

NEW DEAL INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2905

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: 1) ABANTE ASESORES GESTION, SGIIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:**

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: ABANTE ASESORES

Grupo Depositario: BANKINTER

Rating Depositario: A-

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.abanteasesores.com>.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

Plaza de Independencia 6

Correo Electrónico

info@abanteasesores.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 17/11/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 50% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (con un máximo de 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir, de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente.

Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos. Se podrá invertir en países emergentes.

La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. Podrán incluso tomarse posiciones cortas para aprovechar una eventual tendencia bajista en algún mercado.

La SICAV no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

Se podrá invertir más del 3% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio

neto.

La estrategia de inversión de la sociedad conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

La Sociedad cumple con la Directiva 2009/65/CE.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,21	0,21	0,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,46	0,46	0,46	1,13

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	1.017.224,00	1.017.594,00
Nº de accionistas	102,00	103,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	16.940	16,6528	16,0147	16,6655
2024	15.906	15,6314	14,5903	15,7838
2023	14.916	14,6523	13,5370	14,6541
2022	13.834	13,5372	13,1741	14,6453

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación		
	Periodo			Acumulada						
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
Comisión de gestión	0,23	0,00	0,23	0,45	0,00	0,45	patrimonio			
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio			

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (%) sin anualizar)

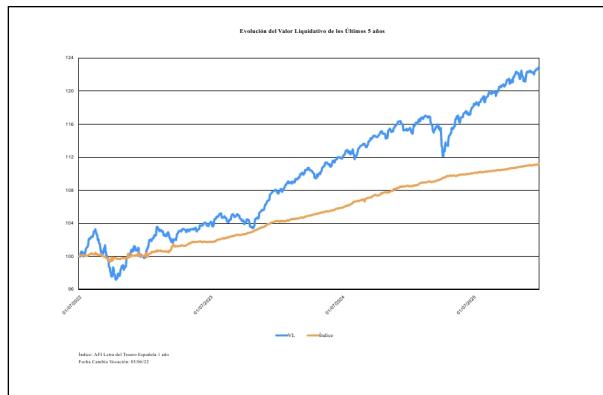
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
6,53	1,60	2,35	2,50	-0,06	6,68	8,24	-7,32	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,09	0,27	0,27	0,28	0,26	1,07	1,05	0,81	0,55

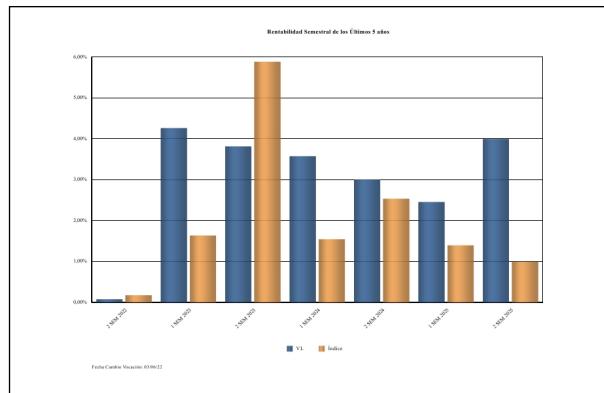
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	16.624	98,13	15.918	97,69
* Cartera interior	2.335	13,78	2.305	14,15
* Cartera exterior	14.289	84,35	13.613	83,54
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	321	1,89	378	2,32
(+/-) RESTO	-5	-0,03	-1	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	16.940	100,00 %	16.295	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	16.295	15.906	15.906	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,04	0,00	-0,04	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,90	2,43	6,37	67,22
(+) Rendimientos de gestión	4,26	2,75	7,04	60,74
+ Intereses	0,02	0,01	0,03	42,41
+ Dividendos	0,03	0,02	0,05	116,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-360,47
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,07	0,55	0,47	-113,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,27	2,29	6,60	94,03
± Otros resultados	0,01	-0,12	-0,11	-106,62
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,33	-0,68	8,36
- Comisión de sociedad gestora	-0,23	-0,22	-0,45	5,86
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	5,86
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	-22,64
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,03	6,40
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,02	-0,06	67,22
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-95,46
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,01	-95,46
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.940	16.295	16.940	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

