07
Resultados por operaciones con derivados	(537.074,19)	462.991,80
Otros	23,55	-
RESULTADO FINANCIERO	(11.381.024,78)	11.336.909,84
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(12.201.249,87)	10.328.285,10
Impuesto sobre beneficios	-	(103.282,85)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(12.201.249,87)	10.225.002,25

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

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



009613670

GESTIÓN BOUTIQUE VI, FONDO DE INVERSIÓN

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

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

	Euros	
	2022	2021 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(12.201.249,87)	10.225.002,25
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(12.201.249,87)	10.225.002,25

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



CLASE 8.^a



009613671

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

	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 inmov. material de uso propio
Salidos al 31 de diciembre de 2020 (*)	-	67.963.907,69	-	-	-	-	-	821.428,73	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Salidos ajustados al inicio del ejercicio 2021	-	67.963.907,69	-	-	-	-	-	821.428,73	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	821.428,73	-	-	-	-	-	10.225.002,25	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-	(821.428,73)	-	-
Suscripciones	-	33.301.953,57	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos	-	(16.547.315,17)	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adición por Fusión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Salidos al 31 de diciembre de 2021	-	85.539.974,82	-	-	-	-	-	10.225.002,25	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Salidos ajustados al inicio del ejercicio 2022	-	85.539.974,82	-	-	-	-	-	10.225.002,25	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	10.225.002,25	-	-	-	-	-	(12.201.249,87)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-	(10.225.002,25)	-	-
Suscripciones	-	34.858.808,34	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos	-	(14.559.909,69)	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adición por Fusión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Salidos al 31 de diciembre de 2022	-	116.063.875,72	-	-	-	-	-	(12.201.249,87)	-	-

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

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto agregado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8.^a

009613672

GESTIÓN BOUTIQUE VI/ARGOS

(Compartimento de Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión)
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Euros)

ACTIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE	-	-	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	7.191.257,70	7.935.219,32
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	7.191.257,70	7.935.219,32
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Partícipes	8.109.230,58	7.294.333,32
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	-	-
ACTIVO CORRIENTE	7.203.417,75	7.963.273,66	(Acciones propias)	-	-
Deudores	29.709,84	21.509,96	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Cartera de inversiones financieras	6.036.674,08	6.596.209,05	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	1.593.170,53	1.006.710,00	Resultado del ejercicio	(917.972,88)	640.886,00
Valores representativos de deuda	591.649,50	-	(Dividendo a cuenta)	-	-
Instrumentos de patrimonio	1.001.521,03	1.006.710,00	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	Otro patrimonio atribuido	-	-
Depósitos en EECC	-	-	PASIVO NO CORRIENTE	-	-
Derivados	-	-	Provisiones a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
Cartera exterior	4.443.487,47	5.589.499,05	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	PASIVO CORRIENTE	12.160,05	28.054,34
Instrumentos de patrimonio	4.443.487,47	5.589.499,05	Provisiones a corto plazo	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	Deudas a corto plazo	-	-
Depósitos en EECC	-	-	Acreedores	12.160,05	28.054,34
Derivados	-	-	Pasivos financieros	-	-
Otros	-	-	Derivados	-	-
Intereses de la cartera de inversión	16,08	-	Periodificaciones	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-			
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	1.137.033,83	1.345.554,65			
TOTAL ACTIVO	7.203.417,75	7.963.273,66	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	7.203.417,75	7.963.273,66
CUENTAS DE ORDEN					
CUENTAS DE COMPROMISO					
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-			
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-			
OTRAS CUENTAS DE ORDEN					
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)	-	-			
Pérdidas fiscales a compensar	-	-			
Otros	-	-			
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	-			

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

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante
del balance del compartimento Gestión Boutique VI/Argos al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



009613673

GESTIÓN BOUTIQUE VI/ARGOS

(Compartimento de Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión)

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

(Euros)

	2022	2021 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la IIC	-	-
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(113.055,07)	(120.757,63)
Comisión de gestión	(100.006,05)	(106.833,24)
Comisión depositario	(7.396,79)	(7.912,50)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	2,60	-
Otros	(5.654,83)	(6.011,89)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(113.055,07)	(120.757,63)
Ingresos financieros	95.705,77	62.195,08
Gastos financieros	(10.000,94)	(6.853,80)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(909.612,95)	690.013,05
Por operaciones de la cartera interior	(88.047,95)	143.449,00
Por operaciones de la cartera exterior	(821.565,00)	546.564,05
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(17.757,00)	3.388,34
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	36.747,31	19.374,56
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	3,00	8.522,50
Resultados por operaciones de la cartera exterior	36.744,31	10.852,06
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	(804.917,81)	768.117,23
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(917.972,88)	647.359,60
Impuesto sobre beneficios	-	(6.473,60)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(917.972,88)	640.886,00

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

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento Gestión Boutique VI/Argos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



009613674

GESTIÓN BOUTIQUE VI/BAELO PATRIMONIO

(Compartimento de Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión)

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Euros)

ACTIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE	-	-	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	77.662.836,67	69.798.240,85
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	77.662.836,67	69.798.240,85
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Partícipes	84.269.929,00	62.514.399,94
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	-	-
ACTIVO CORRIENTE	77.717.341,42	69.996.299,27	(Acciones propias)	-	-
Deudores	424.384,15	352.341,88	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Cartera de inversiones financieras	77.190.065,58	66.861.342,56	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	-	-	Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	(6.607.092,33)	7.283.840,91
Valores representativos de deuda	-	-	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	Otro patrimonio atribuido	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	PASIVO NO CORRIENTE	-	-
Depósitos en EECC	-	-	Provisiones a largo plazo	-	-
Derivados	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Cartera exterior	77.846.714,69	67.127.286,36	PASIVO CORRIENTE	54.504,75	198.058,42
Valores representativos de deuda	31.597.833,50	25.076.154,81	Provisiones a corto plazo	-	-
Instrumentos de patrimonio	46.248.881,19	42.051.131,55	Deudas a corto plazo	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	Acreedores	54.504,75	198.058,42
Depósitos en EECC	-	-	Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-	Derivados	-	-
Otros	-	-	Periodificaciones	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(656.649,11)	(265.943,80)			
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-			
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	102.891,69	2.782.614,83			
TOTAL ACTIVO	77.717.341,42	69.996.299,27	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	77.717.341,42	69.996.299,27
CUENTAS DE ORDEN					
CUENTAS DE COMPROMISO					
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-			
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-			
OTRAS CUENTAS DE ORDEN					
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)	-	-			
Pérdidas fiscales a compensar	-	-			
Otros	-	-			
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	-			

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

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance del compartimento Gestión Boutique VI/Baelo Patrimonio al 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8.^a

009613675

GESTIÓN BOUTIQUE VI/BAELO PATRIMONIO

(Compartimento de Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión)

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

(Euros)

	2022	2021 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la IIC	-	-
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(428.697,03)	(486.328,37)
Comisión de gestión	(350.580,39)	(307.197,94)
Comisión depositario	(66.592,53)	(57.015,54)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	18,44	-
Otros	(11.542,55)	(122.114,89)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(428.697,03)	(486.328,37)
Ingresos financieros	1.977.256,85	723.786,29
Gastos financieros	(927.424,86)	(11.248,88)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(6.949.658,18)	7.137.672,22
Por operaciones de la cartera interior	-	16.695,83
Por operaciones de la cartera exterior	(6.949.658,18)	7.120.976,39
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	1.802,66	(9.379,06)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(280.371,77)	2.912,86
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	(4.518,42)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(276.302,18)	7.596,28
Resultados por operaciones con derivados	(4.085,67)	(165,00)
Otros	16,08	-
RESULTADO FINANCIERO	(6.178.395,30)	7.843.743,43
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(6.607.092,33)	7.357.415,06
Impuesto sobre beneficios	-	(73.574,15)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(6.607.092,33)	7.283.840,91

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

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento Gestión Boutique VI/Baelo Patrimonio correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8.^a

009613676

GESTIÓN BOUTIQUE VI/ESTRATEGIA OPCIONES

(Compartimento de Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión)

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Euros)

ACTIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE	-	-	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	51.057,92	676.910,74
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	51.057,92	676.910,74
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Partícipes	47.714,56	583.306,48
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	-	-
ACTIVO CORRIENTE	54.206,47	731.549,79	(Acciones propias)	-	-
Deudores	2.937,90	148.808,92	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Cartera de inversiones financieras	166,20	469.971,69	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	-	143.948,36	Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	3.343,36	93.604,26
Valores representativos de deuda	-	142.693,96	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	Otro patrimonio atribuido	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	PASIVO NO CORRIENTE	-	-
Depósitos en EECC	-	-	Provisiones a largo plazo	-	-
Derivados	-	1.254,40	Deudas a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Cartera exterior	166,20	326.026,39	PASIVO CORRIENTE	3.148,55	54.639,05
Valores representativos de deuda	-	-	Provisiones a corto plazo	-	-
Instrumentos de patrimonio	166,20	311.781,35	Deudas a corto plazo	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	Acreedores	3.148,55	11.826,89
Depósitos en EECC	-	-	Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	14.245,04	Derivados	-	42.812,16
Otros	-	-	Periodificaciones	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	(3,06)			
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-			
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	51.102,37	112.769,18			
TOTAL ACTIVO	54.206,47	731.549,79	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	54.206,47	731.549,79
CUENTAS DE ORDEN					
CUENTAS DE COMPROMISO					
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	2.408.770,43			
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	1.900.240,95			
OTRAS CUENTAS DE ORDEN					
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)	-	-			
Pérdidas fiscales a compensar	-	-			
Otros	-	-			
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	2.408.770,43			

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

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance del compartimento Gestión Boutique VI/Estrategia Opciones al 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8.^a

009613677

GESTIÓN BOUTIQUE VI/ESTRATEGIA OPCIONES

(Compartimento de Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión)

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

(Euros)

	2022	2021 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la IIC	-	-
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(14.841,71)	(24.096,74)
Comisión de gestión	(7.932,11)	(17.562,34)
Comisión depositario	(585,22)	(673,98)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6.324,38)	(5.860,42)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(14.841,71)	(24.096,74)
Ingresos financieros	6.305,10	4.130,95
Gastos financieros	(847,37)	(2.022,89)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	55.206,32	(29.956,38)
Por operaciones de la cartera interior	968,21	-
Por operaciones de la cartera exterior	54.238,11	(29.956,38)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	19.039,29	8.471,95
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(61.518,27)	138.022,87
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(767,11)	43,32
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(183.507,11)	(7.416,35)
Resultados por operaciones con derivados	122.755,95	145.395,90
Otros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	18.185,07	118.646,50
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	3.343,36	94.549,76
Impuesto sobre beneficios	-	(945,50)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.343,36	93.604,26

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

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento Gestión Boutique VI/Estrategia Opciones correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8.^a

009613678

GESTIÓN BOUTIQUE VI/FLEXIGLOBAL AGGRESSIVE

(Compartimento de Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión)

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Euros)

ACTIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE	-	-	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	1.826.316,12	2.730.897,39
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1.826.316,12	2.730.897,39
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Partícipes	2.701.012,62	2.073.515,47
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	-	-
ACTIVO CORRIENTE	1.831.949,26	2.823.762,55	(Acciones propias)	-	-
Deudores	87.151,22	10.552,29	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Cartera de Inversiones financieras	1.467.007,29	2.296.802,46	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	261.684,13	174.713,24	Resultado del ejercicio	(874.696,50)	657.381,92
Valores representativos de deuda	245.310,99	126.260,67	(Dividendo a cuenta)	-	-
Instrumentos de patrimonio	16.373,14	48.452,57	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	Otro patrimonio atribuido	-	-
Depósitos en EECC	-	-	PASIVO NO CORRIENTE	-	-
Derivados	-	-	Provisiones a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
Cartera exterior	1.205.316,44	2.122.091,92	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	PASIVO CORRIENTE	5.633,14	92.865,16
Instrumentos de patrimonio	719.870,37	1.572.367,42	Provisiones a corto plazo	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	481.606,10	549.724,50	Deudas a corto plazo	-	-
Depósitos en EECC	-	-	Acreedores	5.623,80	92.865,16
Derivados	3.839,97	-	Pasivos financieros	-	-
Otros	-	-	Derivados	9,34	-
Intereses de la cartera de inversión	6,72	(2,70)	Periodificaciones	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1.831.949,26	2.823.762,55
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	277.790,75	516.407,80			
TOTAL ACTIVO	1.831.949,26	2.823.762,55			
CUENTAS DE ORDEN					
CUENTAS DE COMPROMISO	815.158,06	96.084,55			
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	96.084,55			
Compromisos por operaciones cortas de derivados	815.158,06	-			
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	-	-			
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)	-	-			
Pérdidas fiscales a compensar	-	-			
Otros	-	-			
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	815.158,06	96.084,55			

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

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance del compartimento Gestión Boutique VI/Flexiglobal Aggressive al 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8.^a

009613679

GESTIÓN BOUTIQUE VI/FLEXIGLOBAL AGGRESSIVE

(Compartimento de Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión)

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

(Euros)

	2022	2021 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la IIC	-	-
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(38.255,06)	(96.455,11)
Comisión de gestión	(29.737,41)	(88.592,73)
Comisión depositario	(2.206,09)	(2.171,82)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	2,49	-
Otros	(6.314,05)	(5.690,56)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(38.255,06)	(96.455,11)
Ingresos financieros	18.112,03	12.903,16
Gastos financieros	(3.345,19)	(1.756,09)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(676.270,40)	423.310,00
Por operaciones de la cartera interior	4.711,05	7.811,45
Por operaciones de la cartera exterior	(680.981,45)	415.498,55
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	3.433,89	(1.340,33)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(178.371,77)	327.360,51
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(994,57)	548,05
Resultados por operaciones de la cartera exterior	125.528,85	-
Resultados por operaciones con derivados	(302.906,05)	326.812,46
Otros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	(836.441,44)	760.477,25
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(874.696,50)	664.022,14
Impuesto sobre beneficios	-	(6.640,22)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(874.696,50)	657.381,92

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

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento Gestión Boutique VI/Flexiglobal Aggressive correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8.^a

009613680

GESTIÓN BOUTIQUE VI/FÓRMULA KAU TECNOLOGÍA
(Compartimento de Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión)

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Euros)

ACTIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE	-	-	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	968.135,22	1.805.532,19
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	968.135,22	1.805.532,19
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Partícipes	1.409.573,03	1.503.990,12
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	-	-
ACTIVO CORRIENTE	972.578,99	1.839.808,03	(Acciones propias)	-	-
Deudores	5.753,59	5.811,81	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Cartera de inversiones financieras	782.661,62	1.547.729,41	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	30.052,59	11.790,00	Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	(441.437,81)	301.542,07
Valores representativos de deuda	30.052,59	-	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	11.790,00	Otro patrimonio atribuido	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	PASIVO NO CORRIENTE	-	-
Depósitos en EEC	-	-	Provisiones a largo plazo	-	-
Derivados	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Cartera exterior	752.608,19	1.535.939,41	PASIVO CORRIENTE	4.443,77	34.275,84
Valores representativos de deuda	-	-	Provisiones a corto plazo	-	-
Instrumentos de patrimonio	752.608,19	1.471.949,15	Deudas a corto plazo	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	63.990,26	Acreedores	4.443,77	34.275,84
Depósitos en EEC	-	-	Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-	Derivados	-	-
Otros	-	-	Periodificaciones	-	-
Intereses de la cartera de inversión	0,84	-			
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-			
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	184.163,78	286.266,81			
TOTAL ACTIVO	972.578,99	1.839.808,03	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	972.578,99	1.839.808,03
CUENTAS DE ORDEN					
CUENTAS DE COMPROMISO					
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-			
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-			
OTRAS CUENTAS DE ORDEN					
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)	-	-			
Pérdidas fiscales a compensar	-	-			
Otros	-	-			
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	-			

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

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance del compartimento Gestión Boutique VI/Fórmula Kau Tecnología al 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8.^a

009613681

GESTIÓN BOUTIQUE VI/FÓRMULA KAU TECNOLOGÍA

(Compartimento de Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión)

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

(Euros)

	2022	2021 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la IIC	-	-
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(19.249,38)	(56.866,51)
Comisión de gestión	(13.888,66)	(51.264,65)
Comisión depositario	(1.029,02)	(1.779,64)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	1,26	-
Otros	(4.332,96)	(3.822,22)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(19.249,38)	(56.866,51)
Ingresos financieros	3.670,30	5.414,76
Gastos financieros	(701,84)	(1.096,06)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(440.052,90)	358.457,71
Por operaciones de la cartera interior	(5.623,84)	(5.242,95)
Por operaciones de la cartera exterior	(434.429,06)	363.700,66
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(5.042,27)	54,08
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	19.938,28	(1.376,03)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	63,91	221,58
Resultados por operaciones de la cartera exterior	19.874,37	(1.597,61)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	(422.188,43)	361.454,46
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(441.437,81)	304.587,95
Impuesto sobre beneficios	-	(3.045,88)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(441.437,81)	301.542,07

