

New Deal Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2022



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de New Deal Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de New Deal Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

Valoración de la cartera de inversiones financieras	
---	--

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto de New Deal Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de la Sociedad se encuentra descrita en la Nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la Nota 7 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2022.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad por la repercusión que la valoración de la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio neto y, por tanto, del valor teórico de la misma.

Ver Notas 4 y 7 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad, al objeto de considerar que son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de la Sociedad.

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

- Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad Gestora.

- Hemos revisado los contratos de compra de los derivados mantenidos en la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 sin encontrar diferencias.

- Valoración de la cartera de inversiones

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en algún mercado organizado que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<ul style="list-style-type: none">• Para la totalidad de los títulos que, en su caso, se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022 poco líquidos o sin mercado activo, incluyendo los productos estructurados y extrabursátiles (Over the Counter - OTC), revisamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora de la Sociedad, re-ejecutando los cálculos realizados por la misma. <p>Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias significativas en la valoración de la cartera de inversiones financieras de la Sociedad.</p>

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 25 de abril de 2022.

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 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 en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Jose Angel Díez Ruiz de Azúa (02703)

22 de marzo de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/09353

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.ª



008558770

New Deal Inversiones, S.I.C.A.V. S. A.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	13 845 123,70	14 621 182,42
Deudores	133 602,43	164 505,76
Cartera de inversiones financieras	13 043 285,27	11 684 135,36
Cartera interior	2 559 607,34	1 262 098,81
Valores representativos de deuda	399 447,01	506 904,78
Instrumentos de patrimonio	671 641,25	755 194,03
Instituciones de Inversión Colectiva	1 488 519,08	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	10 483 640,72	10 433 685,07
Valores representativos de deuda	-	453 464,25
Instrumentos de patrimonio	91 980,70	415 254,85
Instituciones de Inversión Colectiva	10 390 153,71	9 552 731,75
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 506,31	12 234,22
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	37,21	(11 648,52)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	668 236,00	2 772 541,30
TOTAL ACTIVO	13 845 123,70	14 621 182,42



CLASE 8.ª



008558771

New Deal Inversiones, S.I.C.A.V. S. A.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	13 833 521,00	14 594 450,21
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	13 833 521,00	14 594 450,21
Capital	11 042 780,00	11 042 780,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	2 230 003,02	2 207 690,68
Reservas	2 759 021,69	1 963 829,12
(Acciones propias)	(1 115 346,05)	(1 415 042,16)
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(1 082 937,66)	795 192,57
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	11 602,70	26 732,21
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	11 602,70	19 500,92
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	4 109,87
Periodificaciones	-	3 121,42
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	13 845 123,70	14 621 182,42
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	743 974,78	3 579 979,37
Compromisos por operaciones largas de derivados	743 974,78	1 958 560,01
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	1 621 419,36
Otras cuentas de orden	8 197 220,00	11 751 292,72
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	8 197 220,00	8 197 220,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	3 554 072,72
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	8 941 194,78	15 331 272,09



CLASE 8.ª



008558772

New Deal Inversiones, S.I.C.A.V. S. A.

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

(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	3 400,48	6 172,34
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(76 282,51)</u>	<u>(67 103,54)</u>
Comisión de gestión	(48 398,90)	(42 779,67)
Comisión de depositario	(14 077,13)	(14 259,96)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(13 806,48)	(10 063,91)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(72 882,03)	(60 931,20)
Ingresos financieros	48 038,38	62 421,68
Gastos financieros	(4 494,33)	(7 946,00)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(1 202 213,03)</u>	<u>918 776,95</u>
Por operaciones de la cartera interior	(79 863,43)	157 124,52
Por operaciones de la cartera exterior	(1 122 349,60)	761 652,43
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	14 315,33	184,45
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>134 298,02</u>	<u>(109 265,06)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	512,95	(15 974,94)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	204 264,77	(7 698,69)
Resultados por operaciones con derivados	(70 479,70)	(86 469,52)
Otros	-	878,09
Resultado financiero	(1 010 055,63)	864 172,02
Resultado antes de impuestos	(1 082 937,66)	803 240,82
Impuesto sobre beneficios	-	(8 048,25)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(1 082 937,66)</u>	<u>795 192,57</u>

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

New Deal Inversiones, S.I.C.A.V. S. A.