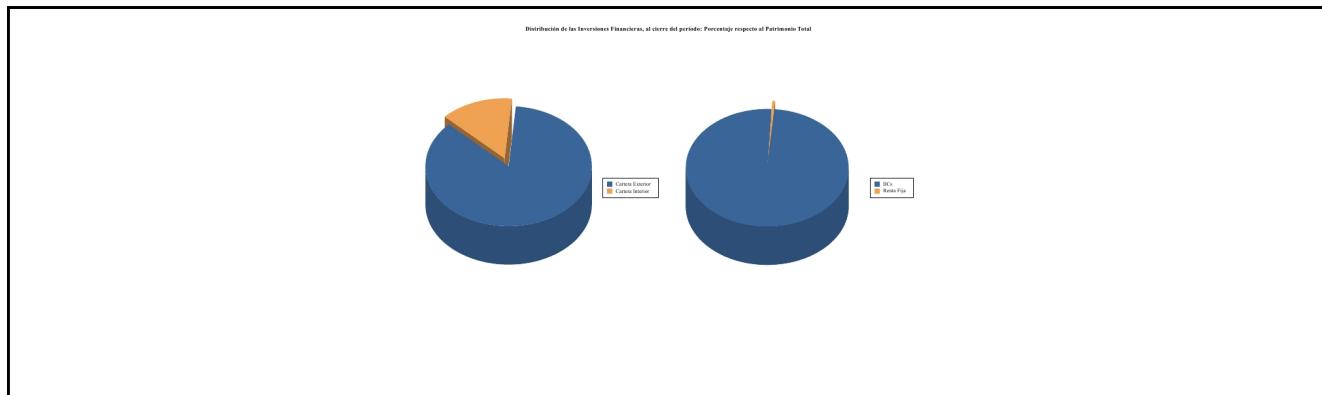
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	100	0,59	99	0,61
TOTAL RENTA FIJA	100	0,59	99	0,61
TOTAL IIC	2.235	13,19	2.205	13,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.335	13,78	2.305	14,14
TOTAL IIC	14.290	84,39	13.608	83,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.290	84,39	13.608	83,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.624	98,17	15.913	97,64

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/USD	Futuros comprados	747	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		747	
TOTAL OBLIGACIONES		747	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

N/A

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existen tres accionistas con participación superior al 5% en la SICAV: 82,37% (13952728,02), 6,90% (1169523,05) y 6,90% (1169523,05)

Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario. El importe del total compras y ventas del periodo del informe, así como su porcentaje sobre el patrimonio medio del fondo es el siguiente:

Total Compras: 11737536,05 euros (0,38%)

Total Venta: 11738432,22 euros (0,38%)

Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 3.063 euros (0,02%).

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

N/A

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El 2025 ha sido un año favorable para los activos de riesgo, aunque marcado por episodios de elevada volatilidad. Uno de los momentos más relevantes se produjo en abril, tras el conocido como “liberation day”, cuando el endurecimiento de la política arancelaria de Donald Trump generó un repunte significativo de la incertidumbre. A pesar de ello, el entorno macroeconómico ha mostrado una resiliencia mayor de la esperada, y las empresas (sobre todo en Estados Unidos) han seguido generando buenos beneficios, dando soporte a los mercados de renta variable. No obstante, el debilitamiento del dólar a lo largo del año —con el euro/dólar pasando de niveles de 1,04 a comienzos de año a 1,17 al cierre— ha restado rentabilidad a los activos estadounidenses para el inversor europeo, dejando un balance mucho más contenido al medir las rentabilidades en euros.

En renta variable, el índice mundial cierra 2025 con una rentabilidad del 16,87% en moneda local y del 5,35% en euros. En Estados Unidos, los principales índices registran subidas muy relevantes en moneda local, con el S&P 500 avanzando un 16,39% y el Dow Jones un 12,97%. Sin embargo, al trasladar estas rentabilidades a euros, el impacto del tipo de cambio reduce de forma significativa el resultado final, con avances del 2,63% y un ligero retroceso del -0,38%, respectivamente. El

Nasdaq, apoyado en el buen comportamiento del sector tecnológico a lo largo del ejercicio, cierra el año con una subida del 6,13% en euros.