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

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento Gestión Boutique VI/Fórmula Kau Tecnología correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8.^a

009613682

GESTIÓN BOUTIQUE VI/FUNDAMENTAL APPROACH
-anteriormente denominado GESTIÓN BOUTIQUE VI/FUNDAMENTAL APPROACH SPAIN-
(Compartimento de Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión)

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Euros)

ACTIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE	-	-	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	1.915.220,37	1.762.687,59
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1.915.220,37	1.762.687,59
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Partícipes	2.046.997,14	1.611.841,04
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	-	-
ACTIVO CORRIENTE	1.920.570,26	1.767.730,57	(Acciones propias)	-	-
Deudores	18.509,43	9.242,35	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Cartera de inversiones financieras	1.867.998,28	1.724.035,39	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	812.300,03	1.440.755,75	Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	(131.776,77)	150.846,55
Valores representativos de deuda	-	-	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Instrumentos de patrimonio	812.300,03	1.440.755,75	Otro patrimonio atribuido	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	PASIVO NO CORRIENTE	-	-
Depósitos en EECC	-	-	Provisiones a largo plazo	-	-
Derivados	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Cartera exterior	1.055.698,25	283.279,64	PASIVO CORRIENTE	5.349,89	5.042,98
Valores representativos de deuda	-	-	Provisiones a corto plazo	-	-
Instrumentos de patrimonio	1.055.572,71	283.279,64	Deudas a corto plazo	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	Acreedores	5.349,89	5.042,98
Depósitos en EECC	-	-	Pasivos financieros	-	-
Derivados	125,54	-	Derivados	-	-
Otros	-	-	Periodificaciones	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-			
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-			
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	34.062,55	34.452,83			
TOTAL ACTIVO	1.920.570,26	1.767.730,57	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1.920.570,26	1.767.730,57
CUENTAS DE ORDEN					
CUENTAS DE COMPROMISO	61.412,71	-			
Compromisos por operaciones largas de derivados	61.412,71	-			
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-			
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	-	-			
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)	-	-			
Pérdidas fiscales a compensar	-	-			
Otros	-	-			
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	61.412,71	-			

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

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance del compartimento Gestión Boutique VI/Fundamental Approach (anteriormente denominado Gestión Boutique VI/Fundamental Approach Spain) al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



009613683

GESTIÓN BOUTIQUE VI/FUNDAMENTAL APPROACH
-anteriormente denominado GESTIÓN BOUTIQUE VI/FUNDAMENTAL APPROACH SPAIN-
(Compartimento de Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión)

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

(Euros)

	2022	2021 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la IIC	-	-
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(28.084,25)	(24.170,24)
Comisión de gestión	(21.056,35)	(19.653,90)
Comisión depositario	(1.755,98)	(1.632,89)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	0,37	-
Otros	(5.272,29)	(2.883,45)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(28.084,25)	(24.170,24)
Ingresos financieros	51.070,94	24.587,75
Gastos financieros	(1.353,05)	(232,82)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(97.230,07)	152.214,16
Por operaciones de la cartera interior	41.307,04	169.669,91
Por operaciones de la cartera exterior	(138.537,11)	(17.455,75)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	2.717,40	(7,20)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(58.897,74)	(21,40)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(60.226,73)	(21,40)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	0,50	-
Resultados por operaciones con derivados	1.328,49	-
Otros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	(103.692,52)	176.540,49
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(131.776,77)	152.370,25
Impuesto sobre beneficios	-	(1.523,70)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(131.776,77)	150.846,55

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

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento Gestión Boutique VI/Fundamental Approach (anteriormente denominado Gestión Boutique VI/Fundamental Approach Spain) correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8.^a

009613684

GESTIÓN BOUTIQUE VI/KALDI

(Compartimento de Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión)

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Euros)

ACTIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE	-	-	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	9.479.005,68	3.928.938,51
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9.479.005,68	3.928.938,51
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Partícipes	10.168.589,76	3.755.633,60
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	-	-
ACTIVO CORRIENTE	9.494.773,71	3.953.862,95	(Acciones propias)	-	-
Deudores	38.065,91	19.590,32	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Cartera de inversiones financieras	7.834.516,83	3.752.769,46	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	3.726.597,59	463.650,37	Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	(689.584,08)	173.304,91
Valores representativos de deuda	2.439.617,48	-	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Instrumentos de patrimonio	1.286.980,11	463.650,37	Otro patrimonio atribuido	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	PASIVO NO CORRIENTE	-	-
Depósitos en EECC	-	-	Provisiones a largo plazo	-	-
Derivados	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Cartera exterior	4.107.852,88	3.289.119,09	PASIVO CORRIENTE	15.768,03	24.924,44
Valores representativos de deuda	-	-	Provisiones a corto plazo	-	-
Instrumentos de patrimonio	2.771.791,89	2.156.068,81	Deudas a corto plazo	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1.336.060,99	1.133.050,28	Acreedores	15.768,03	24.924,44
Depósitos en EECC	-	-	Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-	Derivados	-	-
Otros	-	-	Periodificaciones	-	-
Intereses de la cartera de inversión	66,36	-			
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-			
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	1.622.190,97	181.503,17			
TOTAL ACTIVO	9.494.773,71	3.953.862,95	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	9.494.773,71	3.953.862,95
CUENTAS DE ORDEN					
CUENTAS DE COMPROMISO					
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-			
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-			
OTRAS CUENTAS DE ORDEN					
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)	-	-			
Pérdidas fiscales a compensar	-	-			
Otros	-	-			
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	-			

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

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance del compartimento Gestión Boutique VI/Kaldi al 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8.^a

009613685

GESTIÓN BOUTIQUE VI/KALDI

(Compartimento de Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión)

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

(Euros)

	2022	2021 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la IIC	-	1.267,95
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(81.075,38)	(77.045,38)
Comisión de gestión	(70.222,49)	(66.845,24)
Comisión depositario	(5.223,50)	(3.790,99)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	1,95	-
Otros	(5.631,34)	(6.409,15)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(81.075,38)	(75.777,43)
Ingresos financieros	87.638,61	58.469,64
Gastos financieros	(10.176,82)	(1.981,77)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(528.083,36)	188.127,86
Por operaciones de la cartera interior	43.136,87	(25.433,61)
Por operaciones de la cartera exterior	(571.220,23)	213.561,47
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(5.075,98)	625,73
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(152.811,15)	5.591,43
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1.053,21	8.143,02
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(153.870,15)	(2.551,59)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	5,79	-
RESULTADO FINANCIERO	(608.508,70)	250.832,89
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(689.584,08)	175.055,46
Impuesto sobre beneficios	-	(1.750,55)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(689.584,08)	173.304,91

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

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento Gestión Boutique VI/Kaldi correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8.^a

009613686

GESTIÓN BOUTIQUE VI/NOAX GLOBAL

(Compartimento de Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión)

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Euros)

ACTIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE	-	-	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	1.696.067,66	2.237.962,81
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1.696.067,66	2.237.962,81
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Participes	2.497.488,45	2.120.984,50
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	-	-
ACTIVO CORRIENTE	1.701.447,78	2.254.262,71	(Acciones propias)	-	-
Deudores	359.137,57	44.506,80	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Cartera de inversiones financieras	904.194,52	1.831.316,71	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	900.000,00	1.037.657,44	Resultado del ejercicio	(801.420,79)	116.978,31
Valores representativos de deuda	900.000,00	919.964,04	(Dividendo a cuenta)	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	117.693,40	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	Otro patrimonio atribuido	-	-
Depósitos en EECC	-	-	PASIVO NO CORRIENTE	-	-
Derivados	-	-	Provisiones a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
Cartera exterior	4.170,04	793.678,95	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	PASIVO CORRIENTE	5.380,12	16.299,90
Instrumentos de patrimonio	-	793.678,95	Provisiones a corto plazo	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	Deudas a corto plazo	-	-
Depósitos en EECC	-	-	Acreedores	5.380,12	16.299,90
Derivados	4.170,04	-	Pasivos financieros	-	-
Otros	-	-	Derivados	-	-
Intereses de la cartera de inversión	24,48	(19,68)	Periodificaciones	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-			
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	438.115,69	378.439,20			
TOTAL ACTIVO	1.701.447,78	2.254.262,71	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1.701.447,78	2.254.262,71
CUENTAS DE ORDEN					
CUENTAS DE COMPROMISO	1.737.433,62	606.768,54			
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	606.768,54			
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1.737.433,62	-			
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	-	-			
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)	-	-			
Pérdidas fiscales a compensar	-	-			
Otros	-	-			
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1.737.433,62	606.768,54			

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

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance del compartimento Gestión Boutique VI/Noax Global al 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8.^a

009613687

GESTIÓN BOUTIQUE VI/NOAX GLOBAL**(Compartimento de Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión)****CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Euros)

	2022	2021 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la IIC	-	-
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(37.540,92)	(49.137,60)
Comisión de gestión	(28.911,09)	(37.836,22)
Comisión depositario	(2.225,97)	(2.100,23)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	2,29	-
Otros	(6.406,15)	(9.201,15)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(37.540,92)	(49.137,60)
Ingresos financieros	14.629,44	22.514,77
Gastos financieros	(18.756,75)	(4.287,15)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	42.951,75	150.286,41
Por operaciones de la cartera interior	(2.606,97)	29.961,61
Por operaciones de la cartera exterior	45.558,72	120.324,80
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(11.517,95)	17.639,06
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(791.186,36)	(18.855,58)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	21.107,23	(828,99)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(571.979,30)	(25.139,10)
Resultados por operaciones con derivados	(240.314,29)	7.112,51
Otros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	(763.879,87)	167.297,51
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(801.420,79)	118.159,91
Impuesto sobre beneficios	-	(1.181,60)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(801.420,79)	116.978,31

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

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento Gestión Boutique VI/Noax Global correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8.^a

009613688

GESTIÓN BOUTIQUE VI/NUBEO

(Compartimento de Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión)

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Euros)

ACTIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE	-	-	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	1.037.447,44	1.221.895,02
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1.037.447,44	1.221.895,02
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Partícipes	1.331.103,02	1.057.996,75
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	-	-
ACTIVO CORRIENTE	1.078.740,92	1.241.642,19	(Acciones propias)	-	-
Deudores	102.555,68	23.422,66	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Cartera de inversiones financieras	994.438,43	1.164.867,72	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	134.808,75	-	Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	(293.655,58)	163.898,27
Valores representativos de deuda	-	-	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Instrumentos de patrimonio	134.808,75	-	Otro patrimonio atribuido	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	PASIVO NO CORRIENTE	-	-
Depósitos en EECC	-	-	Provisiones a largo plazo	-	-
Derivados	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Cartera exterior	859.629,68	1.164.867,72	PASIVO CORRIENTE	41.293,48	19.747,17
Valores representativos de deuda	-	-	Provisiones a corto plazo	-	-
Instrumentos de patrimonio	859.629,68	1.164.867,72	Deudas a corto plazo	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	Acreedores	41.285,83	19.747,17
Depósitos en EECC	-	-	Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-	Derivados	7,65	-
Otros	-	-	Periodificaciones	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-			
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-			
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	(18.253,19)	53.351,91			
TOTAL ACTIVO	1.078.740,92	1.241.642,19	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1.078.740,92	1.241.642,19
CUENTAS DE ORDEN					
CUENTAS DE COMPROMISO	9.273,29	-			
Compromisos por operaciones largas de derivados	9.273,29	-			
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-			
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	-	-			
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)	-	-			
Pérdidas fiscales a compensar	-	-			
Otros	-	-			
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	9.273,29	-			

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

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance del compartimento Gestión Boutique VI/Nubeo al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª



009613689

GESTIÓN BOUTIQUE VI/NUBEO

(Compartimento de Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión)

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

(Euros)

	2022	2021 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la IIC	-	-
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(20.077,71)	(34.173,69)
Comisión de gestión	(14.559,65)	(29.694,10)
Comisión depositario	(1.078,87)	(1.103,16)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	0,84	-
Otros	(4.440,03)	(3.376,43)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(20.077,71)	(34.173,69)
Ingresos financieros	12.220,40	10.015,34
Gastos financieros	(898,46)	(220,94)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(198.982,81)	199.142,20
Por operaciones de la cartera interior	7.993,33	2.532,10
Por operaciones de la cartera exterior	(206.976,14)	196.610,10
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(887,62)	(577,80)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(85.029,38)	(8.631,30)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	500,22	(1.448,30)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(85.531,28)	(7.183,00)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	1,68	-
RESULTADO FINANCIERO	(273.577,87)	199.727,50
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(293.655,58)	165.553,81
Impuesto sobre beneficios	-	(1.655,54)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(293.655,58)	163.898,27

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

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento Gestión Boutique VI/Nubeo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª



009613690

GESTIÓN BOUTIQUE VI/QUANT USA

(Compartimento de Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión)

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Euros)

ACTIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE	-	-	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	769.818,60	873.025,70
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	769.818,60	873.025,70
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Participes	995.141,94	834.675,67
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	-	-
ACTIVO CORRIENTE	775.421,18	877.673,66	(Acciones propias)	-	-
Deudores	26.592,44	21.943,25	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Cartera de inversiones financieras	649.052,84	710.319,69	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	573.446,48	319.944,87	Resultado del ejercicio	(225.323,34)	38.350,03
Valores representativos de deuda	573.446,48	319.944,87	(Dividendo a cuenta)	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	Otro patrimonio atribuido	-	-
Depósitos en EECC	-	-	PASIVO NO CORRIENTE	-	-
Derivados	-	-	Provisiones a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
Cartera exterior	75.590,76	390.381,66	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	PASIVO CORRIENTE	5.602,58	4.647,96
Instrumentos de patrimonio	8.356,56	298.690,89	Provisiones a corto plazo	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	66.661,37	91.690,77	Deudas a corto plazo	-	-
Depósitos en EECC	-	-	Acreedores	4.598,21	4.647,96
Derivados	572,83	-	Pasivos financieros	-	-
Otros	-	-	Derivados	1.004,37	-
Intereses de la cartera de inversión	15,60	(6,84)	Periodificaciones	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-			
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	99.775,90	145.410,72			
TOTAL ACTIVO	775.421,18	877.673,66	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	775.421,18	877.673,66
CUENTAS DE ORDEN					
CUENTAS DE COMPROMISO	771.091,80	577.331,25			
Compromisos por operaciones largas de derivados	555.534,78	577.331,25			
Compromisos por operaciones cortas de derivados	215.557,02	-			
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	-	-			
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)	-	-			
Pérdidas fiscales a compensar	-	-			
Otros	-	-			
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	771.091,80	577.331,25			

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

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance del compartimento Gestión Boutique VI/Quant USA al 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8.^a

009613691

GESTIÓN BOUTIQUE VI/QUANT USA

(Compartimento de Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión)

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

(Euros)

	2022	2021 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la IIC	-	-
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(24.549,22)	(23.409,18)
Comisión de gestión	(16.638,39)	(17.892,75)
Comisión depositario	(849,13)	(916,94)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	0,64	-
Otros	(7.062,34)	(4.599,49)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(24.549,22)	(23.409,18)
Ingresos financieros	3.008,28	6.530,56
Gastos financieros	(2.362,59)	(2.637,45)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(64.811,96)	51.246,96
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	(64.811,96)	51.246,96
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(2.549,38)	4.471,14
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(134.058,47)	2.535,37
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	68,82	89,04
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(21.223,38)	7,32
Resultados por operaciones con derivados	(112.903,91)	2.439,01
Otros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	(200.774,12)	62.146,58
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(225.323,34)	38.737,40
Impuesto sobre beneficios	-	(387,37)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(225.323,34)	38.350,03

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

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento Gestión Boutique VI/Quant USA correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8.^a

009613692

GESTIÓN BOUTIQUE VI/VALUE
(en trámites de cambio de denominación de Gestión Boutique VI/Opportunity)

(Compartimento de Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión)

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Euros)

ACTIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE	-	-	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	1.265.462,47	2.793.666,95
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1.265.462,47	2.793.666,95
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Partícipes	2.487.095,62	2.189.297,93
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	-	-
ACTIVO CORRIENTE	1.269.325,57	2.804.366,49	(Acciones propias)	-	-
Deudores	50.604,53	17.466,60	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Cartera de inversiones financieras	1.142.403,02	2.309.263,15	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	16.152,50	9.129,60	Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	(1.221.633,15)	604.369,02
Valores representativos de deuda	-	-	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Instrumentos de patrimonio	16.152,50	9.129,60	Otro patrimonio atribuido	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	PASIVO NO CORRIENTE	-	-
Depósitos en EECC	-	-	Provisiones a largo plazo	-	-
Derivados	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Cartera exterior	1.126.250,52	2.300.133,55	PASIVO CORRIENTE	3.863,10	10.699,54
Valores representativos de deuda	-	-	Provisiones a corto plazo	-	-
Instrumentos de patrimonio	1.123.732,64	2.300.133,55	Deudas a corto plazo	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	Acreedores	3.847,29	10.699,54
Depósitos en EECC	-	-	Pasivos financieros	-	-
Derivados	2.517,88	-	Derivados	15,81	-
Otros	-	-	Periodificaciones	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-			
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-			
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	76.318,02	477.636,74			
TOTAL ACTIVO	1.269.325,57	2.804.366,49	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1.269.325,57	2.804.366,49
CUENTAS DE ORDEN					
CUENTAS DE COMPROMISO	1.174.884,56	621.830,51			
Compromisos por operaciones largas de derivados	1.168.914,53	621.830,51			
Compromisos por operaciones cortas de derivados	5.970,03	-			
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	-	-			
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)	-	-			
Pérdidas fiscales a compensar	-	-			
Otros	-	-			
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1.174.884,56	621.830,51			

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

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance del compartimento Gestión Boutique VI/Value (en trámites de cambio de denominación a Gestión Boutique VI/Opportunity) al 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8.^a

009613693

GESTIÓN BOUTIQUE VI/VALUE
(en trámites de cambio de denominación de Gestión Boutique VI/Opportunity)

(Compartimento de Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión)

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

(Euros)

	2022	2021 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la IIC	-	-
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(14.799,36)	(17.452,24)
Comisión de gestión	(7.218,68)	(10.307,33)
Comisión depositario	(1.807,06)	(2.260,13)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	3,49	-
Otros	(5.777,11)	(4.884,78)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(14.799,36)	(17.452,24)
Ingresos financieros	9.223,75	13.128,76
Gastos financieros	(1.054,78)	(2.368,39)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(1.182.261,27)	568.311,02
Por operaciones de la cartera interior	1.790,25	2.234,44
Por operaciones de la cartera exterior	(1.184.051,52)	566.076,58
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(4.016,27)	(2.569,70)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(28.725,22)	51.424,31
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(34,16)	87,33
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(27.742,35)	69.940,06
Resultados por operaciones con derivados	(948,71)	(18.603,08)
Otros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	(1.206.833,79)	627.926,00
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(1.221.633,15)	610.473,76
Impuesto sobre beneficios	-	(6.104,74)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(1.221.633,15)	604.369,02

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

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento Gestión Boutique VI/Value (en trámites de cambio de denominación a Gestión Boutique VI/Opportunity) correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª



009613694

Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión

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

1. Reseña del Fondo

Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión (en adelante, el Fondo) se constituyó el 1 de agosto de 2017 bajo la denominación de Esfera I, Fondo de Inversión. Con fecha 27 de noviembre de 2020 el Fondo cambió su denominación por la actual. El Fondo se encuentra sujeto 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.

El Fondo figura inscrito en el registro administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 5.206, en la categoría de armonizados conforme a la definición establecida en el artículo 13 del Real Decreto 1.082/2012.

El objeto del Fondo 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. Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, el mismo no tiene gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales, lo que no necesariamente significa que los riesgos y oportunidades de sostenibilidad en las decisiones de inversión en el marco de su actividad no puedan llegar a ser significativos.

El Fondo está constituido por once compartimentos: Gestión Boutique VI/Argos, Gestión Boutique VI/Baelo Patrimonio, Gestión Boutique VI/Estrategia Opciones, Gestión Boutique VI/Flexiglobal Aggressive, Gestión Boutique VI/Fórmula Kau Tecnología, Gestión Boutique VI/Fundamental Approach (anteriormente denominado Gestión Boutique VI/Fundamental Approach Spain), Gestión Boutique VI/Kaldi, Gestión Boutique VI/Noax Global, Gestión Boutique VI/Nubeo, Gestión Boutique VI/Quant USA y Gestión Boutique VI/Value (en trámites de cambio de denominación a Gestión Boutique VI/Opportunity)

Es intención de los Administradores de la sociedad gestora y la entidad depositaria del fondo proceder a la disolución y liquidación del compartimento Gestión Boutique VI/Estrategia Opciones.

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales el compartimento Gestión Boutique VI/Value estaba en trámites de cambio de denominación a Gestión Boutique VI/Opportunity.

Un fondo por compartimentos es un fondo de inversión que, bajo un único Reglamento de Gestión, en lugar de tener una sola cartera, tiene varias carteras diferenciadas, los compartimentos, cada uno de los cuales tiene su propia política de inversión, distinta de la de los otros compartimentos, y emite sus propias participaciones. La figura de los compartimentos permite a los inversores, dentro de un mismo vehículo de inversión, diversificar sus inversiones, teniendo en cuenta las diferentes políticas de inversiones, comisiones, etc. de los distintos compartimentos que integran el Fondo.



CLASE 8.ª



009613695

En cualquier caso, cada compartimento responderá exclusivamente de los compromisos contraídos en el ejercicio de su actividad y de los riesgos derivados de los activos que integran sus inversiones. Los acreedores del compartimento del Fondo únicamente podrán hacer efectivos sus créditos frente al patrimonio de dicho compartimento, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial que corresponda al Fondo derivada de sus obligaciones tributarias.

La política de inversión del Fondo se encuentra definida en el Folleto que se encuentra registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. De acuerdo a la política de inversión definida, a continuación, se presentan las categorías en las que están englobados cada uno de los once compartimentos:

Compartimento	Categoría
Gestión Boutique VI/Argos	Global
Gestión Boutique VI/Baelo Patrimonio	Renta Variable Mixta Internacional
Gestión Boutique VI/Estrategia Opciones	Global
Gestión Boutique VI/Flexiglobal Aggressive	Global
Gestión Boutique VI/Fórmula Kau Tecnología	Renta Variable Internacional
Gestión Boutique VI/Fundamental Approach (anteriormente denominada Gestión Boutique VI/Fundamental Approach Spain)	Renta Variable Euro
Gestión Boutique VI/Kaldi	Global
Gestión Boutique VI/Noax Global	Global
Gestión Boutique VI/Nubeo	Global
Gestión Boutique VI/Quant USA	Global
Gestión Boutique VI/Value	Renta Variable Internacional

Según se indica en la Nota 7, la gestión y administración del Fondo están encomendadas a Andbank Wealth Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., entidad perteneciente al Grupo Andbank.

Hasta el 31 de octubre de 2022, la sociedad Gestora del Fondo mantenía un contrato con NavGo Consulting, S.L., en virtud del cual Andbank Wealth Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. delegaba la administración del Fondo en dicha entidad. Los gastos derivados de dicho contrato eran asumidos por la sociedad gestora del Fondo (véase Nota 7).

Los valores mobiliarios están bajo la custodia de Caceis Bank Spain, S.A.U. (Grupo Crédit Agricole), entidad depositaria del Fondo (véase Nota 4).



CLASE 8.ª



009613696

Adicionalmente, Andbank Wealth Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. mantiene los siguientes contratos de asesoramiento para alguno de los compartimentos del Fondo según el siguiente detalle (los gastos derivados de dichos contratos son soportados por la Sociedad Gestora):

Compartimento	Asesor	Fecha contrato ⁽¹⁾
Gestión Boutique VI/Argos	Sapphire Capital EAF, S.L. ⁽²⁾⁽⁴⁾ (anteriormente Miguel de Juan Fernández ⁽³⁾)	25 de abril de 2022
Gestión Boutique VI/Fórmula Kau Tecnología	Kau Markets EAF, S.L. ⁽²⁾	27 de noviembre de 2020
Gestión Boutique VI/Quant USA	Antonio Espada Márquez ⁽²⁾⁽³⁾ Ramón Terol Beneyto ⁽²⁾⁽³⁾	27 de noviembre de 2020
Gestión Boutique VI/Flexiglobal Aggressive	Alicia Rueda Guerrero ⁽²⁾⁽³⁾	27 de noviembre de 2020
Gestión Boutique VI/Noax Global	Noax Trading, S.L. ⁽²⁾⁽³⁾	27 de noviembre de 2020
Gestión Boutique VI/Estrategia Opciones	T Conseil SARL-S ⁽³⁾	27 de noviembre de 2020
Gestión Boutique VI/Fundamental Approach (anteriormente denominada Gestión Boutique VI/Fundamental Approach Spain)	Javier Navarro Casanova ⁽²⁾⁽³⁾	27 de noviembre de 2020
Gestión Boutique VI/Nubeo	Nubeo Management, S.L. ⁽³⁾	27 de noviembre de 2020
Gestión Boutique VI/Kaldi	Jose Manuel Pesudo Andrés ⁽²⁾⁽³⁾	27 de noviembre de 2020
Gestión Boutique VI/Value	Santiago Moreno Fernández ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁵⁾ Pedro Javier Caballero González ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁵⁾	25 de enero de 2022

(1) Fecha en la que Andbank Wealth Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. formalizó o se subrogó en los contratos de asesoramiento con los diferentes asesores de los compartimentos.

(2) Vinculados al ser algunos de los administradores de las sociedades o asesor persona física, partícipes no significativos de los compartimentos.

(3) Tal y como establece el Folleto registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, este asesor no está supervisado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores ni está habilitado para prestar el servicio de asesoramiento con habitualidad a otras Instituciones de inversión Colectiva.

(4) Con fecha 22 de abril de 2022 se publicó mediante Hecho Relevante de la Comisión Nacional del Mercado de Valores la revocación de Miguel de Juan Fernández como asesor de inversiones de este compartimento y se dio de alta a Sapphire Capital EAF, S.L., como asesor de inversiones del compartimento.

(5) Con fecha de 20 de mayo de 2022 se publicó mediante Hecho Relevante de la Comisión Nacional del Mercado de Valores la designación de Santiago Moreno Fernández y Pedro Javier Caballero González como asesores de inversiones del compartimento.



CLASE 8.^a



009613697

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

El balance agregado, la cuenta de pérdidas y ganancias agregada, el estado de cambios en el patrimonio neto agregado y los balances y cuentas de pérdidas y ganancias de cada compartimento y la memoria, constituyen las cuentas anuales del Fondo.

Cada una de las partidas del balance agregado y de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo recoge el saldo derivado de la agregación de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, correspondientes a cada compartimento. No obstante, en su caso, no aparecen las partidas deudoras o acreedoras o las correspondientes a los ingresos y gastos derivados de la compensación de pérdidas fiscales entre compartimentos que hayan sido objeto de compensación.

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables del Fondo y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, 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 del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y de los resultados de sus operaciones que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formuladas por los Administradores de su sociedad gestora, se encuentran pendientes de su aprobación por el Consejo de Administración de la mencionada sociedad gestora (véase Nota 1). No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

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 son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la sociedad gestora del Fondo para la elaboración de las cuentas anuales.

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

En todo caso, las inversiones de los compartimentos del Fondo, 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 4), lo que puede provocar que el valor liquidativo de la participación de cada compartimento del Fondo fluctúe tanto al alza como a la baja.



CLASE 8.^a



009613698

c) Comparación de la información

La información contenida en estas cuentas anuales relativa al ejercicio 2021 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos, junto con la información correspondiente al ejercicio 2022.

d) Agrupación de partidas

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

e) Cambios de criterios contables

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

f) Corrección de errores

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

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes a los ejercicios 2022 y 2021 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 agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos:

- 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, cuándo éste sea una entidad de crédito, o en caso contrario, la entidad de crédito designada en el Folleto. Asimismo se incluye, en su caso, las restantes cuentas corrientes o saldos que los compartimentos del Fondo mantengan en una institución financiera para poder desarrollar su actividad y, en su caso, el efectivo recibido por los compartimentos del Fondo en concepto de garantías aportadas.
- Cartera de inversiones financieras: se compone, en su caso, de los siguientes epígrafes, desglosados en cartera interior y cartera exterior. La totalidad de estos epígrafes se clasifican a efectos de valoración 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



CLASE 8.^a



009613699

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 el Fondo 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 los compartimentos del Fondo tienen contratados, así como los derivados implícitos incorporados, en su caso, en los productos estructurados mantenidos por los compartimentos del Fondo.
- 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 el Fondo 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 de sus compartimentos.

ii. Clasificación de los pasivos financieros

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

- 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 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 los compartimentos del Fondo tienen contratados, así como los derivados implícitos incorporados, en su caso, en los productos estructurados mantenidos por los compartimentos del Fondo.



CLASE 8.ª



009613700

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 agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos 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 agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos. 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 agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos (véase apartado 3.g.iii).

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

- Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable es el valor de mercado que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior, o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre, utilizando el mercado más representativo por volumen de negociación.
- Valores no admitidos aún a cotización: su valor razonable se calcula mediante los cambios que resultan de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta factores como las diferencias en sus derechos económicos.
- Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo y siempre y cuando éste se obtenga de forma consistente. En el caso de que no esté disponible un precio de cotización, el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente, siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción. En este caso, se reflejarán las nuevas condiciones utilizando como referencia precios o tipos de interés y primas de riesgos actuales de instrumentos similares. En caso de no existencia de mercado activo,



CLASE 8.^a



009613701

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 que sea 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, incrementado 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 (operaciones simultáneas): su valor razonable se calcula, generalmente, de acuerdo al precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento, sin perjuicio de otras consideraciones, como las condiciones de cancelación anticipada o de riesgo de crédito de la entidad.

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

- Instrumentos financieros derivados: si están negociados en mercados regulados, 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 regulados o sistemas multilaterales de negociación, se valorarán 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 agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos 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



CLASE 8.ª



009613702

cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos (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 (operaciones simultáneas) 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 agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos. 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 agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos.

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 agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos y se continuará valorándolo 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 agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos.

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 agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos 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. Similarmen-te, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren.



CLASE 8.^a



009613703

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 agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos, 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 agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos.

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 agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos.

ii. Compraventa de valores a plazo

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

En los epígrafes “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultado 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 agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos, hasta la fecha de su liquidación.

iii. Adquisición temporal de activos (operaciones simultáneas)

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 agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos, 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 (operaciones simultáneas), se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos, en su caso, en el epígrafe “Variación del valor razonable en instrumentos financieros– Por operaciones de la cartera interior (o exterior)”.



CLASE 8.ª



009613704

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 agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos, en la fecha de ejecución de la operación.

En el epígrafe "Deudores" del activo del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos 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 agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos, 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 agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos.

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

v. Garantías aportadas al Fondo

Cuando existen valores aportados en garantía a los compartimentos del Fondo distintos de efectivo, el valor razonable de estos 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 agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos.

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 agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos.



CLASE 8.ª



009613705

f) Instrumentos de patrimonio propio

Los instrumentos de patrimonio propio de los compartimentos del Fondo son las participaciones en que se encuentra dividido su patrimonio. Se registran en el epígrafe “Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas – Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas – Partícipes” del balance de cada compartimento.

Las participaciones del Fondo se valoran, a efectos de su suscripción y reembolso, en función del valor liquidativo del día de su solicitud. Dicho valor liquidativo se calcula de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Los importes correspondientes a dichas suscripciones y reembolsos se abonan y cargan, respectivamente, al epígrafe “Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas – Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas – Partícipes” del balance de cada compartimento.

El resultado del ejercicio de los compartimentos del Fondo, sea beneficio o pérdida, y que no vaya a ser distribuido en dividendos (en caso de beneficios), se imputa al saldo del epígrafe “Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas – Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas – Partícipes” del balance de cada compartimento.

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

La parte del patrimonio del Fondo que le sea atribuido a cada compartimento responderá exclusivamente de los costes, gastos y demás obligaciones expresamente atribuidas a ese compartimento y de los costes, gastos y obligaciones que no hayan sido atribuidos expresamente a un compartimento en la parte proporcional que se establezca en el reglamento del Fondo.

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su período 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 agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe “Ingresos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de sus compartimentos.

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 agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el compartimento del Fondo.

ii. Comisiones y conceptos asimilados

Los ingresos generados a favor de los compartimentos del Fondo como consecuencia de la aplicación a los inversores, en su caso, de comisiones de suscripción y reembolso se registran, en su caso, en el epígrafe “Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos” de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos.



CLASE 8.^a



009613706

Los ingresos que reciben los compartimentos del Fondo como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirectamente, se registran, en su caso, en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la IIC" de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos, respectivamente.

Los gastos correspondientes a la prestación del servicio de análisis financiero sobre inversiones, en ningún caso significativos para estas cuentas anuales, se registran en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos.

Las comisiones de gestión, de depósito así como otros gastos de gestión necesarios para el desenvolvimiento de los compartimentos del Fondo se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos.

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 "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos.