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

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1 082 937,66)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(1 082 937,66)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	11 042 780,00	2 207 690,68	1 963 829,12	(1 415 042,16)	-	-	795 192,57	-	-	14 594 450,21
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	11 042 780,00	2 207 690,68	1 963 829,12	(1 415 042,16)	-	-	795 192,57	-	-	14 594 450,21
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(1 082 937,66)	-	-	(1 082 937,66)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	795 192,57	-	-	-	(795 192,57)	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	22 312,34	-	299 696,11	-	-	-	-	-	322 008,45
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	11 042 780,00	2 230 003,02	2 759 021,69	(1 115 346,05)	-	-	(1 082 937,66)	-	-	13 833 521,00

CLASE 8.ª



008558773

New Deal Inversiones, S.I.C.A.V. S. A.

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

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	795 192,57
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	795 192,57

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	11 042 780,00	2 203 033,31	1 842 607,82	(1 475 249,01)	(332 293,52)	-	453 514,82	-	-	13 734 393,42
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	11 042 780,00	2 203 033,31	1 842 607,82	(1 475 249,01)	(332 293,52)	-	453 514,82	-	-	13 734 393,42
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	795 192,57	-	-	795 192,57
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	121 221,30	-	332 293,52	-	(453 514,82)	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	4 657,37	-	60 206,85	-	-	-	-	-	64 864,22
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	11 042 780,00	2 207 690,68	1 963 829,12	(1 415 042,16)	-	-	795 192,57	-	-	14 594 450,21

CLASE 8.ª



008558774



CLASE 8.^a



008558775

New Deal Inversiones, S.I.C.A.V. S. A.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

New Deal Inversiones, S.I.C.A.V. S. A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 29 de septiembre de 2003. Tiene su domicilio social en Plaza de la Independencia, 6 de Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 17 de noviembre de 2003 con el número 2.905, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

Durante el ejercicio 2021 y hasta el 28 de marzo de 2022, la gestión, administración y representación de la Sociedad ha estado encomendada a BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., siendo la Entidad Depositaria de la misma BBVA, S.A.

Con fecha 28 de marzo de 2022, la Junta General y Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad ha acordado la sustitución del acuerdo de gestión de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. en favor de Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por Abante Asesores, S.A., como Sociedad Gestora, así como la sustitución de BBVA, S.A. por Bankinter, S.A. como Entidad Depositaria. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable" (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por "Sociedad de Inversión de Capital Variable" (S.I.C.A.V.).
- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.^a



008558776

New Deal Inversiones, S.I.C.A.V. S. A.

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

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012 y sucesivas modificaciones, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012 y sucesivas modificaciones.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de gestión ha sido del 0,45%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.

Por otra parte, la Sociedad percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en los Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El saldo del epígrafe a 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a 3.400,48 euros y a 6.172,34 euros, respectivamente.

b) Gestión del riesgo

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



CLASE 8.ª



008558777

New Deal Inversiones, S.I.C.A.V. S. A.

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

Debido a la operativa en mercados financieros de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por la Junta de Accionistas de la Sociedad, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.



CLASE 8.ª



008558778

New Deal Inversiones, S.I.C.A.V. S. A.

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

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

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

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Consolidación

La Sociedad, de acuerdo con lo establecido en el artículo 42 del Código de Comercio, pertenece a un Grupo de sociedades cuya sociedad dominante directa y última esta domiciliada en Navarra y descrita en la Nota 9.e, la cual posee el 81,99% de las acciones de la Sociedad. En cumplimiento del artículo 43 del Código de Comercio, al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad dominante del Grupo queda eximida de la obligación formular cuentas anuales consolidadas.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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



CLASE 8.ª



008558779

New Deal Inversiones, S.I.C.A.V. S. A.

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

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2022, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2021, es la siguiente:

	2022	2021
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	<u>(1 082 937,66)</u>	<u>795 192,57</u>
	<u>(1 082 937,66)</u>	<u>795 192,57</u>
Propuesta de distribución		
Reserva legal	-	79 519,26
Reserva voluntaria	-	715 673,31
Resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>(1 082 937,66)</u>	<u>-</u>
	<u>(1 082 937,66)</u>	<u>795 192,57</u>

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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



008558780

CLASE 8.^a

New Deal Inversiones, S.I.C.A.V. S. A.

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

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

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

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

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

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



CLASE 8.ª



008558781

New Deal Inversiones, S.I.C.A.V. S. A.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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



CLASE 8.ª



008558782

New Deal Inversiones, S.I.C.A.V. S. A.

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



008558783

New Deal Inversiones, S.I.C.A.V. S. A.

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Acciones propias y Prima de emisión

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el patrimonio neto de ésta, con signo negativo, por el valor razonable de la contraprestación entregada.

