

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

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
a 31 de diciembre de 2023



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 2023, 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 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre 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 2023. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que 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. (Sociedad Unipersonal) 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. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes: - Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los instrumentos financieros Solicitamos a la Entidad Depositaria, la confirmación relativa a la existencia de la totalidad de los instrumentos financieros recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora. - Valoración de la cartera Comprobamos la valoración de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera a 31 de diciembre de 2023, 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. En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias fuera de un rango razonable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, 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 2023 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)



Iñigo Martínez Goirigolzarri (24446)

21 de marzo de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/09842

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



008550703

CLASE 8.^a**New Deal Inversiones, SICAV S. A.****Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	14 929 056,38	13 845 123,70
Deudores	20 154,32	133 602,43
Cartera de inversiones financieras	14 672 135,14	13 043 285,27
Cartera interior	3 163 445,20	2 559 607,34
Valores representativos de deuda	849 342,09	399 447,01
Instrumentos de patrimonio	256 545,10	671 641,25
Instituciones de Inversión Colectiva	2 057 558,01	1 488 519,08
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	11 508 416,26	10 483 640,72
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	59 243,94	91 980,70
Instituciones de Inversión Colectiva	11 448 275,29	10 390 153,71
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	897,03	1 506,31
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	273,68	37,21
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	236 766,92	668 236,00
TOTAL ACTIVO	14 929 056,38	13 845 123,70

CLASE 8.^a

008550704

New Deal Inversiones, SICAV S. A.**Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	14 915 911,46	13 833 521,00
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	14 915 911,46	13 833 521,00
Capital	11 042 780,00	11 042 780,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	2 323 940,63	2 230 003,02
Reservas	2 759 021,69	2 759 021,69
(Acciones propias)	(1 264 334,96)	(1 115 346,05)
Resultados de ejercicios anteriores	(1 082 937,66)	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 137 441,76	(1 082 937,66)
(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	13 144,92	11 602,70
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	11 446,39	11 602,70
Pasivos financieros	-	-
Derivados	1 698,53	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	14 929 056,38	13 845 123,70
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	2 776 230,18	743 974,78
Compromisos por operaciones largas de derivados	736 405,02	743 974,78
Compromisos por operaciones cortas de derivados	2 039 825,16	-
Otras cuentas de orden	9 280 157,66	8 197 220,00
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	1 082 937,66	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	12 056 387,84	8 941 194,78

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



008550705

New Deal Inversiones, SICAV S. A.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	542,22	3 400,48
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(91 432,63)	(76 282,51)
Comisión de gestión	(64 695,41)	(48 398,90)
Comisión de depositario	(14 376,75)	(14 077,13)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(12 360,47)	(13 806,48)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(90 890,41)	(72 882,03)
Ingresos financieros	53 043,98	48 038,38
Gastos financieros	-	(4 494,33)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 295 203,76	(1 202 213,03)
Por operaciones de la cartera interior	455 020,89	(79 863,43)
Por operaciones de la cartera exterior	873 573,56	(1 122 349,60)
Por operaciones con derivados	(33 390,69)	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(1 122,72)	14 315,33
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(117 404,55)	134 298,02
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(187 521,45)	512,95
Resultados por operaciones de la cartera exterior	75 782,42	204 264,77
Resultados por operaciones con derivados	(5 665,52)	(70 479,70)
Otros	-	-
Resultado financiero	1 229 720,47	(1 010 055,63)
Resultado antes de impuestos	1 138 830,06	(1 082 937,66)
Impuesto sobre beneficios	(1 388,30)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 137 441,76	(1 082 937,66)

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 2023.

New Deal Inversiones, SICAV S. A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

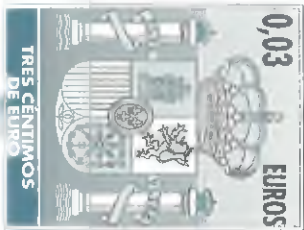
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 137 441,76
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	1 137 441,76

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportacione s de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
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
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	11 042 780,00	2 230 003,02	2 759 021,69	(1 115 346,05)	-	-	(1 082 937,66)	-	-	13 833 521,00
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	1 137 441,76	-	-	1 137 441,76
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(1 082 937,66)	-	1 082 937,66	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	93 937,61	-	(148 988,91)	-	-	-	-	-	(55 051,30)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	11 042 780,00	2 323 940,63	2 759 021,69	(1 264 334,96)	(1 082 937,66)	-	1 137 441,76	-	-	14 915 911,46

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



008550706

New Deal Inversiones, SICAV S. A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

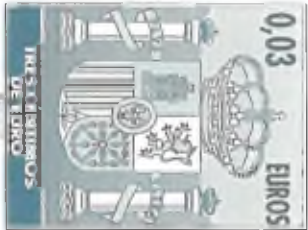
Al 31 de diciembre de 2022

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



008550707



CLASE 8.^a



008550708

New Deal Inversiones, SICAV S. A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

New Deal Inversiones, SICAV 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, 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 2022 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 acordó 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.