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, 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 agregada del Fondo y de sus compartimentos (véanse apartados 3.b.i, 3.b.ii y 3.i).

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

h) Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios se considera como un gasto a reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo, 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 el Fondo 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 corriente del Fondo será el resultado de la compensación, a final del ejercicio económico, de los créditos y débitos recíprocos contabilizados en las cuentas de balance de cada uno de los compartimentos y de los gastos e ingresos por compensación del impuesto de beneficios contabilizados por cada compartimento, respectivamente.

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.



CLASE 8.ª



009613707

El sujeto pasivo a considerar en el impuesto sobre beneficios es el Fondo. No obstante, si alguno de los compartimentos del Fondo finaliza el ejercicio con pérdidas fiscales, y el conjunto del Fondo compensa la totalidad o parte del mismo en relación al impuesto corriente, de las pérdidas fiscales que se compensan surgirá un crédito y débito recíprocos entre los compartimentos a los que les correspondan y los compartimentos que los compensen. Por la parte de las pérdidas fiscales que no se compensan por el resto de los compartimentos, el compartimento al que corresponda las contabilizará, en la cuenta de orden "Pérdidas fiscales a compensar" del balance de dicho compartimento.

La compensación entre compartimentos, en su caso, se realiza proporcionalmente a los resultados generados por cada uno de ellos dentro del ejercicio económico. En el caso de la existencia de pérdidas fiscales a compensar procedentes de ejercicios anteriores, se compensan primero las de mayor antigüedad.

Los créditos y débitos recíprocos, en su caso, se contabilizan en los epígrafes "Deudores" o "Acreedores" del balance de cada compartimento, según corresponda, contra el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de cada compartimento. Dichos créditos y débitos recíprocos deben liquidarse en el momento en el que el Fondo deba efectuar la liquidación del impuesto corriente y no más tarde del 30 de junio del siguiente ejercicio.

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 del Fondo y de sus compartimentos 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, entendiendo 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 agregada del Fondo y de sus compartimentos; 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 gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y los artículos 144 y 145 del Real Decreto 1.082/2012 y sus posteriores modificaciones. Para ello, la sociedad gestora dispone de una política por escrito en materia de conflictos de interés que vela por la independencia en la ejecución de las distintas funciones dentro de la sociedad gestora, así como la existencia de un registro regularmente actualizado de aquellas operaciones y actividades desempeñadas por la sociedad gestora o en su nombre en las que haya surgido o pueda surgir un conflicto de interés. Adicionalmente la sociedad gestora deberá disponer de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de cada compartimento 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



CLASE 8.^a



009613708

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 del Fondo, el importe de los depósitos y adquisiciones temporales de activos (operaciones simultáneas) 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.

Durante el ejercicio 2021, no se habían realizado operaciones entre los compartimentos del Fondo que hayan sido objeto de eliminación en el balance y cuenta de pérdidas y ganancias agregadas salvo los señalados, en su caso, en las siguientes notas de la memoria. Asimismo, al 31 de diciembre de 2022 no existían inversiones entre los compartimentos del Fondo.

4. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 de los compartimentos Gestión Boutique VI/Argos, Gestión Boutique VI/Baelo Patrimonio, Gestión Boutique VI/Estrategia Opciones, Gestión Boutique VI/Flexiglobal Aggressive, Gestión Boutique VI/Fórmula Kau Tecnología, Gestión Boutique VI/Fundamental Approach (anteriormente denominado Gestión Boutique VI/Fundamental Approach Spain), Gestión Boutique VI/Kaldi, Gestión Boutique VI/Noax Global, Gestión Boutique VI/Nubeo, Gestión Boutique VI/Quant USA y Gestión Boutique VI/Value, sin considerar, en su caso, el saldo de los epígrafes "Depósitos en EECC", "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión" se incluye en los Anexos, los cuales forman parte integrante de esta nota.

Gestión Boutique VI/Argos

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

Vencimiento	Euros
Inferior a 1 año	591.649,50
	591.649,50

Al 31 de diciembre de 2022, la totalidad del saldo del epígrafe "Cartera Interior – Valores representativos de deuda" del activo del balance corresponde a adquisiciones temporales de activos (Operaciones Simultáneas sobre Deuda Pública) cuya contraparte es la entidad depositaria.

Gestión Boutique VI/Baelo Patrimonio

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



CLASE 8.^a



009613709

Vencimiento	Euros
Inferior a 1 año	1.611.904,66
Comprendido entre 1 y 2 años	1.001.774,66
Comprendido entre 2 y 3 años	3.671.206,94
Comprendido entre 3 y 4 años	9.911.744,84
Comprendido entre 4 y 5 años	1.386.034,94
Superior a 5 años	14.015.167,46
	31.597.833,50

Gestión Boutique VI/Estrategia Opciones

En el epígrafe “Deudores” del balance al 31 de diciembre de 2021 se recogían 148 miles de euros (ningún importe por este concepto a 31 de diciembre de 2022) depositados en concepto de garantía en los mercados de derivados, necesaria para poder realizar operaciones en los mismos.

Gestión Boutique VI/Flexiglobal Aggressive

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

Vencimiento	Euros
Inferior a 1 año	245.310,99
	245.310,99

Al 31 de diciembre de 2022, la totalidad del saldo del epígrafe “Cartera Interior – Valores representativos de deuda” del activo del balance corresponde a adquisiciones temporales de activos (Operaciones Simultáneas sobre Deuda Pública) cuya contraparte es la entidad depositaria.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2022, el Fondo mantenía las siguientes posiciones en las cuentas de compromiso:

	Euros
Compromisos por operaciones cortas de derivados	
Futuros y operaciones a plazo de venta	815.158,06
Total	815.158,06

Al 31 de diciembre de 2022, la totalidad de las posiciones en cuentas de compromiso mantenidas por el Fondo tenían un vencimiento inferior al año.



CLASE 8.ª



009613710

Asimismo, al 31 de diciembre de 2022 la totalidad del importe que el compartimento tenía registrado en el epígrafe “Cuentas de compromiso – Compromisos por operaciones cortas de derivados” de las cuentas de orden corresponde a posiciones denominadas en moneda no euro.

En el epígrafe “Deudores” del balance al 31 de diciembre de 2022 se recogen 81 miles de euros (6 miles de euros al 31 de diciembre de 2021) depositados en concepto de garantía en los mercados de derivados, necesaria para poder realizar operaciones en los mismos.

En el epígrafe “Acreedores” del balance se incluían al 31 de diciembre de 2021 por importe de 22 miles de euros (ningún importe por este concepto a 31 de diciembre de 2022), el saldo correspondiente a las compras de valores al contado que se cancelaron en la fecha de liquidación.

Gestión Boutique VI/Fórmula Kau Tecnología

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

Vencimiento	Euros
Inferior a 1 año	30.052,59
	30.052,59

Al 31 de diciembre de 2022, la totalidad del saldo del epígrafe “Cartera Interior – Valores representativos de deuda” del activo del balance corresponde a adquisiciones temporales de activos (Operaciones Simultáneas sobre Deuda Pública) cuya contraparte es la entidad depositaria.

Gestión Boutique VI/Fundamental Approach (anteriormente denominado Gestión Boutique VI/Fundamental Approach Spain)

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo mantenía las siguientes posiciones en las cuentas de compromiso:

	Euros
Compromisos por operaciones largas de derivados	
Futuros comprados	61.412,71
Total	61.412,71

Al 31 de diciembre de 2022, la totalidad de las posiciones en cuentas de compromiso mantenidas por el Fondo tenían un vencimiento inferior al año.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2022 la totalidad del importe que el compartimento tenía registrado en el epígrafe “Cuentas de compromiso – Compromisos por operaciones largas de derivados” de las cuentas de orden corresponde a posiciones denominadas en moneda no euro.



CLASE 8.ª



009613711

En el epígrafe “Deudores” del balance al 31 de diciembre de se recogen 1 miles de euros (ningún importe al 31 de diciembre de 2021) depositados en concepto de garantía en los mercados de derivados, necesaria para poder realizar operaciones en los mismos.

Gestión Boutique VI/Kaldi

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

Vencimiento	Euros
Inferior a 1 año	2.439.617,48
	2.439.617,48

Al 31 de diciembre de 2022, la totalidad del saldo del epígrafe “Cartera Interior – Valores representativos de deuda” del activo del balance corresponde a adquisiciones temporales de activos (Operaciones Simultáneas sobre Deuda Pública) cuya contraparte es la entidad depositaria.

Gestión Boutique VI/Noax Global

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

Vencimiento	Euros
Inferior a 1 año	900.000,00
	900.000,00

Al 31 de diciembre de 2022, la totalidad del saldo del epígrafe “Cartera Interior – Valores representativos de deuda” del activo del balance corresponde a adquisiciones temporales de activos (Operaciones Simultáneas sobre Deuda Pública) cuya contraparte es la entidad depositaria.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2022, el compartimento mantenía las siguientes posiciones en las cuentas de compromiso.

	Euros
Compromisos por operaciones cortas de derivados	
Ventas al contado	262.267,35
Futuros y operaciones a plazo de venta	1.475.166,27
Total	1.737.433,62



CLASE 8.^a



009613712

Al 31 de diciembre de 2022, la totalidad de las posiciones en cuentas de compromiso mantenidas por el compartimento tenían un vencimiento inferior al año.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2022 la totalidad del importe que el compartimento tenía registrado en el epígrafe “Cuentas de compromiso – Compromisos por operaciones cortas de derivados” de las cuentas de orden corresponde a posiciones denominadas en moneda no euro.

El saldo del epígrafe “Ventas al contado” del detalle anterior recoge el nominal comprometido de las operaciones del mercado de divisas vendidas 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 2022 se recogen 87 miles de euros (33 miles de euros al 31 de diciembre de 2021) depositados en concepto de garantía en los mercados de derivados, necesaria para poder realizar operaciones en los mismos.

Incluido en el epígrafe “Deudores” del balance se recoge al 31 de diciembre de 2022 por importe de 262 miles de euros (ningún importe al 31 de diciembre de 2021), el saldo correspondiente a las ventas de valores al contado que se han cancelado en la fecha de liquidación.

Gestión Boutique VI/Nubeo

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo mantenía las siguientes posiciones en las cuentas de compromiso:

	Euros
Compromisos por operaciones largas de derivados	
Compras al contado	9.273,29
Total	9.273,29

Al 31 de diciembre de 2022, la totalidad de las posiciones en cuentas de compromiso mantenidas por el Fondo tenían un vencimiento inferior al año.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2022 la totalidad del importe que el compartimento tenía registrado en el epígrafe “Cuentas de compromiso – Compromisos por operaciones largas de derivados” de las cuentas de orden corresponde a posiciones denominadas en moneda no euro.

El saldo del epígrafe “Compras al contado” del detalle anterior recoge el nominal comprometido de las operaciones del mercado de divisas compradas durante el periodo del tiempo comprendido entre la contratación y la liquidación de dichas operaciones.

Incluido en el epígrafe “Deudores” del balance se recoge al 31 de diciembre de 2022 por importe de 98 miles de euros (20 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), el saldo correspondiente a las ventas de valores al contado que se han cancelado en la fecha de liquidación.

En el epígrafe “Acreedores” del balance se incluye al 31 de diciembre de 2022 por importe de 37 miles de euros (ningún importe al 31 de diciembre de 2021), el saldo correspondiente a las compras de valores al contado que se han cancelado en la fecha de liquidación.



CLASE 8.^a



009613713

Gestión Boutique VI/Quant USA

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

Vencimiento	Euros
Inferior a 1 año	573.446,48
	573.446,48

Al 31 de diciembre de 2022, la totalidad del epígrafe “Cartera Interior – Valores representativos de deuda” del activo del balance del compartimento corresponde a adquisiciones temporales de activos (Operaciones Simultáneas sobre Deuda Pública) cuya contraparte es la entidad depositaria.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2022, el Fondo mantenía las siguientes posiciones en las cuentas de compromiso:

	Euros
Compromisos por operaciones largas de derivados	
Futuros comprados	555.534,78
	555.534,78
Compromisos por operaciones cortas de derivados	
Futuros y operaciones a plazo de venta	215.557,02
	215.557,02
Total	771.091,80

Al 31 de diciembre de 2022, la totalidad de las posiciones en cuentas de compromiso mantenidas por el Fondo tenían un vencimiento inferior al año.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2022 la totalidad del importe que el compartimento tenía registrado en el epígrafe “Cuentas de compromiso – Compromisos por operaciones largas de derivados” de las cuentas de orden corresponde a posiciones denominadas en moneda no euro.

Al 31 de diciembre de 2022 la totalidad del importe que el compartimento tenía registrado en el epígrafe “Cuentas de compromiso – Compromisos por operaciones cortas de derivados” de las cuentas de orden corresponde a posiciones denominadas en moneda no euro.

En el epígrafe “Deudores” del balance al 31 de diciembre de 2022 se recogen 23 miles de euros (17 miles de euros al 31 de diciembre de 2021) depositados en concepto de garantía en los mercados de derivados, necesaria para poder realizar operaciones en los mismos.



CLASE 8.^a



009613714

Gestión Boutique VI/Value

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo mantenía las siguientes posiciones en las cuentas de compromiso:

	Euros
Compromisos por operaciones largas de derivados	
Futuros comprados	1.168.914,53
	1.168.914,53
Compromisos por operaciones cortas de derivados	
Ventas al contado	4.066,86
Otras ventas a plazo	1.903,17
	5.970,03
Total	1.174.884,56

Al 31 de diciembre de 2022, la totalidad de las posiciones en cuentas de compromiso mantenidas por el Fondo tenían un vencimiento inferior al año.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2022 la totalidad del importe que el compartimento tenía registrado en el epígrafe "Cuentas de compromiso – Compromisos por operaciones largas de derivados" de las cuentas de orden corresponde a posiciones denominadas en moneda no euro.

Al 31 de diciembre de 2022 la totalidad del importe que el compartimento tenía registrado en el epígrafe "Cuentas de compromiso – Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden corresponde a posiciones denominadas en moneda no euro.

El saldo del epígrafe "Ventas al contado" del detalle anterior recoge el nominal comprometido de las operaciones del mercado de divisas vendidas durante el periodo del tiempo comprendido entre la contratación y la liquidación de dichas operaciones.

El saldo del epígrafe "Otras ventas a plazo" del detalle anterior recoge el nominal comprometido de las operaciones del mercado de divisas vendidas 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 2022 se recogen 27 miles de euros (11 miles de euros al 31 de diciembre de 2021) depositados en concepto de garantía en los mercados de derivados, necesaria para poder realizar operaciones en los mismos.



CLASE 8.^a



009613715

Conforme a la normativa aplicable, la inversión de los Fondos de Inversión en títulos emitidos por un mismo emisor (entendiendo éste como todas las entidades que forman parte de un mismo grupo económico) no podrá superar el 5% del patrimonio ampliándose dicho límite al 10% siempre que el total de las inversiones en valores en los que se supere el 5% no exceda el 40% del patrimonio del Fondo. Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo superaba el límite de concentración de inversión en títulos emitidos por un mismo emisor fijado en la normativa aplicable en el 10% del patrimonio, bajo determinadas circunstancias, al tener el 10,66% de su patrimonio invertido en títulos emitidos por Facebook, INC. Con posterioridad al cierre del ejercicio el Fondo ha subsanado este hecho.

Los valores y activos que integran la cartera del Fondo que son susceptibles de estar depositados, lo están en Caceis Bank Spain, S.A.U. o en trámite de depósito en dicha entidad (véanse Notas 1 y 7). Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.

Gestión del riesgo de los compartimentos del Fondo:

La gestión de los riesgos financieros que lleva a cabo la sociedad gestora del Fondo está dirigida al establecimiento de mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, 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. A continuación se indican los principales coeficientes normativos a los que están sujetos los compartimentos del Fondo:

- 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 cada compartimento del Fondo.

- 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 cada compartimento del Fondo. 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 cada compartimento del Fondo. 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%, en el folleto y en toda publicación de promoción del Fondo deberá hacerse constar en forma bien visible esta circunstancia, y se especificarán los emisores en cuyos valores se tiene intención de invertir o se tiene invertido más del 35% del patrimonio de cada compartimento del Fondo. Para que el compartimento del Fondo pueda invertir hasta el 100% de su patrimonio en valores emitidos o avalados por un ente de los señalados en el artículo 50.2.b) del Real Decreto 1.082/2012, será necesario que se diversifique, al menos, en seis emisiones diferentes y que la inversión en valores de una misma emisión no supere el 30% del activo de cada compartimento del Fondo. 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



CLASE 8.^a



009613716

de obligaciones en las que se supere el límite del 5% no podrá superar el 80% del patrimonio de cada compartimento del Fondo.

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

- 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 cada compartimento del Fondo. 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.

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 cada compartimento del Fondo.