Las diferencias positivas o negativas que se producen entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o el valor razonable de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, se registrarán en el epígrafe de "Prima de emisión" del patrimonio atribuido a accionistas.

Los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo la Sociedad podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

k) Valor teórico de las acciones

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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



CLASE 8.ª



008558784

New Deal Inversiones, S.I.C.A.V. S. A.

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

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

5. Deudores

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

	2022	2021
Depósitos de garantía	16 338,16	13 325,40
Administraciones Públicas deudoras	117 239,92	147 678,55
Dividendos pendientes de cobro	-	1 907,28
Otros	24,35	1 594,53
	<u>133 602,43</u>	<u>164 505,76</u>

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

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

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	28 625,40	97 189,73
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	88 614,52	50 488,82
	<u>117 239,92</u>	<u>147 678,55</u>

6. Acreedores

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

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	8,11	8 048,25
Otros	11 594,59	11 452,67
	<u>11 602,70</u>	<u>19 500,92</u>



CLASE 8.ª



008558785

New Deal Inversiones, S.I.C.A.V. S. A.

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

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

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio	8,11	-
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	8 048,25
	<u>8,11</u>	<u>8 048,25</u>

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

7. Cartera de inversiones financieras

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

	2022	2021
Cartera interior	<u>2 559 607,34</u>	<u>1 262 098,81</u>
Valores representativos de deuda	399 447,01	506 904,78
Instrumentos de patrimonio	671 641,25	755 194,03
Instituciones de Inversión Colectiva	1 488 519,08	-
Cartera exterior	<u>10 483 640,72</u>	<u>10 433 685,07</u>
Valores representativos de deuda	-	453 464,25
Instrumentos de patrimonio	91 980,70	415 254,85
Instituciones de Inversión Colectiva	10 390 153,71	9 552 731,75
Derivados	1 506,31	12 234,22
Intereses de la cartera de inversión	<u>37,21</u>	<u>(11 648,52)</u>
	<u>13 043 285,27</u>	<u>11 684 135,36</u>

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encontraban depositados en Bankinter, S.A. y en BBVA, S.A., respectivamente



CLASE 8.^a



008558786

New Deal Inversiones, S.I.C.A.V. S. A.

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

8. Tesorería

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

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	566 930,26	2 768 949,54
Cuentas en divisa	5,67	-
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	101 300,07	(753,50)
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	4 345,26
	<u>668 236,00</u>	<u>2 772 541,30</u>

El capítulo de "Cuentas con el Depositario" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en el Depositario (Bankinter S.A. y BBVA, S.A., respectivamente). Durante el ejercicio 2022 las cuentas estaban remuneradas a un tipo de interés de 0%, y durante el ejercicio 2021, las cuentas corrientes estaban remuneradas según lo pactado contractualmente en cada momento.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas de Depositario, remuneradas a un tipo de interés de 0%.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2022 y 2021 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2021	Operaciones con acciones	Otros	2022
Capital inicial	2 405 000,00	-	-	2 405 000,00
Capital estatutario emitido	8 637 780,00	-	-	8 637 780,00
	<u>11 042 780,00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11 042 780,00</u>



CLASE 8.ª



008558787

New Deal Inversiones, S.I.C.A.V. S. A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

	2020	Operaciones con acciones	Otros	2021
Capital inicial	2 405 000,00	-	-	2 405 000,00
Capital estatutario emitido	8 637 780,00	-	-	8 637 780,00
	<u>11 042 780,00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11 042 780,00</u>

El capital social inicial está representado por 240.500 acciones de 10,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil.

El capital estatutario máximo se establece en 19.240.000,00 euros representado por 1.924.000 acciones de 10,00 euros nominales cada una.

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2021	Distribución resultados de 2021	Otros	2022
Reserva legal	376 970,60	79 519,26	-	456 489,86
Reserva voluntaria	1 586 858,52	715 673,31	-	2 302 531,83
Resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-
	<u>1 963 829,12</u>	<u>795 192,57</u>	<u>-</u>	<u>2 759 021,69</u>

	2020	Distribución de resultados 2020	Otros	2021
Reserva legal	331 619,12	45 351,48	-	376 970,60
Reserva voluntaria	1 510 988,70	75 869,82	-	1 586 858,52
Resultado de ejercicios anteriores	(332 293,52)	332 293,52	-	-
	<u>1 510 314,30</u>	<u>453 514,82</u>	<u>-</u>	<u>1 963 829,12</u>

La reserva legal se dota de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.