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.



008550709

CLASE 8.^a

New Deal Inversiones, SICAV S. A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

- 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 pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- 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 2023 y 2022 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 2023 y 2022 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 2023 y 2022 asciende a 542,22 euros y a 3.400,48 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.

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.



CLASE 8.ª



008550710

New Deal Inversiones, SICAV S. A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

- 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.

Los ejercicios 2023 y 2022, han estado fuertemente marcados por la coyuntura geopolítica, las tensiones inflacionistas y las decisiones de los diversos Bancos Centrales en materia de política macroeconómica con la consiguiente subida de tipos de interés. En este contexto, la Dirección de la Sociedad ha procedido a evaluar el impacto que podría manifestarse por la propagación de los efectos asociados, y al empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas, en las principales estimaciones utilizadas por la Dirección.

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.

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 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



CLASE 8.ª



008550711

New Deal Inversiones, SICAV S. A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 **(Expresada en euros)**

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 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

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 2023 y 2022.

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



008550712

New Deal Inversiones, SICAV S. A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2022, es la siguiente:

	2023	2022
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	<u>1 137 441,76</u>	<u>(1 082 937,66)</u>
	<u>1 137 441,76</u>	<u>(1 082 937,66)</u>
Propuesta de distribución		
Reserva legal	113 744,18	-
Reserva voluntaria	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	(1 082 937,66)
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>1 023 697,58</u>	<u>-</u>
	<u>1 137 441,76</u>	<u>(1 082 937,66)</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.

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.



CLASE 8.ª



008550713

New Deal Inversiones, SICAV S. A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

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.

- 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.



CLASE 8.ª



008550714

New Deal Inversiones, SICAV S. A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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.

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

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.ª



008550715

New Deal Inversiones, SICAV S. A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 **(Expresada en euros)**

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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.



CLASE 8.^a



008550716

New Deal Inversiones, SICAV S. A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

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.

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 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	11 414,08	16 338,16
Administraciones Públicas deudoras	8 340,24	117 239,92
Otros	400,00	24,35
	20 154,32	133 602,43

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivos al cierre de cada ejercicio.



CLASE 8.ª



008550717

New Deal Inversiones, SICAV S. A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	8 340,24	28 625,40
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	88 614,52
	<u>8 340,24</u>	<u>117 239,92</u>

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	1 388,30	8,11
Otros	10 058,09	11 594,59
	<u>11 446,39</u>	<u>11 602,70</u>

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

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio	-	8,11
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	1 388,30	-
	<u>1 388,30</u>	<u>8,11</u>

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

CLASE 8.^a

008550718

New Deal Inversiones, SICAV S. A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresada en euros)**7. Cartera de inversiones financieras**

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	3 163 445,20	2 559 607,34
Valores representativos de deuda	849 342,09	399 447,01
Instrumentos de patrimonio	256 545,10	671 641,25
Instituciones de Inversión Colectiva	2 057 558,01	1 488 519,08
Cartera exterior	11 508 416,26	10 483 640,72
Instrumentos de patrimonio	59 243,94	91 980,70
Instituciones de Inversión Colectiva	11 448 275,29	10 390 153,71
Derivados	897,03	1 506,31
Intereses de la cartera de inversión	273,68	37,21
	14 672 135,14	13 043 285,27

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 2023. 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 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	198 022,99	566 930,26
Cuentas en divisa	308,36	5,67
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	-	101 300,07
Otras cuentas de tesorería en divisa	38 435,57	-
	236 766,92	668 236,00



008550719

CLASE 8.^a**New Deal Inversiones, SICAV S. A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2023 y 2022 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido El capítulo de "Cuentas con el Depositario" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en el Depositario. Durante los ejercicios 2023 y 2022 las cuentas corrientes estaban remuneradas a un tipo de interés de 0%.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas de Depositario. Durante el ejercicio 2023 y 2022, las cuentas corrientes estaban remuneradas a un tipo de interés del Eurex Deposit Rate - 0.25% y del 0%, respectivamente.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2023 y 2022 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2022	Operaciones con acciones	Otros	2023
Capital inicial	2 405 000,00	-	-	2 405 000,00
Capital estatutario emitido	8 637 780,00	-	-	8 637 780,00
	11 042 780,00	-	-	11 042 780,00
	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
	11 042 780,00	-	-	11 042 780,00

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 la Bolsa y Mercados Españoles.