En Europa, el sentimiento durante el año ha sido claramente positivo. El MSCI Europe finaliza 2025 con una rentabilidad del 16,34% en euros, mientras que el Euro Stoxx 50 avanza un 18,29%, impulsado principalmente por el buen comportamiento del sector financiero. Japón también registra un muy buen año también, con una revalorización del 21,79% en moneda local, aunque esta se reduce al 7,67% en euros debido al debilitamiento del yen. Por su parte, los mercados emergentes cierran el ejercicio con subidas del 15,13% en euros.

Desde el punto de vista de estilos, el comportamiento relativo ha sido favorable al growth frente al value en el conjunto del año. El estilo growth cierra 2025 con una rentabilidad del 6,19% en euros, superando al value, que avanza un 4,27%, ambos medidos en euros. Esta diferencia refleja el liderazgo de sectores vinculados al crecimiento estructural y a la inversión en tecnología, frente a un comportamiento más moderado de los segmentos tradicionalmente más defensivos.

A nivel sectorial, 2025 ha estado marcado por una elevada dispersión en las rentabilidades. Destacan claramente los sectores de telecomunicaciones, tecnología, financieras e industriales, con subidas del 29,87%, 22,08%, 21,97% y 19,10%, respectivamente. Por el contrario, sectores más defensivos como consumo básico, consumo discrecional y energía han ofrecido un comportamiento más moderado en términos relativos, aunque positivo en términos absolutos, reflejando un entorno de mayor apetito por riesgo y crecimiento.

En renta fija, el año ha estado condicionado por la evolución de los tipos de interés y por la divergencia entre regiones. En deuda pública, el bono del Tesoro estadounidense a 10 años ofrece una rentabilidad del 8,40% en moneda local y del 6,03% en euros cubiertos, mientras que el bund alemán a 10 años cierra el ejercicio con un balance ligeramente negativo del -0,64%.

En deuda corporativa, cerramos un año con rentabilidades positivas en todos los segmentos. Las empresas mantienen balances sólidos y los niveles de default son reducidos. También ha ayudado un flujo de demanda fuerte por parte de los inversores. El crédito investment grade estadounidense destaca con un avance del 7,77% en moneda local, seguido del crédito IG global con un 7,08%. En el segmento de high yield, el comportamiento ha sido especialmente bueno, con el high yield global cerrando el año con una rentabilidad del 10,02%, mientras que Estados Unidos alcanza el 8,62% y Europa el 4,86%.

Desde el punto de vista macroeconómico, la inflación ha continuado moderándose a lo largo del año, aunque permaneciendo en niveles todavía superiores a los objetivos de los bancos centrales. En la zona euro, la inflación general se sitúa en el 2,1%, con la subyacente en el 2,4%. En Estados Unidos, el IPC general se modera hasta el 2,7%, mientras que la subyacente retrocede al 2,6%, reforzando un escenario de normalización gradual de las presiones inflacionistas.

En materias primas, el oro ha sido uno de los grandes protagonistas del año, alcanzando nuevos máximos históricos y cerrando el ejercicio en torno a los 4.341 dólares por onza. Por el contrario, el petróleo ha mostrado un comportamiento más débil, cerrando el año en niveles próximos a los 60 dólares por barril. En el mercado de divisas, el euro se ha fortalecido de forma generalizada frente a las principales monedas, destacando la apreciación frente al dólar y el yen, lo que ha tenido un impacto relevante en las rentabilidades de los activos internacionales para el inversor europeo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo semestre de 2025, la SICAV ha mantenido una estructura de cartera coherente con un perfil de riesgo moderado, con una asignación a renta variable estable y canalizada íntegramente a través de instituciones de inversión colectiva. La exposición a activos de renta variable se articula principalmente mediante etfs y fondos de renta variable global y regional, destacando por su peso fondos como Invesco S&P 500 ESG, iShares Core MSCI World, JPMorgan US Value o Eleva European Selection, lo que refleja una diversificación adecuada por geografías y estilos de gestión. En términos relativos, el peso agregado de estas posiciones no muestra variaciones significativas respecto al periodo anterior, si bien se observan ajustes selectivos mediante la incorporación de nuevos fondos y la salida de otros, manteniendo estable la exposición global a mercados bursátiles.