CLASE 8.ª



008558788

New Deal Inversiones, S.I.C.A.V. S. A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2022 y 2021, ha sido el siguiente:

	2022	2021
Saldo al 1 de enero	(1 415 042,16)	(1 475 249,01)
Entradas	(70 186,72)	-
Salidas	<u>369 882,83</u>	<u>60 206,85</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>(1 115 346,05)</u>	<u>(1 415 042,16)</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad mantenía 82.391 y 105.063 acciones propias en cartera respectivamente.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2022	2021
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>13 833 521,00</u>	<u>14 594 450,21</u>
Número de acciones en circulación	<u>1 021 887</u>	<u>999 215</u>
Valor teórico por acción	<u>13,54</u>	<u>14,61</u>
Número de accionistas	<u>112</u>	<u>106</u>

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, un accionista posee acciones que representan el 81,99% y el 83,85%, respectivamente, de la cifra de capital social en circulación, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones.

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

	2022	2021
Accionistas		
Suescun Inversiones, S.L.	<u>81,99%</u>	<u>83,85%</u>
	<u>81,99%</u>	<u>83,85%</u>



CLASE 8.ª



008558789

New Deal Inversiones, S.I.C.A.V. S. A.

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

10. Cuentas de compromiso

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

11. Otras cuentas de orden

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

	2022	2021
Capital nominal no suscrito ni en circulación	8 197 220,00	8 197 220,00
Otros	-	3 554 072,72
	<u>8 197 220,00</u>	<u>11 751 292,72</u>

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2022 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad tributa al 1%.

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

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

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



CLASE 8.ª



008558790

New Deal Inversiones, S.I.C.A.V. S. A.

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

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

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

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

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2022 y 2021 es inferior a 60 días, estando dentro de los límites legales establecidos.

	2022	2021
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	2,29	1,63
Ratio de operaciones pagadas	2,71	0,77
Ratio de operaciones pendientes de pago	-	49,00
	Euros	Euros
Total de pagos realizados	35 950,14	60 208,45
Total de pagos pendientes	6 502,31	1 096,87

14. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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

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

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



CLASE 8.ª



008558791

New Deal Inversiones, S.I.C.A.V. S. A.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y Deloitte, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2022 y 2021, respectivamente, ascienden a 4 miles de euros y a 2 miles de euros, respectivamente.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2022, se compone de:

Descripción	Hombres	2022	Entidad Jurídica
		Mujeres	
Consejeros	2	1	2
	2	1	2

Al 31 de diciembre de 2022, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

15. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

New Deal Inversiones, S.I.C.A.V. S. A.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,70 2023-01-02	EUR	399 447,01	37,21	399 447,01	-	ES00000124C5
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		399 447,01	37,21	399 447,01	-	
Acciones admitidas cotización						
Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	29 981,50	-	27 105,00	(2 876,50)	ES0105223004
Acciones Cellnex	EUR	42 935,01	-	29 374,00	(13 561,01)	ES0105066007
Acciones BANCO SANTANDER S.A.	EUR	571 277,53	-	328 778,09	(242 499,44)	ES0113900J37
Acciones TELEFONICA, S.A.	EUR	352 010,70	-	148 743,67	(203 267,03)	ES0178430E18
Acciones SOL MELIA, S.A.	EUR	39 261,61	-	19 822,74	(19 438,87)	ES0176252718
Acciones ACERINOX SA	EUR	49 049,95	-	35 812,75	(13 237,20)	ES0132105018
Acciones INDUSTRIA DE Diseño TEXTIL, S.A. "INDITEX"	EUR	112 612,20	-	82 005,00	(30 607,20)	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 197 128,50	-	671 641,25	(525 487,25)	
Acciones y participaciones Directiva						
IIC Dunas Valor Prudente "I" (EUR)	EUR	817 000,00	-	819 920,19	2 920,19	ES0175437039
IIC Mutuafondo "L" (EUR)	EUR	673 000,00	-	668 598,89	(4 401,11)	ES0165237019
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 490 000,00	-	1 488 519,08	(1 480,92)	
TOTAL Cartera Interior		3 086 575,51	37,21	2 559 607,34	(526 968,17)	