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.

CLASE 8.^a

008550720

New Deal Inversiones, SICAV S. A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

b) Reservas y resultados de ejercicios anteriores

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2022	Distribución resultados de 2022	Otros	2023
Reserva legal	456 489,86	-	-	456 489,86
Reserva voluntaria	2 302 531,83	-	-	2 302 531,83
Resultado de ejercicios anteriores	-	(1 082 937,66)	-	(1 082 937,66)
	2 759 021,69	(1 082 937,66)	-	1 676 084,03

	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	-	-	-	-
	1 963 829,12	795 192,57	-	2 759 021,69

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. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 dicha reserva legal no alcanzaba el 20% del capital social.

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2023 y 2022, ha sido el siguiente:

	2023	2022
Saldo al 1 de enero	(1 115 346,05)	(1 415 042,16)
Entradas	(181 379,60)	(70 186,72)
Salidas	32 390,69	369 882,83
Saldo al 31 de diciembre	(1 264 334,96)	(1 115 346,05)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad mantenía 86.289 y 82.391 acciones propias en cartera, respectivamente.



008550721

CLASE 8.^a**New Deal Inversiones, SICAV S. A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2023	2022
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>14 915 911,46</u>	<u>13 833 521,00</u>
Número de acciones en circulación	<u>1 017 989</u>	<u>1 021 887</u>
Valor liquidativo por acción	<u>14,65</u>	<u>13,54</u>
Número de accionistas	<u>106</u>	<u>112</u>

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, un accionista posee acciones que representan el 82,31% y el 81,99%, 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:

	2023	2022
Accionistas		
Suescun Inversiones, S.L.	<u>82,31%</u>	<u>81,99%</u>
	<u>82,31%</u>	<u>81,99%</u>

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 2023 y 2022, respectivamente.

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Capital nominal no suscrito ni en circulación	8 197 220,00	8 197 220,00
Pérdidas fiscales a compensar	<u>1 082 937,66</u>	<u>-</u>
	<u>9 280 157,66</u>	<u>8 197 220,00</u>



CLASE 8.ª



008550722

New Deal Inversiones, SICAV S. A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal de la sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece 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 2023 la Sociedad tributa al 1%.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores de acuerdo a las correspondientes declaraciones del Impuesto sobre beneficios presentadas en cada ejercicio en el que se han ido generando y hasta el límite de compensación sobre del beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente. .

Dichas bases imponibles negativas incluidas en la previsión del cálculo del Impuesto sobre beneficios correspondiente al ejercicio 2023, se prevén aplicar en la fecha que se presente la correspondiente declaración, momento, en el que, asimismo, se deducirán del epígrafe de otras cuentas de orden "Pérdidas Fiscales a compensar".

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 sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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.



CLASE 8.ª



008550723

New Deal Inversiones, SICAV S. A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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 2023 y 2022 es inferior a 60 días, estando dentro de los límites legales establecidos.

	2023	2022
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	2,01	2,29
Ratio de operaciones pagadas	2,16	2,71
Ratio de operaciones pendientes de pago	0,00	-
	Euros	Euros
Total de pagos realizados	92.758,66	35 950,14
Total de pagos pendientes	6.919,89	6 502,31

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 2023 y 2022.

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.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 4 miles de euros, en ambos ejercicios.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 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.



008550724

CLASE 8.ª**New Deal Inversiones, SICAV S. A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresada en euros)

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2023, se compone de:

Descripción	Hombres	2023	
		Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	2	1	2
	2	1	2

Al 31 de diciembre de 2023, 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