La exposición al riesgo de contraparte en derivados OTC se limita al 5% del patrimonio de cada compartimento del Fondo con carácter general y al 10% del patrimonio de cada compartimento 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 cada compartimento del Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 35% del patrimonio del Fondo.

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

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, 51.4 y 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 los compartimentos del Fondo 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



009613717

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.
- 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:

Cada compartimento del Fondo deberá mantener un coeficiente mínimo de liquidez del 1% de su patrimonio calculado sobre el promedio mensual de saldos diarios de cada compartimento del Fondo.

- Obligaciones frente a terceros:

Cada compartimento del Fondo 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 exponen los compartimentos del Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la sociedad gestora.

Riesgo de crédito del compartimento del Fondo

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

Asimismo, la sociedad gestora del compartimento del Fondo controla este riesgo haciendo una valoración previa de los activos potenciales que pueden formar parte de la cartera del compartimento del Fondo en función de su rating, duración y análisis de los estados contables de las compañías correspondientes, así como un seguimiento de los que forman parte de la cartera del compartimento del Fondo.

Riesgo de liquidez del compartimento del Fondo

En el caso de que el compartimento del Fondo 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 del compartimento del Fondo, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por ello, la sociedad gestora del Fondo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar los reembolsos de los partícipes de cada compartimento del Fondo. La sociedad gestora del compartimento del Fondo dispone, por tanto, de un sistema de gestión de la liquidez, así como de procedimientos para controlar los riesgos inherentes a la liquidez del Fondo.



CLASE 8.ª



009613718

La sociedad gestora del compartimento del Fondo gestiona este riesgo manteniendo en todo momento los coeficientes exigidos mínimos e invirtiendo en gran medida en valores de alta liquidez y capitalización.

Riesgo de mercado del compartimento del Fondo

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 del Fondo 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.

La sociedad gestora del compartimento del Fondo cuenta con sistemas de gestión del riesgo para determinar, medir, gestionar y controlar todos los riesgos inherentes a la política de inversión del compartimento del Fondo, así como para determinar la adecuación del perfil de riesgo a la política y estrategia de inversión.

Riesgo de sostenibilidad del compartimento del Fondo

La sociedad gestora del compartimento del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones o, en su caso, asesoramiento de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del compartimento del Fondo.

No obstante, las decisiones de inversión del compartimento del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles conforme a lo establecido en el folleto del Fondo.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por los compartimentos del Fondo se encuentran descritos en el Folleto, según lo establecido en la normativa aplicable.

5. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2021, la composición del saldo de este epígrafe del balance de cada compartimento era la siguiente:



009613719

CLASE 8.^a

	Euros						
	Gestión Boutique VI/Argos	Gestión Boutique VI/Baelo Patrimonio	Gestión Boutique VI/Estrategia Opciones	Gestión Boutique VI/Flexiglobal Aggressive	Gestión Boutique VI/Fórmula Kau Tecnología	Gestión Boutique VI/Fundamental Approach	Gestión Boutique VI/Kaldi
Cuentas en el depositario:							
Caceis Bank Spain, S.A.U. (euros)	805.894,54	79.231,69	50.484,55	85.254,93	181.944,02	23.254,74	1.559.362,58
Caceis Bank Spain, S.A.U. (divisa)	331.139,29	23.660,00	640,80	255.256,13	2.219,76	11.337,95	62.828,39
	1.137.033,83	102.891,69	51.125,35	340.511,06	184.163,78	34.592,69	1.622.190,97
Otras cuentas de tesorería:							
Otras cuentas de tesorería en euros	-	-	(22,98)	172,00	-	(48,40)	-
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	-	-	(62.892,31)	-	(481,74)	-
	-	-	(22,98)	(62.720,31)	-	(530,14)	-
	1.137.033,83	102.891,69	51.102,37	277.790,75	184.163,78	34.062,55	1.622.190,97

	Euros				
	Gestión Boutique VI/Noax Global	Gestión Boutique VI/Nubeo	Gestión Boutique VI/Quant USA	Gestión Boutique VI/Value	Gestión Boutique VI (Balance Agregado)
Cuentas en el depositario:					
Caceis Bank Spain, S.A.U. (euros)	353.971,81	(24.486,01)	10.210,93	364.700,67	3.489.824,45
Caceis Bank Spain, S.A.U. (divisa)	135.157,26	6.232,82	87.461,56	-295.274,14	620.659,82
	489.129,07	(18.253,19)	97.672,49	69.426,53	4.110.484,27
Otras cuentas de tesorería:					
Otras cuentas de tesorería en euros	(14.553,35)	-	(48,40)	3.370,35	(11.130,78)
Otras cuentas de tesorería en divisa	(36.460,03)	-	2.151,81	3.521,14	(94.161,13)
	(51.013,38)	-	2.103,41	6.891,49	(105.291,91)
	438.115,69	(18.253,19)	99.775,90	76.318,02	4.005.192,36

Los saldos de las principales cuentas corrientes de cada compartimento 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



009613720

Si bien el compartimento Gestión Boutique VI/Estrategia Opciones superaba al 31 de diciembre de 2022 el límite de concentración del 20% del patrimonio en inversión en títulos emitidos o avalados por un mismo inversor, posiciones frente al mismo en productos derivados y depósitos en dicho emisor, al mantener un 99,97% del patrimonio en el grupo Crédit Agricole, tal y como se indica en la Nota 1 es intención de los Administradores de la sociedad gestora proceder a la disolución y liquidación del compartimento.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2022, el compartimento Gestión Boutique VI/Noax Global superaba el límite de concentración del 20% en títulos emitidos o avalados por un mismo emisor, posiciones frente al mismo en productos derivados y depósitos en dicho emisor, al mantener de forma conjunta un 28,84% del patrimonio en el grupo Crédit Agricole. Al 31 de diciembre de 2022, el compartimento se encuentra dentro del plazo legal para subsanar este hecho.

6. Partícipes

El movimiento que se ha producido en el saldo de las cuentas que integran el epígrafe "Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas - Partícipes" durante el ejercicio 2022 y 2021, se resume a continuación:

	Euros						
	Partícipes						
	Gestión Boutique VI/Argos	Gestión Boutique VI/Baelo Patrimonio	Gestión Boutique VI/Estrategia Opciones	Gestión Boutique VI/Flexiglobal Aggressive	Gestión Boutique VI/Fórmula Kau Tecnología	Gestión Boutique VI/Fundamental Approach	Gestión Boutique VI/Kaldi
SalDOS al 31 de diciembre de 2021	7.294.333,32	62.514.399,94	583.306,48	2.073.515,47	1.503.990,12	1.611.841,04	3.755.633,60
Aplicación del resultado del ejercicio 2021	640.886,00	7.283.840,91	93.604,26	657.381,92	301.542,07	150.846,55	173.304,91
Participaciones suscritas y desembolsadas	399.674,25	25.881.085,86	92.482,50	354.475,88	370.598,57	330.060,00	6.431.847,96
Participaciones reembolsadas	(225.662,99)	(11.409.397,71)	(721.678,68)	(384.360,65)	(766.557,73)	(45.750,45)	(192.196,71)
SalDOS al 31 de diciembre de 2022	8.109.230,58	84.269.929,00	47.714,56	2.701.012,62	1.409.573,03	2.046.997,14	10.168.589,76



CLASE 8.^a



009613721

	Euros				
	Partícipes				
	Gestión Boutique VI/Noax Global	Gestión Boutique VI/Nubeo	Gestión Boutique VI/Quant USA	Gestión Boutique VI/Value	Gestión Boutique VI (Balance Agregado)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	2.120.984,50	1.057.996,75	834.675,67	2.189.297,93	85.539.974,82
Aplicación del resultado del ejercicio 2021	116.978,31	163.898,27	38.350,03	604.369,02	10.225.002,25
Participaciones suscritas y desembolsadas	360.905,04	114.586,74	222.355,13	300.736,41	34.858.808,34
Participaciones reembolsadas	(101.379,40)	(5.378,74)	(100.238,89)	(607.307,74)	(14.559.909,69)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	2.497.488,45	1.331.103,02	995.141,94	2.487.095,62	116.063.875,72

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el patrimonio de cada compartimento del Fondo estaba formalizado por participaciones de iguales características, representadas por anotaciones en cuenta, sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el cálculo del valor de cada participación se ha efectuado de la siguiente manera:



009613722

CLASE 8.^a

	Euros						
	31/12/2022						
	Gestión Boutique VI/Argos	Gestión Boutique VI/Baelo Patrimonio	Gestión Boutique VI/Estrategia Opciones	Gestión Boutique VI/Flexiglobal Aggressive	Gestión Boutique VI/Fórmula Kau Tecnología	Gestión Boutique VI/Fundamental Approach	Gestión Boutique VI/Kaldi
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas del Fondo y sus compartimentos al cierre del ejercicio	7.191.257,70	77.662.836,67	51.057,92	1.826.316,12	968.135,22	1.915.220,37	9.479.005,68
Valor liquidativo de la participación	105,06	125,09	120,7	95,58	88,13	82,64	93,47
Nº Participaciones	68.451,92	620.844,76	423,03	19.106,76	10.985,41	23.176,84	101.411,84
Nº Partícipes	180	5.596	11	53	30	29	37

	Euros				
	31/12/2022				
	Gestión Boutique VI/Noax Global	Gestión Boutique VI/Nubeo	Gestión Boutique VI/Quant USA	Gestión Boutique VI/Value	Gestión Boutique VI (Balance Agregado)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas del Fondo y sus compartimentos al cierre del ejercicio	1.696.067,66	1.037.447,44	769.818,60	1.265.462,47	103.862.625,85
Valor liquidativo de la participación	80,67	100,53	87,17	56,54	No aplicable
Nº Participaciones	21.024,55	10.319,56	8.831,65	22.381,05	No aplicable
Nº Partícipes	37	29	37	94	5.927(*)

(*) Al 31 de diciembre de 2022 existen 206 partícipes que ostentan participaciones en varios compartimentos del Fondo.



009613723

CLASE 8.^a

	Euros						
	31/12/2021						
	Gestión Boutique VI/Argos	Gestión Boutique VI/Baelo Patrimonio	Gestión Boutique VI/Estrategia Opciones	Gestión Boutique VI/Flexiglobal Aggressive	Gestión Boutique VI/Fórmula Kau Tecnología	Gestión Boutique VI/Fundamental Approach	Gestión Boutique VI/Kaldi
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas del Fondo y sus compartimentos al cierre del ejercicio	7.935.219,32	69.798.240,85	676.910,74	2.730.897,39	1.805.532,19	1.762.687,59	3.928.938,51
Valor liquidativo de la participación	118,80	136,24	122,79	138,13	124,37	88,72	116,31
Nº Participaciones	66.793,83	512.320,63	5.512,61	19.771,13	14.517,44	19.868,62	33.780,71
Nº Partícipes	184	4.688	18	55	32	23	34

	Euros				
	31/12/2021				
	Gestión Boutique VI/Noax Global	Gestión Boutique VI/Nubeo	Gestión Boutique VI/Quant USA	Gestión Boutique VI/Value	Gestión Boutique VI (Balance Agregado)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas del Fondo y sus compartimentos al cierre del ejercicio	2.237.962,81	1.221.895,02	873.025,70	2.793.666,95	95.764.977,07
Valor liquidativo de la participación	118,99	130,88	111,09	109,19	No aplicable
Nº Participaciones	18.807,67	9.335,72	7.858,57	25.584,43	No aplicable
Nº Partícipes	42	31	45	160	5.280(*)

(*) Al 31 de diciembre de 2021 existen 32 partícipes que ostentan participaciones en varios compartimentos del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2022, el compartimento Gestión Boutique VI/Estrategia Opciones poseía 11 partícipes. Conforme a la normativa aplicable, en el caso de fondos de inversión por compartimentos el número mínimo de partícipes en cada uno de los compartimentos no podrá ser inferior a 20, sin que, en ningún caso, el número de partícipes totales que integren el Fondo sea inferior a 100. En ambos casos, dispondrán del plazo de un año para llevar a cabo la reconstitución permanente del número mínimo de partícipes. Sin embargo, tal y como se indicó en la Nota 1, la sociedad gestora y la entidad depositaria han acordado la liquidación del compartimento.



CLASE 8.ª



009613724

Asimismo, conforme a la normativa aplicable, en el caso de fondos de inversión por compartimentos el patrimonio mínimo en cada uno de los compartimentos no podrá ser inferior a 600 miles de euros sin que, en ningún caso, el patrimonio total del Fondo sea inferior a 3.000 miles de euros, disponiéndose de un plazo de seis meses para alcanzar dicho patrimonio mínimo contado a partir de la inscripción del Fondo en el registro administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Al 31 de diciembre de 2022, el compartimento Gestión Boutique VI/Estrategia Opciones tenía un patrimonio inferior al mínimo establecido. Sin embargo, tal y como se indicó en la Nota 1, la sociedad gestora y la entidad depositaria han acordado la liquidación del compartimento.

Conforme al artículo 30.1 del Real Decreto 1.082/2012, la sociedad gestora del Fondo ha publicado los siguientes Hechos Relevantes, relativos al reembolso de participaciones de compartimentos que supusieron una disminución superior al 20% del patrimonio de dichos compartimentos, con respecto al día hábil anterior:

Compartimento	Fecha del Hecho Relevante	Porcentaje de disminución del patrimonio	Fecha en la que se produjo la disminución del patrimonio
Gestión Boutique VI/Fórmula KAU Tecnología	4 de marzo de 2022	Más del 20%	22 de febrero de 2022
Gestión Boutique VI/Estrategia Opciones	29 de diciembre de 2022	Más del 20%	22 de diciembre de 2022

Al 31 de diciembre de 2022, existían seis partícipes (personas físicas) en los compartimentos Gestión Boutique VI/Flexiglobal Aggressive (dos partícipes), Gestión Boutique VI/Noax Global, Gestión Boutique VI/Fórmula Kau Tecnología, Gestión Boutique VI/Estrategia Opciones, y Gestión Boutique VI/Nubeo con participación significativa superior al 20% del patrimonio de cada compartimento que ascendían al 43,56%, 31,49%, 20,48%, 31,42% y 69,49%, respectivamente.

Adicionalmente, existía un partícipe (persona jurídica) que poseía un porcentaje de participación significativa superior al 20% del patrimonio en:

Compartimento	Partícipes	Nº de Participaciones	% de Participación
Gestión Boutique VI/Noax Global	Noax Trading, S.L.	5.915,22	28,13%
Gestión Boutique VI/Kaldi	Urbanizadora Sanjaime, S.L.	63.010,81	62,13%

7. Otros gastos de explotación

Según se indica en la Nota 1, la gestión y la administración del Fondo están encomendadas a su sociedad gestora. Por este servicio, durante los ejercicios 2022 y 2021, los compartimentos han devengado la siguiente comisión, calculada sobre el patrimonio diario de cada compartimento y que se satisface mensualmente:



009613725

CLASE 8.ª

Compartimento	Comisión de gestión
Gestión Boutique VI/Argos	1,35% de 0 a 10.000.000 euros 1,1% de 10.000.001 a 15.000.000 euros 0,9% de 15.000.001 a 20.000.000 euros 0,8% de 20.000.001 en adelante
Gestión Boutique VI/Baelo Patrimonio	0,59% hasta 25.000.000 euros 0,49% más de 25.000.000 y hasta 50.000.000 euros 0,39% más de 50.000.000
Gestión Boutique VI/Estrategia Opciones	1,35%
Gestión Boutique VI/Flexiglobal Aggressive	1,35%
Gestión Boutique VI/Fórmula Kau Tecnología	1,35%
Gestión Boutique VI/Fundamental Approach (anteriormente denominado Gestión Boutique VI/Fundamental Approach Spain)	1,20%
Gestión Boutique VI/Kaldi	1,35%
Gestión Boutique VI/Noax Global	1,30%
Gestión Boutique VI/Nubeo	1,35% de 0 a 4.000.000 euros 0,5% desde 4.000.001 euros en adelante
Gestión Boutique VI/Quant USA	1,95%
Gestión Boutique VI/Value	0,40%

Adicionalmente, los compartimentos que se describen en el siguiente detalle pagan una comisión que se liquida anualmente calculada en función de los resultados del ejercicio del compartimento. La sociedad gestora imputa a cada compartimento, según corresponda, esta comisión sobre resultados, de acuerdo a lo establecido en la Circular 6/2008 de 26 de noviembre, de la CNMV, sólo en aquellos ejercicios en los que el valor liquidativo de cada compartimento sea superior a cualquier otro previamente alcanzado en ejercicios en los que existiera una comisión sobre resultados. No obstante lo anterior, el valor liquidativo máximo alcanzado por el compartimento solo vincula a su sociedad gestora durante periodos de tres años, tomando como fecha de referencia la especificada a continuación:

Compartimento	Comisión de gestión variable	Fecha de referencia
Gestión Boutique VI/Estrategia Opciones	9,00%	31 diciembre de 2021
Gestión Boutique VI/Flexiglobal Aggressive	9,00%	31 diciembre de 2021
Gestión Boutique VI/Fórmula Kau Tecnología	9,00%	31 diciembre de 2021
Gestión Boutique VI/Fundamental Approach (anteriormente denominado Gestión Boutique VI/Fundamental Approach Spain)	9,00%	31 diciembre de 2019
Gestión Boutique VI/Kaldi	9,00%	31 diciembre de 2021
Gestión Boutique VI/Noax Global	9,00%	31 diciembre de 2021
Gestión Boutique VI/Nubeo	9,00%	31 diciembre de 2021
Gestión Boutique VI/Value	8,00%	31 diciembre de 2021

Al 31 de diciembre de 2022, como consecuencia de no haber obtenido la rentabilidad mínima establecida, la Sociedad no ha devengado importe alguno por este concepto.