CLASE 8.ª



008558792

New Deal Inversiones, S.I.C.A.V. S. A.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Acciones Unilever PLC	EUR	43 446,73	-	42 183,00	(1 263,73)	GB00B10RZP78
Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	25 121,90	-	21 382,60	(3 739,30)	BE0974293251
Acciones BAYER AG	EUR	64 128,28	-	28 415,10	(35 713,18)	DE000BAY0017
TOTALES Acciones admitidas cotización		132 696,91	-	91 980,70	(40 716,21)	
Acciones y participaciones Directiva						
IIC MSIF - Global Asset Backed Securities-€ZH	EUR	846 178,89	-	787 273,31	(58 905,58)	LU0908572075
IIC Aegon European ABS Fund I EUR Acc	EUR	1 056 121,44	-	1 023 375,49	(32 745,95)	IE00BZ005F46
IIC Lazard Credit FI "PC" (EUR)	EUR	281 653,78	-	265 284,35	(16 369,43)	FR0011844034
IIC Seilern World Growth "HC" (EURHDG)	EUR	211 061,10	-	171 369,14	(39 691,96)	IE00BF5H5052
IIC MFS Meridian - European Value Fund -I1€	EUR	190 963,72	-	260 211,85	69 248,13	LU0219424487
IIC Nordea 1 S.I.C.A.V. Flexible Fixed Income Fund	EUR	491 095,74	-	469 795,51	(21 300,23)	LU0915363070
IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	646 665,50	-	581 672,00	(64 993,50)	LU0853555893
IIC BSF Fixed Income Strategies "I2" (EUR)	EUR	802 120,40	-	802 033,15	(87,25)	LU0438336777
IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	522 067,38	-	508 304,06	(13 763,32)	IE00BYXHR262
IIC Arcano Low Volatility "VE" (EURHDG)	EUR	562 660,42	-	545 068,96	(17 591,46)	LU1720112173
IIC FlossBach Von Storch "IT" (EUR)	EUR	642 781,25	-	617 975,12	(24 806,13)	LU1481584016
IIC Amundi Funds - Pioneer US Equity Fundamental G	USD	287 087,77	-	429 102,61	142 014,84	LU1883855915
IIC CG New Perspective "P" (EUR)	EUR	146 573,01	-	133 944,21	(12 628,80)	LU2133218979
IIC Candriam Sustainable "V" (EUR) E	EUR	95 859,90	-	95 350,40	(509,50)	LU1434522717
IIC Vontobel MTX Sust Emerg Markets Leaders "HI" (EUR	99 191,97	-	92 867,25	(6 324,72)	LU1650589762
IIC Muzinich Long Short Credit Yield "N" (EURHDG)	EUR	563 631,28	-	535 122,12	(28 509,16)	IE00BH3WKV28
IIC Franklin Euro Short D "EB" (EUR)	EUR	792 001,92	-	782 343,36	(9 658,56)	LU2386637925
IIC Vontobel Twty Abs Ret Cred "IH" (EURHDG)	EUR	300 320,48	-	302 745,25	2 424,77	LU1331789617
IIC BNY Mellon Global Funds plc - Long-Term Global	EUR	195 095,80	-	252 436,80	57 341,00	IE00B43TC947
IIC Pictet TR - Diversified Alpha "J" (EUR)	EUR	144 301,18	-	133 652,61	(10 648,57)	LU1055715772
IIC BNP US Small Cap "IH" (EURHDG) ACC	EUR	68 081,07	-	54 629,75	(13 451,32)	LU1959500916
IIC JPMorgan Funds - JPM US Value Fund "IH" (EUR)	EUR	197 726,00	-	240 601,00	42 875,00	LU0973530859
IIC Invesco Markets PLC S&P 500 ESG Ucits ETF	EUR	100 293,10	-	96 219,66	(4 073,44)	IE000QF66PE6
IIC Invesco S&P 500 ESG ACC	EUR	603 046,83	-	559 783,62	(43 263,21)	IE00BKS7L097
IIC Neuberger Berman ULTR "I" (EUR)	EUR	299 849,87	-	302 888,13	3 038,26	IE00BFZMJT78
IIC Allianz Credit Opportunities "IT13" (EUR)	EUR	357 318,89	-	346 104,00	(11 214,89)	LU1505874849
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		10 503 748,69	-	10 390 153,71	(113 594,98)	
TOTAL Cartera Exterior		10 636 445,60	-	10 482 134,41	(154 311,19)	

CLASE 8.ª



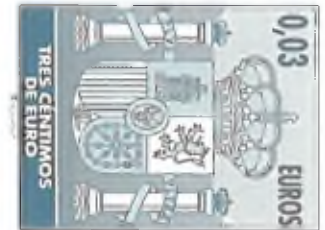
008558793

New Deal Inversiones, S.I.C.A.V. S. A.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	743 974,78	753 432,98	13/03/2023
TOTALES Futuros comprados		743 974,78	753 432,98	
TOTALES		743 974,78	753 432,98	