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en la Sociedad.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,92 2024-01-02	EUR	849 426,84	273,68	849 342,09	(84,75)	ES0000012L60
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		849 426,84	273,68	849 342,09	(84,75)	
Acciones admitidas cotización						
Acciones BANCO SANTANDER S.A.	EUR	198 756,04	-	154 264,07	(44 491,97)	ES0113900J37
Acciones TELEFONICA ,S.A.	EUR	231 848,66	-	102 281,03	(129 567,63)	ES0178430E18
TOTALES Acciones admitidas cotización		430 604,70	-	256 545,10	(174 059,60)	
Acciones y participaciones Directiva						
IIC Mutuafondo "L" (EUR)	EUR	978 361,00	-	1 031 760,71	53 399,71	ES0165237019
IIC Dunas Valor Prudente "I" (EUR)	EUR	977 000,00	-	1 025 797,30	48 797,30	ES0175437039
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 955 361,00	-	2 057 558,01	102 197,01	
TOTAL Cartera Interior		3 235 392,54	273,68	3 163 445,20	(71 947,34)	

CLASE 8.ª



008550725

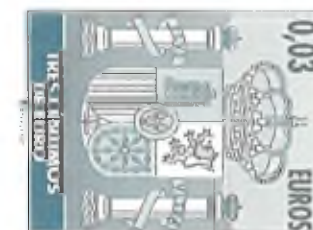
New Deal Inversiones, SICAV S. A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Acciones Unilever PLC	EUR	43 446,73	-	39 469,50	(3 977,23)	GB00B10RZP78
Acciones BAYER AG	EUR	64 128,28	-	19 774,44	(44 353,84)	DE000BAY0017
TOTALES Acciones admitidas cotización		107 575,01	-	59 243,94	(48 331,07)	
Acciones y participaciones Directiva						
IIC BNY Mellon Global Funds plc - Long-Term Global	EUR	143 971,83	-	221 354,48	77 382,65	IE00B43TC947
IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	646 665,50	-	625 940,00	(20 725,50)	LU0853555893
IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	697 608,60	-	712 891,20	15 282,60	IE00BYXHR262
IIC FlossBach Von Storch "IT" (EUR)	EUR	642 781,25	-	667 782,40	25 001,15	LU1481584016
IIC T. Rowe Price US Smaller Companies Equity Fund	EUR	52 026,00	-	60 866,00	8 840,00	LU1047868630
IIC CG New Perspective "P" (EUR)	EUR	108 207,39	-	119 220,42	11 013,03	LU2133218979
IIC MSIF - Global Asset Backed Securities-€ZH	EUR	846 178,89	-	834 245,89	(11 933,00)	LU0908572075
IIC Vontobel MTX Sust Emerg Markets "HI"	EUR	99 191,97	-	96 516,96	(2 675,01)	LU1650589762
IIC Muzinich Long Short Credit Yield "N" (EURHDG)	EUR	563 631,28	-	554 736,00	(8 895,28)	IE00BH3WKV28
IIC iShares STOXX Europe 600 Banks	EUR	173 624,43	-	178 461,92	4 837,49	DE000A0F5UJ7
IIC Franklin Euro Short D "EB" (EUR)	EUR	827 053,44	-	854 171,52	27 118,08	LU2386637925
IIC MFS Meridian - European Value Fund -I1€	EUR	190 963,72	-	287 427,10	96 463,38	LU0219424487
IIC Wellington Enduring A "S" (EUR) A	EUR	51 638,23	-	53 219,53	1 581,30	IE00BJ7HMK78
IIC Seilem World Growth "HC" (EURHDG)	EUR	159 437,17	-	158 327,96	(1 109,21)	IE00BF5H5052
IIC Pictet TR - Diversified Alpha "J" (EUR)	EUR	144 301,18	-	141 256,75	(3 044,43)	LU1055715772
IIC JPMorgan Funds - JPM US Value Fund "IH" (EUR)	EUR	197 726,00	-	257 890,00	60 164,00	LU0973530859
IIC Candriam Sustainable "V" (EUR) E	EUR	95 859,90	-	99 180,40	3 320,50	LU1434522717
IIC Invesco Markets PLC S&P 500 ESG Ucits ETF	EUR	100 293,10	-	120 198,16	19 905,06	IE000QF66PE6
IIC Neuberger Berman ULTR "I" (EUR)	EUR	984 434,62	-	1 037 412,24	52 977,62	IE00BFZMJT78
IIC M&G Lux Short Dated Corp Bond CI (EUR)	EUR	575 599,70	-	599 270,71	23 671,01	LU1797818918
IIC Invesco S&P 500 ESG ACC (Xetra)	EUR	508 024,67	-	588 388,71	80 364,04	IE00BKS7L097
IIC Arcano Low Volatility European Income - ESG Se	EUR	598 559,36	-	600 877,76	2 318,40	LU1720110474
IIC Amundi Funds - Pioneer US Equity Fundamental G	USD	234 411,12	-	458 059,35	223 648,23	LU1883855915
IIC Aegon European ABS Fund I EUR Acc	EUR	1 056 121,44	-	1 107 650,68	51 529,24	IE00BZ005F46
IIC Lazard Credit FI "PC" (EUR)	EUR	281 653,78	-	284 074,65	2 420,87	FR0011844034
IIC Vontobel Twty Abs Ret Cred "IH" (EURHDG)	EUR	700 717,28	-	728 854,50	28 137,22	LU1331789617
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		10 680 681,85	-	11 448 275,29	767 593,44	
TOTAL Cartera Exterior		10 788 256,86	-	11 507 519,23	719 262,37	