CLASE 8.ª



009613726

Asimismo, tal y como se establece en la Nota 1, la sociedad gestora de los compartimentos tiene firmados contratos para el asesoramiento en materia de inversión de los compartimentos. Por este servicio y conforme a lo establecido contractualmente en cada momento, la sociedad gestora ha devengado a favor de las empresas que prestan dicho servicio, un gasto por este concepto que se satisface mensualmente.

La entidad depositaria del Fondo (véase Nota 1) ha percibido una comisión anual calculada sobre el patrimonio diario de cada compartimento del Fondo del 0,10% durante los ejercicios 2022 y 2021, que se satisface mensualmente.

El porcentaje directa o indirectamente aplicado en concepto de comisión de gestión y depósito sobre la parte de cartera invertida de cada compartimento, en su caso, en instituciones de inversión colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo Andbank, no supera los límites máximos legales establecidos. Adicionalmente, el nivel máximo de comisiones de gestión y depósito que soporta, sobre la parte de cartera invertida de cada compartimento, en su caso, en instituciones de inversión colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo Andbank, no supera los límites establecidos a tal efecto en el Folleto del Fondo referido a cada compartimento.

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

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

1. Garantizar que los flujos de tesorería del Fondo estén debidamente controlados.
2. Garantizar que, en ningún caso, la disposición de los activos del Fondo 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 del Fondo.
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 del Fondo.
8. Supervisar los criterios, fórmulas y procedimientos utilizados por la sociedad gestora para el cálculo del valor liquidativo de las participaciones del Fondo.



CLASE 8.^a



009613727

9. Contrastar la exactitud, calidad y suficiencia de la información y documentación que la sociedad gestora debe 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 del Fondo, 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.
13. Las suscripciones y reembolsos de conformidad con el artículo 133 del Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio.

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

Adicionalmente, en el epígrafe “Otros gastos de explotación – Otros” de la cuenta de pérdidas y ganancias de cada compartimento se incluyen, en su caso, los honorarios satisfechos a la entidad depositaria del Fondo (véase Nota 1) por la realización de los trámites administrativos necesarios para la recuperación de determinadas retenciones fiscales sobre los valores extranjeros que integran la cartera de cada compartimento.

Incluido en el saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación – Otros” de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de cada compartimento de los ejercicios 2022 y 2021 se recogen los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas anuales del Fondo, por un importe de 2 miles de euros anuales por cada compartimento, excepto en el caso del compartimento Gestión Boutique VI/Baelo Patrimonio que han ascendido a 3 miles de euros.

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

8. Situación fiscal

El sujeto pasivo a considerar en el impuesto sobre beneficios es el Fondo y no los compartimentos. El Fondo tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a las operaciones efectuadas en los ejercicios 2018 y siguientes.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, en el epígrafe “Deudores” del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos se recogen saldos deudores con la Administración Pública en concepto de retenciones y/o



CLASE 8.ª



009613728

otros saldos pendientes de devolución del impuesto sobre beneficios de ejercicios anteriores, tal y como se resume a continuación:

	Miles de euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Gestión Boutique VI/Argos	30	20
Gestión Boutique VI/Baelo Patrimonio	337	296
Gestión Boutique VI/Estrategia Opciones	2	1
Gestión Boutique VI/Flexiglobal Aggressive	6	5
Gestión Boutique VI/Fórmula Kau Tecnología	6	6
Gestión Boutique VI/Fundamental Approach	16	9
Gestión Boutique VI/Kaldi	37	19
Gestión Boutique VI/Noax Global	10	11
Gestión Boutique VI/Nubeo	4	3
Gestión Boutique VI/Quant USA	3	4
Gestión Boutique VI/Value	4	7

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, el Fondo 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 el Fondo obtenga resultados negativos (véase Nota 3-h), si bien pueden generarse a nivel de compartimento.

Al 31 de diciembre de 2022, se registran en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de cada compartimento, los saldos correspondientes a la compensación de pérdidas fiscales. El límite de las pérdidas fiscales a compensar es la suma de los resultados positivos que hayan tenido en el periodo los compartimentos del Fondo.

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

Al 31 de diciembre de 2022, el saldo del epígrafe "Otras cuentas de orden – Pérdidas fiscales a compensar" no recoge las pérdidas fiscales correspondientes al ejercicio 2022.

Los Administradores de la sociedad gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importancia.

9. Acontecimientos posteriores al cierre

Con posterioridad al cierre del ejercicio no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en estas cuentas anuales.



CLASE 8.^a



009613729

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

GESTIÓN BOUTIQUE VI/ARGOS

(Compartimento de Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES00000123U9	SIMULTÁNEA OBL. DEL ESTADO 2023-01-02	98.608,25
EUR	ES00000127G9	SIMULTÁNEA OBL. DEL ESTADO 2023-01-02	98.608,25
EUR	ES00000127Z9	SIMULTÁNEA OBL. DEL ESTADO 2023-01-02	98.608,25
EUR	ES00000126Z1	SIMULTÁNEA OBL. DEL ESTADO 2023-01-02	98.608,25
EUR	ES0000012F84	SIMULTÁNEA OBL. DEL ESTADO 2023-01-02	98.608,25
EUR	ES0000012F92	SIMULTÁNEA OBL. DEL ESTADO 2023-01-02	98.608,25
TOTAL Cartera interior- Valores representativos de deuda			591.649,50
EUR	ES0118900010	ACCIONES FERROVIAL SA	554.221,03
EUR	ES0148396007	ACCIONES INDITEX SA	447.300,00
TOTAL Cartera interior- Instrumentos de patrimonio			1.001.521,03
EUR	FR0000131906	ACCIONES RENAULT	312.750,00
USD	US0846701086	ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	437.916,69
EUR	DE0006062144	ACCIONES COVESTRO AG	109.650,00
GBP	GB00BZBX0P70	ACCIONES THE GYM GROUP PLC	98.318,00
USD	CH0114405324	ACCIONES GARMIN LTD	258.679,64
EUR	FR0000121014	ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	408.960,00
EUR	NL0011585146	ACCIONES FERRARI NV	300.300,00
EUR	IT0005252728	ACCIONES BREMBO SPA	229.900,00
CAD	CA00900Q1037	ACCIONES AIMIA INC	252.466,80
USD	US0846707026	ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	129.872,37
USD	US12763L1052	ACCIONES CADRE HOLDINGS INC(CDRE US)	141.126,02
AUD	AU0000061897	ACCIONES PERENTI GLOBAL LTD(PRN AU)	585.898,25
SEK	SE0015811963	ACCIONES INVESTOR AB B SHS(INVEB SS)	220.419,10
USD	US1010441053	ACCIONES BOSTON OMAHA CORP-CL A(BOC US)	346.625,30
USD	NL0015000F41	ACCIONES LILIUN NV(LILM US)	53.255,10
USD	US25058X1054	ACCIONES DESKTOP METAL INC-A(DM US)	114.358,32
USD	US98156Q1085	ACCIONES WORLD WRESTLING ENTERTEINM	288.082,06
USD	US18270P1093	ACCIONES CLARIUS CORP(CLAR US)	95.223,86
ZAR	ZAE000209532	ACCIONES BALWIN PROPERTIES PTY LTD(BWN S	59.685,96
TOTAL Cartera exterior- Instrumentos de patrimonio			4.443.487,47



CLASE 8.^a



009613730

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

GESTIÓN BOUTIQUE VI/BAELO PATRIMONIO

(Compartimento de Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	XS2067135421	RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.38 2025-10-21	1.837.523,72
EUR	XS2003499386	RFIJA NORDEA BANK AB 0.38 2026-05-28	1.811.208,19
EUR	XS1380334141	RFIJA BERKSHIRE HATHAW 1.30 2024-03-15	1.001.774,66
EUR	XS2079716853	RFIJA APPLE INC 0.00 2025-11-15	1.833.683,22
EUR	DE0001030542	RFIJA DEUTSCHE BUNDESR 0.10 2023-04-15	1.611.904,66
EUR	DE0001030559	RFIJA DEUTSCHE BUNDESR 0.50 2030-04-15	1.683.946,80
EUR	DE0001030567	RFIJA DEUTSCHE BUNDESR 0.10 2026-04-15	6.275.706,23
EUR	DE0001030708	RFIJA BUNDESREPUBLIK D 0.00 2030-08-15	5.811.504,10
EUR	DE0001102416	RFIJA BUNDESREPUBLIK D 0.25 2027-02-15	1.386.034,94
EUR	DE0001102457	RFIJA BUNDESREPUBLIK D 0.25 2028-08-15	1.331.260,75
EUR	DE0001102465	RFIJA BUNDESREPUBLIK D 0.25 2029-02-15	443.736,04
EUR	DE0001135226	RFIJA BUNDESREPUBLIK D 4.75 2034-07-04	1.977.580,81
EUR	DE0001102440	RFIJA BUNDESREPUBLIK D 0.50 2028-02-15	2.767.138,96
EUR	DE0001102408	RFIJA DEUTSCHE BUNDESR 0.00 2026-08-15	1.824.830,42
TOTAL Cartera exterior- Valores representativos de deuda			31.597.833,50
CHF	CH0038863350	ACCIONES NESTLE, S.A.	1.248.127,43
CHF	CH0012032048	ACCIONES ROCHE HOLDING	1.029.967,75
EUR	FR0000120073	ACCIONES AIR LIQUIDE	291.280,00
EUR	FR0000120578	ACCIONES SANOFI SA	808.560,00
EUR	FR0000121667	ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	862.920,00
EUR	NL0010273215	ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	1.007.600,00
EUR	DE0005552004	ACCIONES DEUTSCHE POST	562.880,00
EUR	DE0007164600	ACCIONES SAP AG	1.590.435,00
EUR	DE0007236101	ACCIONES SIEMENS N	477.075,20
EUR	FR0000120271	ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	1.378.275,00
EUR	DE0005785604	ACCIONES FRESENIUS	249.375,00
USD	US66987V1098	ACCIONES NOVARTIS	1.017.116,35
USD	US1104481072	ACCIONES BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	747.066,28
EUR	FR0000052292	ACCIONES Hermes Intl	722.500,00



CLASE 8.ª



009613731

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	DE000BASF111	ACCIONES BASF SE	301.535,00
EUR	DE0006048408	ACCIONES HENKEL KGAA VORZUG	180.750,00
EUR	GB00B10RZP78	ACCIONES UNILEVER NV	1.003.018,00
USD	US2910111044	ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	276.875,23
USD	US3137451015	ACCIONES Federal Realty	736.333,04
USD	US7427181091	ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	1.274.422,57
USD	US4404521001	ACCIONES Hormel	291.900,97
USD	US88579Y1010	ACCIONES 3M CO	616.226,91
USD	US74460D1090	ACCIONES PUBLIC STORAGE	916.235,31
USD	US4781601046	ACCIONES JOHNSON Y JOHNSON	2.640.705,52
USD	US0534841012	ACCIONES AvalonBay Comm	716.813,65
USD	US8545021011	ACCIONES STANLEY WORKS	105.276,92
USD	US2600031080	ACCIONES DOVER CORP	88.559,49
USD	US02209S1033	ACCIONES ALTRIA GROUP INC	555.189,09
USD	US1720621010	ACCIONES Cincinnati Fin	111.351,71
USD	US5486611073	ACCIONES LOWE S COS INC	930.749,66
USD	US7010941042	ACCIONES PARKER HANNIFIN CORP (USD)	299.069,43
USD	US2971781057	ACCIONES ESSEX PRO	336.594,66
USD	US1912161007	ACCIONES COCA COLA CO/THE	1.229.088,85
USD	US7561091049	ACCIONES REALTY INCOME CORP	1.037.096,36
USD	US1941621039	ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	463.765,03
EUR	FR0000120321	ACCIONES L OREAL SA	733.920,00
EUR	NL0011794037	ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	193.248,00
EUR	DE0008430026	ACCIONES MUENCHENER RUECKVER AG	334.400,00
USD	US25243Q2057	ACCIONES DIAGEO PLC	499.448,75
USD	CA8911605092	ACCIONES TORONTO DOMINION BANK/THE	968.084,29
GBP	IE00B1RR8406	ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP PLC	138.502,10
EUR	DE0005785802	ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG	152.850,00
USD	US88032Q1094	ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	1.662.231,82
USD	CA7800871021	ACCIONES ROYAL BANK OF CANADA	878.428,86
USD	US7960508882	ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2.064.803,00
USD	CA1363751027	ACCIONES CANADIAN NATL RAILWAY CO	723.062,99
USD	US8740391003	ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR	695.960,07
EUR	NL0000395903	ACCIONES WOLTERS KLUWER CVA	97.760,00
USD	CA1363851017	ACCIONES Cdn Nat Rsc	622.580,15



CLASE 8.ª



009613732

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	CA4530384086	ACCIONES Imperial Oil Ltd	318.764,47
EUR	DE0008404005	ACCIONES ALLIANZ SE	864.673,60
DKK	DK0060448595	ACCIONES COLOPLAST A/S	185.663,80
USD	CA3518581051	ACCIONES FRANCO NEVADA CORP	1.466.402,54
USD	CA9628791027	ACCIONES WHEATON PRECIOUS METALS CORP(WP	1.022.348,43
EUR	DE000LEG1110	ACCIONES LEG IMMOBILIEN	912.900,00
USD	US8245511055	ACCIONES SHIN ETSU CHEM UNSPON ADR(SHECY	484.625,15
USD	US92936U1097	ACCIONES WP CAREY INC	890.789,65
USD	US4567881085	ACCIONES INFOSYS LTD	437.495,32
USD	US6546241059	ACCIONES NIPPON TELEGRAPH Y TELE -SP	749.008,22
USD	US6701002056	ACCIONES NOVO - NORDISK A/S	1.074.809,38
USD	US7802871084	ACCIONES ROYAL GOLD, INC.	1.369.085,85
USD	US48667L1061	ACCIONES KDDI CORP	602.299,34
TOTAL Cartera exterior- Instrumentos de patrimonio			46.248.881,19



CLASE 8.^a



009613733

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

GESTIÓN BOUTIQUE VI/ESTRATEGIA OPCIONES

(Compartimento de Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	FR0014008VX5	ACCIONES EUROAPI SASU	166,20
TOTAL Cartera exterior- Instrumentos de patrimonio			166,20



CLASE 8.ª



009613734

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

GESTIÓN BOUTIQUE VI/FLEXIGLOBAL AGGRESSIVE

(Compartimento de Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES00000123U9	SIMULTÁNEA OBL. DEL ESTADO 2023-01-02	40.885,16
EUR	ES00000127G9	SIMULTÁNEA OBL. DEL ESTADO 2023-01-02	40.885,16
EUR	ES00000127Z9	SIMULTÁNEA OBL. DEL ESTADO 2023-01-02	40.885,17
EUR	ES00000126Z1	SIMULTÁNEA OBL. DEL ESTADO 2023-01-02	40.885,16
EUR	ES0000012F84	SIMULTÁNEA OBL. DEL ESTADO 2023-01-02	40.885,17
EUR	ES0000012F92	SIMULTÁNEA OBL. DEL ESTADO 2023-01-02	40.885,17
TOTAL Cartera interior- Valores representativos de deuda			245.310,99
EUR	ES0144580Y14	ACCIONES IBERDROLA	16.373,14
TOTAL Cartera interior- Instrumentos de patrimonio			16.373,14
USD	US38141G1040	ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	48.122,99
EUR	FR0000120644	ACCIONES GROUPE DANONE	19.692,00
USD	US64110L1061	ACCIONES NETFLIX INC	27.550,64
USD	US58933Y1055	ACCIONES MERCK INC	15.549,09
USD	LR0008862868	ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	14.778,38
USD	US70450Y1038	ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	31.274,20
USD	US30303M1027	ACCIONES FACEBOOK INC	33.730,10
USD	US7427181091	ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	33.984,60
USD	US4370761029	ACCIONES HOME DEPOT INC	23.608,64
USD	US00206R1023	ACCIONES AT AND T INC	15.480,42
USD	US8447411088	ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO	6.291,58
USD	US2546871060	ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	16.234,40
USD	US79466L3024	ACCIONES SALESFORCE.COM INC	18.705,70
USD	US0970231058	ACCIONES BOEING CO/THE	13.348,11
USD	US17275R1023	ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	45.845,35
USD	US1912161007	ACCIONES COCA COLA CO/THE	53.784,89
USD	US4943681035	ACCIONES KIMBERLY CLARK CORP	25.366,25
USD	US5801351017	ACCIONES MCDONALD'S CORP	55.398,62
USD	US6541061031	ACCIONES NIKE INC	21.864,49
USD	US1941621039	ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	20.243,71