CLASE 8.ª



008558794

New Deal Inversiones, S.I.C.A.V. S. A.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,800 2024-11-30	EUR	353 972,50	(14 781,26)	409 157,45	55 184,95	ES00000126A4
TOTALES Deuda pública		353 972,50	(14 781,26)	409 157,45	55 184,95	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO KINGDOM OF SPAIN -3,75 2022-01-03	EUR	97 766,16	-	97 747,33	(18,83)	ES0L02211115
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		97 766,16	-	97 747,33	(18,83)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	352 012,25	-	163 975,79	(188 036,46)	ES0178430E18
ACCIONES MELIA HOTELS INTERNA	EUR	39 261,61	-	25 988,66	(13 272,95)	ES0176252718
ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	112 612,20	-	94 149,00	(18 463,20)	ES0148396007
ACCIONES ACERINOX SA	EUR	49 049,95	-	44 116,88	(4 933,07)	ES0132105018
ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	571 277,53	-	344 967,70	(226 309,83)	ES0113900J37
ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	29 981,50	-	33 375,00	3 393,50	ES0105223004
ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	42 935,01	-	48 621,00	5 685,99	ES0105066007
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 197 130,05	-	755 194,03	(441 936,02)	
TOTAL Cartera Interior		1 648 868,71	(14 781,26)	1 262 098,81	(386 769,90)	

CLASE 8.ª



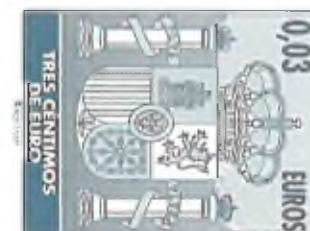
008558795

New Deal Inversiones, S.I.C.A.V. S. A.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
RENTA VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,625 2022-04-01	EUR	97 377,00	2 754,78	97 934,40	557,40	XS1972547183
RENTA BANCO SANTANDER SA 1,375 2022-02-09	EUR	203 622,00	(1 088,95)	203 909,58	287,58	XS1557268221
RENTA SANTANDER UK GROUP H 1,125 2023-09-08	EUR	98 410,00	1 144,93	101 246,44	2 836,44	XS1487315860
BONOS BAYER AG 2,375 2075-04-02	EUR	48 850,00	321,98	50 373,83	1 523,83	DE000A14J611
TOTALES Renta fija privada cotizada		448 259,00	3 132,74	453 464,25	5 205,25	
Acciones admitidas cotización						
ETC ISHARES PHYSICAL GOL	USD	233 635,90	-	280 651,75	47 015,85	IE00B4ND3602
ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	43 446,73	-	42 349,50	(1 097,23)	GB00B10RZP78
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PL	EUR	44 007,41	-	44 413,00	405,59	GB00B03MLX29
ACCIONES BAYER AG	EUR	64 128,28	-	27 636,00	(36 492,28)	DE000BAY0017
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	25 121,90	-	20 204,60	(4 917,30)	BE0974293251
TOTALES Acciones admitidas cotización		410 340,22	-	415 254,85	4 914,63	
Acciones y participaciones Directiva						
FONDO JPMORGAN FUNDS - US	EUR	197 726,00	-	260 984,00	63 258,00	LU0973530859
FONDO AMUNDI ENHANCED ULTR	EUR	831 460,18	-	831 529,15	68,97	FR0013508934
FONDO BNY MELLON GLOBAL FU	EUR	195 095,80	-	296 062,80	100 967,00	IE00B43TC947
FONDO PIMCO FUNDS: GLOBAL	EUR	464 978,87	-	485 667,43	20 688,56	IE00B80G9288
FONDO PIMCO GIS EMERGING M	EUR	404 530,00	-	396 800,00	(7 730,00)	IE00BDSTPS26
FONDO SCHRODER ISF EURO CO	EUR	659 619,96	-	673 007,59	13 387,63	LU0113258742
FONDO CANDRIAM BONDS - CRE	EUR	539 391,15	-	551 103,13	11 711,98	LU0151333506
FONDO MFS MERIDIAN FUNDS -	EUR	247 815,52	-	393 694,50	145 878,98	LU0219424487
ETF ISHARES CORE EURO ST	EUR	90 264,58	-	127 135,65	36 871,07	DE0005933956
FONDO JANUS HENDERSON FUND	EUR	140 378,44	-	149 213,20	8 834,76	LU0966752916
FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	675 530,60	-	674 884,30	(646,30)	LU2051031982
FONDO PICTET TR - DIVERSIF	EUR	461 791,39	-	456 433,61	(5 357,78)	LU1055715772
FONDO CAPITAL GROUP NEW PE	EUR	135 599,99	-	169 896,36	34 296,37	LU1295551144
FONDO FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	829 914,00	-	824 264,00	(5 650,00)	LU1457522560
FONDO VONTOBEL FUND - MTX	EUR	137 316,00	-	129 602,00	(7 714,00)	LU1646585114
ETF AMUNDI MSCI EUROPE V	EUR	151 321,84	-	183 627,00	32 305,16	LU1681042518
FONDO AMUNDI FUNDS - PIONE	USD	287 087,77	-	509 859,79	222 772,02	LU1883855915
FONDO BNP PARIBAS FUNDS US	EUR	68 081,07	-	69 744,25	1 663,18	LU1959500916
FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	914 905,82	-	913 088,73	(1 817,09)	LU1966276856
FONDO BLACKROCK STRATEGIC	EUR	802 120,40	-	804 875,05	2 754,65	LU0438336777
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		8 234 929,38	-	8 901 472,54	666 543,16	
Acciones y participaciones no Directiva						
ETF SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	377 360,86	-	651 259,21	273 898,35	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		377 360,86	-	651 259,21	273 898,35	
TOTAL Cartera Exterior		9 470 889,46	3 132,74	10 421 450,85	950 561,39	