CLASE 8.ª



008550726

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	736 405,02	752 445,87	18/03/2024
TOTALES Futuros comprados		736 405,02	752 445,87	
Compra de opciones "put"				
OPCION S&P 500 50	USD	973 825,16	351,03	19/01/2024
OPCION Euro Stoxx 50 10	EUR	1 066 000,00	546,00	19/01/2024
TOTALES Compra de opciones "put"		2 039 825,16	897,03	
TOTALES		2 776 230,18	753 342,90	

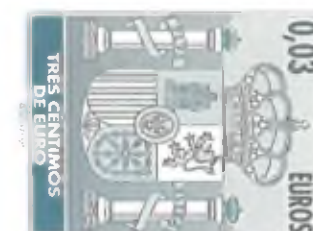


008550727

Anexo III. 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



008550728

Anexo III. 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 Seilem World Growth "HC" (EURHDG)	EUR	211 061,10	-	171 369,14	(39 691,96)	IE00BF5H5052
IIC MFS Meridian - European Value Fund -11€	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)	

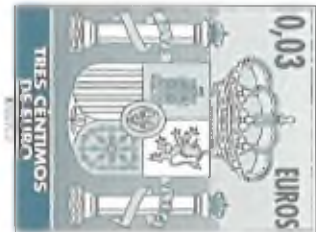
CLASE 8.ª



008550729

Anexo IV. Cartera de inversiones financieras 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	



008550730



CLASE 8.ª



008550731

New Deal Inversiones, SICAV S. A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2023 acaba como uno de los mejores de la última década en cuanto a rentabilidades en renta variable y renta fija. Las expectativas a inicios de año vaticinaban una fuerte recesión de las principales economías, que no se materializó, lo que el mercado ha ido reflejando de manera positiva a lo largo del año. Al buen hacer de las compañías se sumaron las expectativas positivas en torno a la inteligencia artificial y a los medicamentos GLP-1. Además, las subidas se vieron impulsadas por una fuerte caída de los tipos de interés en los dos últimos meses del año (alimentada por la previsión de importantes recortes de tipos por parte de la Fed y del BCE en 2024), que sirvió para cerrar un año muy positivo para los mercados.

En renta variable, el índice mundial sube en el segundo semestre un 6,22% en moneda local y acaba el año con una subida del 21,11%, un 17,64% medido en euros. En Estados Unidos, el S&P 500 sube un 7,18% en el semestre y acumula un 24,23% en el año. El Nasdaq lidera las rentabilidades en 2023 y cierra con una subida del 43,47% medido en dólares. En Europa, las rentabilidades han sido algo menores, el MSCI Europe sube un 3,47% en el semestre y un 12,73% en el año. El Eurostoxx 50 cierra con un 19,19% en el año gracias al mayor peso en el sector bancario. Japón tiene un diciembre de ligeras caídas, pero en 2023 avanza un 28,24% en moneda local, 15,49% en euros, debido a la depreciación del yen. Los países emergentes, avanzan en línea con el resto de las regiones, un 2,84% en el semestre, pero se quedan rezagados en el acumulado de año, 7,07%.

Desde el punto de vista de estilos, el value sube un 5,52% y lo hace algo peor que el growth en el semestre, que sube un 6,83%, ambos en moneda local. Sin embargo, en el año el crecimiento sube un 35,1% frente a un 8,2% del value. A nivel sectorial, todos los sectores cierran el semestre en positivo, aunque los servicios públicos, energía y consumo básico acaban ligeramente en negativo en el acumulado de 2023. Por el otro lado, los ganadores de 2023 han sido: la tecnología que sube un 52,7%, los servicios de comunicación 44,13% y el consumo discrecional un 33,19%, todos en moneda local. Estos tres sectores se han visto aupados por las fuertes revalorizaciones de las conocidas como 7 magníficas: Apple, Amazon, Alphabet, Microsoft, Meta, Nvidia y Tesla.