CLASE 8.ª



009613735

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	FR0011149590	ACCIONES L OREAL SA	40.032,00
EUR	NL0000235190	ACCIONES AIRBUS GROUP NV	28.865,20
EUR	FR0000121014	ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	20.397,00
EUR	FR0000121014	ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	20.448,00
USD	US57667L1070	ACCIONES MATCH GROUP INC	8.411,81
USD	US6974351057	ACCIONES PALO ALTO NETWORKS INC	35.200,50
USD	US22788C1053	ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	6.394,21
USD	US08862E1091	ACCIONES BEYOND MEAT INC	1.150,12
USD	US8486371045	ACCIONES SPLUNK INC	8.043,39
USD	US8522341036	ACCIONES SQUARE INC-A (SQ US)	7.045,37
USD	US68622V1061	ACCIONES ORGANO AND CO	391,42
USD	US9344231041	ACCIONES WARNER BROS DISCOVERY INC	1.930,86
USD	US6541101050	ACCIONES NIKOLA CORP(NKLA US)	706,33
TOTAL Cartera exterior- Instrumentos de patrimonio			719.870,37
USD	US4642891232	PARTICIPACIONES ISHARES MSCI NEW ZEALAND	45.360,27
EUR	LU0348927095	PARTICIPACIONES NORDEA 1 SIC-GCLYENV-BI-	99.653,78
EUR	LU1731833056	PARTICIPACIONES FIDELITY-GLBL DIV-Y ACC	88.537,55
EUR	LU0415391514	PARTICIPACIONES BELL LUX BB AM MEDYSER-I	97.213,26
EUR	LU1203833881	PARTICIPACIONES MIRABAUD SUS GBL FOCUS (	81.486,28
USD	US9229085538	PARTICIPACIONES VANGUARD REIT (USD) ETF	69.354,96
TOTAL Cartera exterior-Instituciones de Inversión colectiva			481.606,10



CLASE 8.^a



009613736

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

GESTIÓN BOUTIQUE VI/FÓRMULA KAU TECNOLOGIA

(Compartimento de Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES00000122E5	SIMULTÁNEA OBL. DEL ESTADO 2023-01-02	30.052,59
TOTAL Cartera interior- Valores representativos de deuda			30.052,59
USD	US0231351067	ACCIONES AMAZON.COM INC	27.468,42
USD	US92826C8394	ACCIONES VISA INC	34.939,83
USD	US02079K3059	ACCIONES ALPHABET INC - CL C	28.686,78
USD	US67066G1040	ACCIONES NVIDIA CORP	36.592,35
USD	US23331A1097	ACCIONES D R Horton	33.313,40
USD	US0382221051	ACCIONES APPLIED MATERIALS	18.196,43
USD	US2546871060	ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	24.351,60
USD	US4824801009	ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	31.703,32
USD	US2855121099	ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	19.634,28
USD	US0527691069	ACCIONES AUTODESK INC	47.140,01
USD	US57636Q1040	ACCIONES MASTERCARD INC	38.011,44
USD	US8636671013	ACCIONES Stryker Corp	25.355,40
USD	US00724F1012	ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	64.456,10
USD	US0378331005	ACCIONES APPLE INC	64.945,58
USD	US0079031078	ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	30.257,31
USD	US5949181045	ACCIONES MICROSOFT CORP	38.538,98
USD	CA11271J1075	ACCIONES Brascan Corp	23.808,39
USD	US5705351048	ACCIONES MARKEL CORP	24.618,62
USD	US88160R1014	ACCIONES TESLA MOTORS INC	8.056,10
USD	US8807701029	ACCIONES TERADYNE INC	30.277,72
USD	US0846707026	ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	46.176,84
CAD	CA21037X1006	ACCIONES CONSTELLATION SOFTWARE INC	24.789,56
USD	US0090661010	ACCIONES AIRBNB INC	7.988,27
USD	US68243Q1067	ACCIONES 1-800-FLOWERS.COM INC	17.863,82
USD	CA1130041058	ACCIONES BROOKFIELD CORP	5.437,64
TOTAL Cartera exterior- Instrumentos de patrimonio			752.608,19



CLASE 8.ª



009613737

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

GESTIÓN BOUTIQUE VI/FUNDAMENTAL APPROACH (anteriormente denominado Gestión Boutique VI/Fundamenta Approach Spain)

(Compartimento de Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0113900J37	ACCIONES BANCO SANTANDER	47.642,50
EUR	ES0167050915	ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	37.022,91
EUR	ES0173516115	ACCIONES REPSOL SA	53.905,50
EUR	ES0105065009	ACCIONES TALGO S.A	37.319,70
EUR	ES0105066007	ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	15.243,56
EUR	ES0105130001	ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS SA	69.330,32
EUR	ES0118594417	ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	70.108,95
EUR	ES0157261019	ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	14.424,00
EUR	ES0178165017	ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	67.260,00
EUR	ES0182870214	ACCIONES SACYR SA	32.757,40
EUR	ES0105027009	ACCIONES CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGIS	74.151,20
EUR	ES0175438003	ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD	33.981,32
EUR	ES0177542018	ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	47.068,43
EUR	ES0134950F36	ACCIONES FAES, FAB.ESP.PROD.QUIM.FARMAC	48.381,84
EUR	ES0132105018	ACCIONES ACERINOX SA	18.484,00
EUR	ES0124244E34	ACCIONES MAPFRE	95.930,00
EUR	ES0129743318	ACCIONES ELECTRIFICACIONES DEL NORTE	33.538,40
EUR	ES0105043006	ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SAU	15.750,00
TOTAL Cartera interior- Instrumentos de patrimonio			812.300,03
EUR	NL0010273215	ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	31.235,60
EUR	NL0013654783	ACCIONES PROSUS NV (PRX NA)	77.340,00
USD	US02079K3059	ACCIONES ALPHABET INC - CL C	65.946,63
USD	US58933Y1055	ACCIONES MERCK INC	72.873,39
USD	US30303M1027	ACCIONES FACEBOOK INC	33.730,10
EUR	FR0000051732	ACCIONES ATOS	28.153,49
DKK	DK0010244508	ACCIONES AP MOELLER MAERSK A/S	42.017,80
USD	US11135F1012	ACCIONES BROADCOM CORPORATION	28.209,34
USD	US17275R1023	ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	28.931,53



CLASE 8.^a

RENTA



009613738

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	US42824C1099	ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	37.278,57
GBP	IE00B1RR8406	ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP PLC	34.625,53
DKK	DK0060252690	ACCIONES PANDORA A/S	41.884,35
EUR	GB00BDCPN049	ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	51.450,00
EUR	FR0013227113	ACCIONES SOITEC SA	58.847,25
EUR	BE0974313455	ACCIONES ECONOCOM GROUP	54.150,00
SEK	SE0012853455	ACCIONES EQT AB	29.754,53
USD	US9892071054	ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	27.310,28
EUR	FR0000050809	ACCIONES Sopra Group	31.628,80
USD	US56117J1007	ACCIONES MALIBU BOATS INC - A	24.899,10
EUR	DE000A3H2200	ACCIONES NAGARRO SE (GY)	28.756,00
EUR	FR0014000MR3	ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC	67.060,00
EUR	IT0005439085	ACCIONES THE ITALIAN SEA GROUP S.P.A.	34.020,00
GBP	GB00B3FBWW43	ACCIONES SDI GROUP PLC	306,45
USD	US20848V1052	ACCIONES CONSENSUS CLOUD SOLUTION(CCSI U	25.113,98
USD	US36162J1060	ACCIONES GEO GROUP INC	30.691,76
USD	US48123V1026	ACCIONES ZIFF DAVIS INC	26.235,61
USD	KYG872641009	ACCIONES TECNOGLASS INC(TGLS US)	43.122,62
TOTAL Cartera exterior- Instrumentos de patrimonio			1.055.572,71



CLASE 8.^a



009613739

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

GESTIÓN BOUTIQUE VI/KALDI
(Compartimento de Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES00000123U9	SIMULTÁNEA OBL. DEL ESTADO 2023-01-02	406.602,91
EUR	ES00000127G9	SIMULTÁNEA OBL. DEL ESTADO 2023-01-02	406.602,91
EUR	ES00000127Z9	SIMULTÁNEA OBL. DEL ESTADO 2023-01-02	406.602,92
EUR	ES00000126Z1	SIMULTÁNEA OBL. DEL ESTADO 2023-01-02	406.602,91
EUR	ES0000012F84	SIMULTÁNEA OBL. DEL ESTADO 2023-01-02	406.602,92
EUR	ES0000012F92	SIMULTÁNEA OBL. DEL ESTADO 2023-01-02	406.602,91
TOTAL Cartera interior- Valores representativos de deuda			2.439.617,48
EUR	ES0180907000	ACCIONES UNICAJA BANCO	25.775,00
EUR	ES0126501131	ACCIONES AC.ALANTRA PARTNERS, SA	149.420,00
EUR	ES0134950F36	ACCIONES FAES, FAB.ESP.PROD.QUIM.FARMAC	320.326,11
EUR	ES0169501022	ACCIONES PHARMA MAR SA	419.879,00
EUR	ES0173093024	ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION SA	162.600,00
EUR	ES0129743318	ACCIONES ELECTRIFICACIONES DEL NORTE	135.680,00
EUR	ES0112501012	ACCIONES EBRO FOODS SA	73.300,00
TOTAL Cartera interior- Instrumentos de patrimonio			1.286.980,11
EUR	FR0000045072	ACCIONES CREDIT AGRICOLE GROUPE	113.056,50
EUR	DE000BAY0017	ACCIONES BAYER AG	48.325,00
USD	US0231351067	ACCIONES AMAZON.COM INC	23.544,36
USD	US02079K3059	ACCIONES ALPHABET INC - CL C	113.757,94
EUR	DE0006062144	ACCIONES COVESTRO AG	36.550,00
USD	US30303M1027	ACCIONES FACEBOOK INC	134.920,39
EUR	FI0009005961	ACCIONES STORA ENSO OYJ	138.075,00
EUR	DE000BASF111	ACCIONES BASF SE	69.585,00
GBP	AU000000BHP4	ACCIONES BHP GROUP PLC	49.260,48
SEK	SE0000108227	ACCIONES SKF AB	42.932,30
USD	US4581401001	ACCIONES INTEL CORP	164.212,10
USD	US7960508882	ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	89.818,93
GBP	GB0007188757	ACCIONES RIO TINTO PLC	215.729,09
PLN	PLMOBRK00013	ACCIONES MO-BRUK J MOKRZYCKI LTD(MBR PW)	175.045,20



CLASE 8.^a



009613740

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	IL0011595993	ACCIONES INMODE LTD	113.405,33
USD	MHY271836006	ACCIONES GLOBAL SHIP LEASE INC CL A	23.334,14
USD	US2560861096	ACCIONES DOCGO INC(DCGO US)	70.678,86
EUR	DE000A0MSN11	ACCIONES NYNOMIC AG(M7U GY)	22.067,50
AUD	AU000000FLC5	ACCIONES FLUENCE CORP LTD(FLC AU)	9.977,14
AUD	AU000000SDV5	ACCIONES SCIDEV LTD(SDV AU)	20.288,44
AUD	AU0000153280	ACCIONES CLEAN TEQ WATER LTD(CNQ AU)	20.603,51
GBP	GB0009619924	ACCIONES IQE PLC(IQE LN)	27.990,19
GBP	GB00BN2CJ299	ACCIONES HEIQ PLC(HEIQ LN)	18.603,75
PLN	PLTIM0000016	ACCIONES TIM SA (TIM PW)	55.746,24
USD	US90184D1000	ACCIONES TWIST BIOSCIENCE CORP(TWST US)	22.690,60
USD	US40637H1095	ACCIONES HALOZYME THERAPEUTICS INC(HALO	225.937,10
USD	IL0065100930	ACCIONES ZIM INTEGRATED SHIPPING SERV(ZI	64.242,47
USD	US8106481059	ACCIONES SCPHARMACEUTICALS INC(SCPH US)	45.552,73
USD	US4158581094	ACCIONES HARROW HEALTH INC(HROW US)	124.112,41
USD	US92672L1070	ACCIONES VIEWRAY INC	58.599,30
USD	US6294452064	ACCIONES NVE CORP(NVEC US)	127.041,44
USD	US53632A2015	ACCIONES LIQTECH INTERNATIONAL INC(LIQT	16.544,58
USD	US4441441098	ACCIONES HUDSON TECHNOLOGIES INC	41.602,51
USD	US05380C1027	ACCIONES AVITA MEDICAL INC(RCEL US)	106.370,06
USD	US7631651079	ACCIONES RICHARDSON ELEC LTD	125.550,30
USD	US5907171046	ACCIONES MESOBLAST LTD SPON ADR(MESO US)	16.041,00
TOTAL Cartera exterior-Instrumentos de patrimonio			2.771.791,89
EUR	LU0144746509	PARTICIPACIONES DEXIA BONDS EURO HIGH YI	260.838,01
EUR	IE00BFY0GT14	PARTICIPACIONES SPDR MSCI WORLD ACC(SPPW	124.745,00
EUR	FR0010149120	PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE	486.923,23
USD	US46137V6478	PARTICIPACIONES INVESCO DYNAMIC SEMICOND	91.634,65
CHF	CH0012627250	PARTICIPACIONES HBM HEALTHCARE IVST A(HB	252.480,12
USD	US3015058890	PARTICIPACIONES EMERGING MRKTS INTERNET	119.439,98
TOTAL Cartera exterior-Instituciones de Inversión colectiva			1.336.060,99



CLASE 8.^a



009613741

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

GESTIÓN BOUTIQUE VI/NOAX GLOBAL

(Compartimento de Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES00000123U9	SIMULTÁNEA OBL. DEL ESTADO 2023-01-02	150.000,00
EUR	ES00000127G9	SIMULTÁNEA OBL. DEL ESTADO 2023-01-02	150.000,00
EUR	ES00000127Z9	SIMULTÁNEA OBL. DEL ESTADO 2023-01-02	150.000,00
EUR	ES00000126Z1	SIMULTÁNEA OBL. DEL ESTADO 2023-01-02	150.000,00
EUR	ES0000012F84	SIMULTÁNEA OBL. DEL ESTADO 2023-01-02	150.000,00
EUR	ES0000012F92	SIMULTÁNEA OBL. DEL ESTADO 2023-01-02	150.000,00
TOTAL Cartera interior- Valores representativos de deuda			900.000,00



CLASE 8.^a



009613742

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

GESTIÓN BOUTIQUE VI/NUBEO

(Compartimento de Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0118594417	ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	44.197,50
EUR	ES0147561015	ACCIONES IBERPAPEL GESTION SA	38.171,25
EUR	ES0178165017	ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	52.440,00
TOTAL Cartera interior- Instrumentos de patrimonio			134.808,75
EUR	DE000KGX8881	ACCIONES KION GROUP AG	45.509,00
GBP	IM00BF0FMG91	ACCIONES STRIX GROUP PLC	39.755,65
USD	BMG667211046	ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	38.310,04
EUR	FI0009002422	ACCIONES OUTOKUMPU	35.482,50
EUR	IT0001078911	ACCIONES INTERPUMP GROUP SPA	49.538,00
EUR	DE0006305006	ACCIONES DEUTZ AG	40.460,00
EUR	FI0009005318	ACCIONES NOKIAN RENKAAT OYJ	40.236,00
EUR	DE000A0B9N37	ACCIONES JDC GROUP AG	91.404,75
EUR	GB00BNTJ3546	ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC (ALLFG NA)	42.086,25
EUR	GRS498003003	ACCIONES EPSILON NET SA	66.216,08
EUR	MT0000580101	ACCIONES MEDIA AND GAMES INVEST SE(M8G G	74.520,00
EUR	DE0005659700	ACCIONES ECKERT Y ZIEGLER STRAHLEN UN	77.720,00
GBP	GB0004905260	ACCIONES IMPAX ASSET MANAGEMENT GROUP(IP	41.541,70
GBP	GB00BGCYZL73	ACCIONES PARKMEAD GROUP PLC/THE	37.467,95
SEK	SE0015962485	ACCIONES RVRC HOLDING AB	33.076,08
CHF	CH0003541510	ACCIONES Forbo Holding AG	44.085,76
EUR	FR0000062234	ACCIONES Financiere Odet	34.750,00
EUR	DE000A3CRRN9	ACCIONES CHERRY SE	27.469,92
TOTAL Cartera exterior- Instrumentos de patrimonio			859.629,68