CLASE B³



008558796

New Deal Inversiones, S.I.C.A.V. S. A.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	USD	624 966,27	626 400,85	14/03/2022
TOTALES Futuros comprados		624 966,27	626 400,85	
Emisión de opciones "put"				
OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	EUR	648 000,00	594,00	21/01/2022
OPCION S&P500 EMINI FUT Mar22 50	USD	685 593,74	3 515,87	18/03/2022
TOTALES Emisión de opciones "put"		1 333 593,74	4 109,87	
Futuros vendidos				
FUTURO EUR-GBP X-RATE 125000	GBP	127 928,98	125 355,52	14/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		127 928,98	125 355,52	
Compra de opciones "put"				
OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	EUR	720 000,00	2 214,00	21/01/2022
OPCION S&P500 EMINI FUT Mar22 50	USD	773 490,38	10 020,22	18/03/2022
TOTALES Compra de opciones "put"		1 493 490,38	12 234,22	
TOTALES		3 579 979,37	768 100,46	

CLASE 8.ª



008558797



CLASE 8.ª
EXERCICIO



008558798

New Deal Inversiones, S.I.C.A.V. S. A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Cerramos el año 2022 con rentabilidades negativas para la gran mayoría de los activos financieros. Más allá de las significativas caídas de los activos de renta variable, el 2022 será recordado por las fuertes pérdidas en renta fija y la mala evolución de las carteras conservadoras. El índice mundial de renta variable acabó 2022 perdiendo un -17,4%, un -14,2% medido en euros. Europa, después de un último semestre bueno, conseguía batir al mercado americano en el año al caer un -11,9%, frente al -14,4% del S&P 500 medido en euros. Los mercados emergentes, primero por Rusia y más avanzado el ejercicio por China, también han sufrido pérdidas significativas, próximas al 17,3% en euros.

Centrándonos en el segundo semestre, el índice mundial terminó con una rentabilidad del 1,95%, un 0,13% medido en euros, destacando Europa como la región más favorecida. El Euro Stoxx 50 subió un 9,81% y el MSCI Europe un 4,29%. El Ibex 35 fue de los índices más rezagados en el segundo semestre, con una subida del 1,61%. El S&P 500 repuntó un 1,43%, aunque retrocedía un -0,73% medido en euros, con el Nasdaq quedándose algo más retrasado. Los mercados emergentes, que se vieron lastrados por la evolución de las acciones chinas, cayeron un -6,38% en euros.

Lo más destacado del año, y también del semestre, ha tenido que ver con las altas lecturas de inflación y la agresiva política monetaria puesta en marcha para rebajar las tensiones de los precios. La subida de tipos oficiales de los bancos centrales ha tenido un impacto negativo significativo en el mercado de renta fija durante todo el año. En el mes de agosto, después de cierta relajación de los mercados respecto a la evolución futura de las políticas monetarias, el presidente de la Fed Jerome Powell realizó un duro discurso en la reunión de banqueros centrales de Jackson Hole para enfriar dichas expectativas y reiterar el compromiso de la entidad en su lucha contra la inflación. Comentó que sería necesaria cierta dosis de dolor para hogares y empresas (vía peores condiciones financieras) en aras de la estabilidad de precios.