En renta fija, diciembre ha sido una continuación de noviembre y hemos vuelto a experimentar un mes muy positivo debido a las expectativas de bajadas de tipos el próximo año. Así, tanto el bono de gobierno americano como el europeo han experimentado una fuerte caída de la TIR, pasando del 4,33% al 3,87% y del 2,45% al 2,02%, respectivamente. En el año, esto supone que las rentabilidades hayan sido del 3,58% y del 7,03% en moneda local, gracias a la fuerte recuperación de los últimos dos meses y después de que el riesgo duración haya penalizado a las carteras durante buena parte del año.

En deuda corporativa, el compartimiento también ha sido muy positivo. Tanto en Estados Unidos como Europa vemos como el crédito de mayor calidad y el high yield se benefician de las caídas en la TIR de gobierno, así como del estrechamiento en los diferenciales de crédito. El crédito de buena calidad americano se anota un 5,15% mientras que el europeo sube un 5,87% en el semestre, acumulando en el año una rentabilidad de un 8,52% y 8,19% respectivamente. La deuda emergente sube en su conjunto y acabo el año con rentabilidad de doble dígito tanto en moneda fuerte como en moneda local.

En cuanto a datos macro, la inflación en la zona euro repunta en diciembre hasta el 2,9%, pero por debajo del 3% esperado. Además, la tasa subyacente cae dos décimas al 3,4%. En España, el dato general baja al 3,1%. En Estados Unidos, el dato de inflación de noviembre se sitúa en el 3,1%, mientras que la subyacente se mantiene en el 4,0%. En cualquier caso, el mercado espera que el movimiento desinflacionario continúe en 2024.



CLASE 8.^a



008550732

New Deal Inversiones, SICAV S. A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

En cuanto a las materias primas, el oro cierra cerca de sus máximos históricos, sube en 2023 un 13,45% y se sitúa en 2071 dólares/onza. El petróleo (Brent) sigue su tendencia a la baja y se deja un 10,32% en el año, situándose en los 77,04 dólares/barril. Los conflictos en Ucrania y Gaza han pasado bastante desapercibidos - no han provocado el típico repunte de los precios del petróleo- en un mercado que se mantiene robusto desde el lado de la oferta. En divisas, en el acumulado del año, el euro se aprecia un 3,03% frente al dólar y un significativo 9,83% frente al yen.

Durante el primer semestre, en renta variable, ha salido de la cartera Gestamp y se ha invertido en el iShares STOXX Europe 600 Banks, sector que, además de bien capitalizado, pensamos se va a seguir viendo favorecido por los altos tipos de interés. En renta fija se ha vendido el BlackRock Fixed Income Strategies y se ha invertido en el M&G Short Dated Corporate Bond.

En renta variable global se ha mantenido una inversión neta, incluyendo fondos mixtos, cercana al 20% durante el segundo semestre. Se mantiene una inversión próxima al 5% en repos a día de Deuda Pública. En renta fija se han vendido dos fondos de Allianz y Nordea y se ha reforzado la posición en otros que ya estaban en cartera. Se han vendido las acciones Cellnex, Acerinox, Inditex, Sol Meliá y Anheuser Busch, y se ha comprado un fondo de renta variable de infraestructuras de Wellington. Además, se ha cambiado un fondo de BNP por otro de T Rowe en pequeñas compañías en EE.UU. Se mantiene la estructura de cobertura vía opciones sobre el Euro Stoxx 50 y se añade otra sobre el S&P 500 para proteger la cartera en caso de que se produjera una corrección en las Bolsas. Se mantiene también, vía futuros, una cobertura sobre el dólar.

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 año se ha realizado en derivados sobre el EUR/USD, el S&P 500 y el Euro Stoxx 50. La Sociedad cierra periodo con una posición comprada en futuros del EUR/USD (vendida en dólares) por importe del 4,93% del patrimonio. Además, el fondo cierra periodo con una posición comprada en puts de enero 2024 del Euro Stoxx 50, strike 4100, con un nominal equivalente al 7,2% del patrimonio del fondo y una posición comprada en puts de enero 2024 del S&P 500, strike 4300, con un nominal equivalente al 6,5% del patrimonio del fondo.

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 Medioambientales

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.ª



008550733

New Deal Inversiones, SICAV S. A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2023, 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 2023, 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 2023, 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 2023.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.