CLASE 8.^a



009613743

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

GESTIÓN BOUTIQUE VI/QUANT USA

(Compartimento de Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES00000123U9	SIMULTÁNEA OBL. DEL ESTADO 2023-01-02	95.574,41
EUR	ES00000127G9	SIMULTÁNEA OBL. DEL ESTADO 2023-01-02	95.574,41
EUR	ES00000127Z9	SIMULTÁNEA OBL. DEL ESTADO 2023-01-02	95.574,42
EUR	ES00000126Z1	SIMULTÁNEA OBL. DEL ESTADO 2023-01-02	95.574,41
EUR	ES0000012F84	SIMULTÁNEA OBL. DEL ESTADO 2023-01-02	95.574,42
EUR	ES0000012F92	SIMULTÁNEA OBL. DEL ESTADO 2023-01-02	95.574,41
TOTAL Cartera interior- Valores representativos de deuda			573.446,48
USD	US09075V1026	ACCIONES LEGEND BIOTECH CORP-ADR	5.614,02
USD	US69753M1053	ACCIONES PALOMAR HOLDINGS INC(PLMR US)	2.742,54
TOTAL Cartera exterior- Instrumentos de patrimonio			8.356,56
USD	US9219438580	PARTICIPACIONES VANGUARD FTSE DEVELOPED	66.661,37
TOTAL Cartera exterior-Instituciones de Inversión colectiva			66.661,37



CLASE 8.^a



009613744

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

GESTIÓN BOUTIQUE VI/VALUE (en trámites de cambio de denominación a Gestion Boutique VI/Opportunity)

(Compartimento de Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0148396007	ACCIONES INDITEX SA	16.152,50
TOTAL Cartera interior- Instrumentos de patrimonio			16.152,50
USD	US0231351067	ACCIONES AMAZON.COM INC	16.481,05
USD	US64110L1061	ACCIONES NETFLIX INC	19.285,45
USD	US02079K3059	ACCIONES ALPHABET INC - CL C	53.581,64
GBP	GG00BMGYLN96	ACCIONES BURFORD CAPITAL LTD	60.915,44
USD	US30303M1027	ACCIONES FACEBOOK INC	134.920,39
USD	US0162551016	ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC (USD)	33.497,46
USD	US0378331005	ACCIONES APPLE INC	21.850,85
USD	US4581401001	ACCIONES INTEL CORP	24.817,02
USD	US5949181045	ACCIONES MICROSOFT CORP	11.203,19
USD	US83404D1090	ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	63.248,37
USD	US88032Q1094	ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	57.386,57
USD	US01609W1027	ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	62.549,89
USD	US47215P1066	ACCIONES JD.COM INC	30.154,30
USD	US8522341036	ACCIONES SQUARE INC-A (SQ US)	29.942,82
USD	US0846707026	ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	30.303,55
USD	US19260Q1076	ACCIONES COINBASE GLOBAL INC - CLASS A	88.613,87
USD	US0090661010	ACCIONES AIRBNB INC	16.775,36
USD	US21873J1088	ACCIONES CORE SCIENTIFIC INC	982,32
GBP	GB00BP7NQJ77	ACCIONES KISTOS PLC	67.683,83
USD	US5657881067	ACCIONES MARATHON DIGITAL HOLDINGS IN(MA	31.314,00
CAD	KYG370921069	ACCIONES GALAXY DIGITAL HOLDINGS LTD(GLX	81.153,59
EUR	CA29764T1012	ACCIONES ETHER CAPITAL CORP.	56.160,00
USD	CA44812T1021	ACCIONES HUT 8 MINING CORP(HUT US)	18.186,15
USD	US7707001027	ACCIONES ROBINHOOD MARKETS INC	17.491,96
USD	US5949724083	ACCIONES MicroStrategy	95.233,57
TOTAL Cartera exterior- Instrumentos de patrimonio			1.123.732,64



CLASE 8.^a



009613745

Gestión Boutique VI, Fondo de Inversión

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

Situación del Fondo, evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible

El valor liquidativo del compartimento Gestión Boutique VI/Argos al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 asciende a 105,06 y 118,80 euros por participación, respectivamente. Adicionalmente, el patrimonio del Fondo a 31 de diciembre de 2022 es de 7.191.257,70 euros (7.935.219,32 euros a 31 de diciembre de 2021).

El valor liquidativo del compartimento Gestión Boutique VI/Baelo Patrimonio al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 asciende a 125,09 y 136,24 euros por participación, respectivamente. Adicionalmente, el patrimonio del Fondo a 31 de diciembre de 2022 es de 77.662.836,67 euros (69.798.240,85 euros a 31 de diciembre de 2021).

El valor liquidativo del compartimento Gestión Boutique VI/Estrategia Opciones al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 asciende a 120,70 y 122,79 euros por participación, respectivamente. Adicionalmente, el patrimonio del Fondo a 31 de diciembre de 2022 es de 51.057,92 euros (676.910,74 euros a 31 de diciembre de 2021).

El valor liquidativo del compartimento Gestión Boutique VI/Flexiglobal Aggressive al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 asciende a 95,58 y 138,13 euros por participación, respectivamente. Adicionalmente, el patrimonio del Fondo a 31 de diciembre de 2022 es de 1.826.316,12 euros (2.730.897,39 euros a 31 de diciembre de 2021).

El valor liquidativo del compartimento Gestión Boutique VI/Fórmula Kau Tecnología al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 asciende a 88,13 y 124,37 euros por participación, respectivamente. Adicionalmente, el patrimonio del Fondo a 31 de diciembre de 2022 es de 968.135,22 euros (1.805.532,19 euros a 31 de diciembre de 2021).

El valor liquidativo del compartimento Gestión Boutique VI/Fundamental Approach al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 asciende a 82,64 y 88,72 euros por participación, respectivamente. Adicionalmente, el patrimonio del Fondo a 31 de diciembre de 2022 es de 1.915.220,37 euros (1.762.687,59 euros a 31 de diciembre de 2021).

El valor liquidativo del compartimento Gestión Boutique VI/Kaldi al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 asciende a 93,47 y 116,31 euros por participación, respectivamente. Adicionalmente, el patrimonio del Fondo a 31 de diciembre de 2022 es de 9.479.005,68 euros (3.928.938,51 euros a 31 de diciembre de 2021).

El valor liquidativo del compartimento Gestión Boutique VI/Noax Global al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 asciende a 80,67 y 118,99 euros por participación, respectivamente. Adicionalmente, el patrimonio del Fondo a 31 de diciembre de 2022 es de 1.696.067,66 euros (2.237.962,81 euros a 31 de diciembre de 2021).

El valor liquidativo del Gestión Boutique VI/Nubeo al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 asciende a 100,53 y 130,88 euros por participación, respectivamente. Adicionalmente, el patrimonio del Fondo a 31 de diciembre de 2022 es de 1.037.447,44 euros (1.221.895,02 euros a 31 de diciembre de 2021).

El valor liquidativo del Gestión Boutique VI/Quant USA al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 asciende a 87,17 y 111,09 euros por participación, respectivamente. Adicionalmente, el patrimonio del Fondo a 31 de diciembre de 2022 es de 769.818,60 euros (873.025,70 euros a 31 de diciembre de 2021).



CLASE 8.^a



009613746

El valor liquidativo del Gestión Boutique VI/Value (en trámites de cambio de denominación a Gestión Boutique VI/Opportunity) al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 asciende a 56,54 y 109,19 euros por participación, respectivamente. Adicionalmente, el patrimonio del Fondo a 31 de diciembre de 2022 es de 1.265.462,47 euros (2.793.666,95 euros a 31 de diciembre de 2021).

El año 2022 ha sido, al igual que lo fue 2021, extraordinario. Pero si este último lo fue por unos sólidos retornos en los activos de riesgo, el año que cerramos lo ha sido por lo contrario: un desempeño muy malo en activos de renta variable y renta fija. Y la lectura del porqué nos lleva a revisar el comportamiento de la inflación y la actitud de los bancos centrales frente a la misma; a las expectativas de crecimiento; a los efectos de largo plazo del conflicto en Ucrania y a los mercados de materias primas o al continuo diálogo acerca del levantamiento de los confinamientos en China. El resultado final se ha traducido de forma más precisa en caídas del -19,5% para el MSCI Mundial, del -19,6% para el S&P 500, del -11,9% para el Stoxx 50 o de un -15,3% la referencia china del índice de Shanghai. La renta fija tampoco ha podido evitar cierres negativos con rentabilidades acumuladas que son históricas en lo negativo: índices de renta fija soberana en EE.UU. cayendo casi un 17% (US Treasury 7-10 años), casi un 20% en la Zona Euro (Euro Government 7-10 años) o un -8% para índices de renta fija corporativa en Euros. La combinación de retornos anuales negativos tan profundos en renta fija y renta variable constituye toda una excepción en los últimos 50 años.

La inflación, que arrancó 2022 con tasas interanuales desbocadas y no vistas en décadas, empezó a cambiar de rumbo a mitad de año, momento en el que parece haberse marcado, por fin, el anunciado pico en el aumento en esas tasas interanuales a nivel prácticamente global. Varios factores se han conjugado para conseguir que esto se produjera. Entre ellos podemos señalar en primer lugar las caídas de los precios de las materias primas básicas desde los máximos inmediatamente posteriores al inicio de la invasión de Ucrania. Particularmente el crudo, con una caída desde poco más de los 100\$/b en su referencia Brent a poco más de los 80\$/b. O de forma menos predecible el precio del gas natural de referencia en Europa (TTF) que no sólo se aleja de los máximos anuales, si no que se acerca a los niveles previos al inicio del conflicto en Ucrania. En el caso del petróleo el tope al precio del petróleo ruso, que parecía una medida de difícil implementación está teniendo su impacto directo ya. En el caso del gas natural, el abrumador ejercicio de aprovisionamiento previo unido a unas temperaturas medias mucho más altas de lo esperado ha permitido, literalmente el desplome de los precios. Este último factor, que depende de elementos geopolíticos, podría revertir, si bien dados los niveles de aprovisionamiento más recientes (83%) no parece probable que esto ocurra hasta bien entrado 2023.

Adicionalmente, la caída de otras materias primas ha permitido que los precios de ciertos bienes intermedios y finales dejen de subir y en ciertos casos empiezan a bajar.

Como elemento positivo para la formación de precios también hay que mencionar el alivio producido en ciertos cuellos de botella en las cadenas de aprovisionamiento global que podemos percibir a través del comportamiento de los componentes de inventarios y precios pagados de los PMI globales o de la caída de los costes de transporte marítimo (fletes, containers).

Estos factores hacen que el mero efecto estadístico (las cosas dejan de subir, no bajan; pero, se comparan con los precios de hace doce meses) haya permitido la flexión de las tasas interanuales. Dicho esto, los bancos centrales siguen con sus mismos mensajes: la dureza monetaria sigue siendo necesaria, ya que la inflación no está controlada. Conjugar las anteriores explicaciones y esta última afirmación resulta sencillo: los objetivos en términos de precios para los bancos centrales aún están muy lejos; pese a haberse iniciado el camino de convergencia hacia los mismos.

En todo caso, hay que decir que una buena parte de lo que los banqueros centrales tenían que hacer en términos de tipos de interés ya se ha ejecutado. La Fed ha llegado a diciembre con los tipos de referencia en el 4,25%-4,50 después de varias subidas de 75 p.b. consecutivas, mientras que el BCE deja el MRO en 2,50%. Si hablamos de dónde debiera alcanzarse el *pivot point* (punto de vuelta), con las expectativas de que disponemos, podemos señalar que el final de las subidas ya se vislumbra y se le puede poner un nivel de referencia: 5,5% máximo para EE.UU., 3,75% máximo para la Zona Euro. Si los niveles son inferiores o superiores dependerá de los datos. Pero,



CLASE 8.ª



009613747

la clave está en saber si después este endurecimiento monetario van a venir bajadas de tipos, cuántas y de qué intensidad. El escenario central del mercado nos debe de llevar a pensar que el FOMC, con aterrizaje suave de la economía no bajará tipos en 2023. Y a que en ningún caso el BCE comenzará a bajar los tipos durante este año. En todo caso, la referencia de máximos permite dibujar un escenario de inversión que favorece a la renta fija. En el evento de una recesión más intensa de la que se descuenta, la hoja de ruta de los bancos centrales, previsiblemente cambiaría.

Es relevante señalar que a finales de año, con la excepción de algunas referencias en el mercado japonés, los bonos con TIR negativa, prácticamente habían desaparecido. Recuperamos así, como inversores, tipos nominales positivos y una categoría de activos para invertir de manera más tradicional.

El año también ha sido de sorpresas positivas en cuanto a la actividad y los resultados empresariales. Parecía natural esperar que el endurecimiento monetario y la inflación pasaran factura al la inversión y el consumo, sin embargo, no ha sido el caso. Y aunque sean indicadores retrasados en términos económicos, empleo y salarios han venido gozando con carácter general de una notable salud. Se adivinan las nubes en el horizonte; pero aún es pronto para decidir la intensidad de la desaceleración: ¿recesión menor, *soft landing* o recesión dura...? De todas formas, la economía, apoyada en la reapertura global y el decaimiento de las restricciones del COVID-19, así como en las fortísimas inercias de una política fiscal muy expansiva y en el exceso de ahorro macroeconómico de los agentes ha podido aguantar en el tiempo a todos los efectos negativos. Incluso ahora que ceden algunos de estos diques, la economía encuentra el apoyo de la nueva política de China sobre el COVID-19.

Merece la pena destacar como en la parte final del año se han empezado a dibujar ciertos cambios. La reversión de la tendencia de fortalecimiento del dólar que ha cedido más de siete figuras en pocas semanas. Un nuevo *rally* en renta variable; pero, selectivo, en el que Europa, el Stoxx50, ha subido más de un 20% desde mínimos de octubre, destacando por su composición sectorial: menos *growth*, más *value*. Mineras, bancos, energía han sido las estrellas de un final de 2022, que en el resto de sectores ha mostrado peores cifras. Y también hemos visto un muy buen mes en la renta fija corporativa: en noviembre y diciembre el índice de Bloomberg de Renta Fija Global Aggregate subía más de un 5%.

De cara a 2023 las perspectivas aparecen aún inciertas. La fuerza con la que han arrancado algunos mercados en las primeras semanas del año refleja un optimismo sobre los escenarios que resulta extraño al enfrentarlo a la cantidad de frentes abiertos. Cierto es que la reapertura de China y la caída de los precios de la energía son catalizadores válidos para el movimiento; pero, no debemos descartar escenarios en que los bancos centrales ante el mal desempeño de la inflación subyacente sigan presionando desde el lado de la política monetaria, ni aquellos en los que la desaceleración económica acaba siendo más severa de lo que se prevé. En todo caso parece un año en el que los tipos de interés nominales positivos dan soporte a la inversión en varias de las categorías de la renta fija. En cuanto a la renta variable, hoy por hoy somos más escépticos y preferimos una aproximación más cauta eligiendo posicionamientos más bajos de los que hemos tenido, orientados a compañías *value* y *quality*.

Uso de instrumentos financieros por el Fondo

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo (véase Nota 4 de la Memoria) está destinado a la consecución de su objeto, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez, sostenibilidad 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) así como a la política de inversión establecida en su Folleto.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



009613748

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio 2022

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria.

Investigación y desarrollo y Medio Ambiente

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

Adquisición de acciones propias

No aplicable.

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

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria (véase Nota 7).

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de Andbank Wealth Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., D. Daniel Sevillano Rodríguez, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo han procedido a suscribir el presente documento, comprensivo de la memoria, balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto e informe de gestión, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad Gestora del Fondo, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 21 de marzo de 2023

El Secretario no Consejero

D. Daniel Sevillano Rodríguez

El Presidente del Consejo de Administración

D. Joaquín Herrero González

Consejeros

D. Ignacio Iglesias Arauzo

D. José de Alarcón Yécora

D. Alejandro Fusté Mozo

D. Alfonso Nebot Armisen

D. Josep Isern Rovira

ANEXO

El presente documento comprensivo de la memoria, balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto e informe de gestión, correspondientes al ejercicio 2022 de Gestion Boutique VI, Fondo de Inversión, se compone de 81 hojas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con la numeración 009613668 a 009613748, ambas inclusive, habiendo estampado sus firmas los miembros del Consejo de Administración de Andbank Wealth Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. en la diligencia adjunta firmada por mí en señal de identificación.

Madrid, 21 de marzo de 2023

D. Daniel Sevillano Rodríguez

Secretario no Consejero