Los segmentos del mercado de renta fija con mayor duración (más sensibles a la subida de tipos) han sido los más castigados en el semestre y en el año en su conjunto. En el segundo semestre la tir del bono estadounidense a 10 años ha pasado del 3,0% al 3,9% y la de su homólogo alemán del 1,34% al 2,57%. El índice mundial de bonos de gobierno retrocedía un -3,85% en la segunda mitad del año y un -11,96% en el acumulado del ejercicio. Sin embargo, en el otro extremo, el índice mundial de high yield repuntaba un 3,34% en el semestre, gracias a su menor duración (sensibilidad a la subida de tipos) y a un estrechamiento de los spreads de crédito. En el año, en cualquier caso, mostraba pérdidas próximas al -13,3%.

Esta dinámica negativa en renta fija ha tenido su impacto en los activos de renta variable durante buena parte del año. En el segundo semestre, sin embargo y en consonancia con lo comentado en el high yield, las bolsas han aguantado mejor que durante la primera mitad del ejercicio. Lo que ha seguido sufriendo en el segundo semestre, con la subida de los tipos de interés, han sido las empresas de crecimiento, que retroceden un -3,0% en euros frente a una ganancia del 3,0% de las empresas de estilo valor.

Después de un primer semestre muy fuerte para el petróleo, la segunda mitad del año ha traído caídas significativas. El petróleo, medido con el barril de Brent, cayó un 25% en el semestre, aunque cerró el año 2022 con una subida próxima al 10%. El oro subió un 1,0% en el segundo semestre y terminó el año 2022 prácticamente sin cambios.



CLASE 8.ª



008558799

New Deal Inversiones, S.I.C.A.V. S. A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

En el apartado de divisas, el euro se ha mostrado en general débil frente a las principales divisas internacionales durante buena parte del año. Sin embargo, la dura respuesta del Banco Central Europeo conforme avanzaba el ejercicio, ha implicado una cierta remontada del euro, que cerraba el año con ganancias frente al yen, la libra y el yuan, aunque no era capaz de subir frente al dólar, que se apreciaba un 6,2% en el 2022, cerrando en 1,07 dólares/euro.

El foco en 2022 ha estado en la lucha contra la inflación, objetivo prioritario de los bancos centrales que relegaba al crecimiento económico a víctima colateral. El enfriamiento de la economía es buscado, autoinfligido por los bancos centrales. Qué tipo de desaceleración/recesión termine materializándose durante los próximos meses va a ser clave para el devenir de los mercados en 2023. Los mercados financieros, vistas las recientes caídas del precio del petróleo y de las tirs de los bonos de gobierno a largo plazo, parecen estar transicionando desde una preocupación por la inflación a otra centrada en la recesión.

Durante el primer semestre la cartera ha estado todavía en fase de construcción. Actualmente la Sociedad tiene una exposición a renta variable global próxima al 25%, fundamentalmente a través de fondos de inversión, aunque también en acciones directas españolas y europeas. Hay un 4% invertido en fondos de retorno absoluto. El resto es renta fija, vía fondos de inversión, y liquidez, que se aproxima al 9%.

En el segundo semestre se ha mejorado el perfil ESG del fondo con la incorporación de un fondo sostenible de renta fija, Candriam Sustainable Euro Short Term, y con el cambio de dos ETFs en cartera por sus versiones ESG: el Invesco S&P 500 en clase con divisas sin cubrir y en clase cubierta a euros. Se ha vendido la posición en oro y la acción de la petrolera Shell. En renta fija también se ha aprovechado la mala evolución del activo para cambiar fondos de renta fija de perfil conservador por otros fondos de renta fija con algo más de riesgo de crédito. Entran Mutuafondo, Dunas Valor Prudente, Franklin Euro Short Term, Neuberger Ultra Short y Vontobel Abs. Return Credit. Se han vendido el Fidelity Euro Short Term y el Eurizon Absolute Prudent. Se ha vendido el fondo de retorno absoluto de Janus Henderson.

Se han realizado operaciones en derivados con finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. Los instrumentos financieros derivados han sido negociados todos en mercados organizados, sin riesgo de contrapartida. La operativa en el ejercicio se ha realizado en derivados sobre el EUR/USD. La Sociedad cierra periodo con una posición comprada en futuros del EUR/USD (vendida en dólares) por importe del 5,4% del patrimonio.

Uso de instrumentos financieros

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

Las inversiones financieras subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientales sostenibles.

Gastos de I+D y Medioambiente

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



CLASE 8.ª



008558800

New Deal Inversiones, S.I.C.A.V. S. A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

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

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2022, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2022, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2022.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

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