En renta fija, la cartera continúa concentrándose en estrategias de elevada calidad crediticia y corta duración, con un peso relevante en fondos de crédito de corto plazo y titulizaciones, como Neuberger Berman Ultra Short Term, Vontobel TwentyFour Sustainable Short Term Bond, Aegon European ABS Fund y Muzinich Enhanced Yield Short Term, que figuran

entre las posiciones de mayor peso dentro de la SICAV. Este posicionamiento permite limitar la sensibilidad de la cartera a movimientos adversos en los tipos de interés, al tiempo que se prioriza la preservación de capital. La comparativa con el periodo anterior muestra una continuidad en este enfoque defensivo, sin incrementos relevantes en duración ni en exposición a segmentos de menor calidad crediticia.

La duración global de la cartera se mantiene reducida y alineada con la del semestre precedente, consecuencia directa del predominio de fondos de renta fija de corto vencimiento y del peso contenido de estrategias con mayor riesgo de tipo de interés. En conjunto, los cambios observados entre ambos periodos responden a una gestión activa mediante ajustes tácticos entre fondos, sin alterar de forma sustancial el perfil de riesgo ni la orientación estratégica de la SICAV, que continúa priorizando la diversificación, la calidad de los activos subyacentes y el control de la volatilidad.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia utilizado a efectos comparativos durante el segundo semestre de 2025 ha sido el AFI Letra del Tesoro Española a 1 año, índice representativo de activos monetarios y de muy corta duración. Durante el segundo semestre de 2025, dicho índice ha registrado una rentabilidad del 1,00%, reflejando el comportamiento estable de la deuda pública española a corto plazo en un entorno de tipos de interés elevados pero con escasa volatilidad.

En este contexto, la SICAV ha obtenido una rentabilidad del 3,95% en el segundo semestre de 2025, claramente superior a la del índice de referencia en el mismo periodo. En el conjunto del año 2025, la rentabilidad acumulada del fondo ha ascendido al 6,53%, frente a una rentabilidad del 2,40% registrada por la Letra del Tesoro Española a 1 año en el conjunto del ejercicio.

El diferencial de comportamiento entre el fondo y su índice de referencia se explica por un posicionamiento estructuralmente más diversificado que el del propio índice, con exposición a IIC de renta variable global y regional, así como a fondos de renta fija corporativa y titulizaciones, frente al carácter estrictamente monetario del AFI Letra del Tesoro Española a 1 año. Tanto el posicionamiento inicial del fondo al comienzo del semestre como el mantenido al cierre del periodo han permitido capturar una prima de rentabilidad adicional, coherente con la política de inversión de la SICAV y con un nivel de riesgo superior al implícito en el índice de referencia.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el segundo semestre de 2025, el patrimonio de NEW DEAL INVERSIONES, SICAV, S.A. ha mostrado una evolución positiva, situándose al cierre del periodo en 16,94 millones de euros, frente a los 16,30 millones de euros del semestre anterior. Este aumento del patrimonio se explica fundamentalmente por los resultados obtenidos por la gestión, sin que se hayan producido variaciones significativas derivadas de movimientos en el número de acciones en circulación. El número de accionistas se ha mantenido prácticamente estable, pasando de 103 a 102 accionistas, mientras que el número de acciones en circulación se ha reducido ligeramente hasta 1.017.224 acciones, sin impacto relevante en la estructura patrimonial de la SICAV.

En términos de rentabilidad, la SICAV ha registrado una rentabilidad del 3,95% en el segundo semestre de 2025, cerrando el ejercicio con una rentabilidad acumulada anual del 6,53%, reflejo del comportamiento favorable de las inversiones en cartera.

En relación con los gastos, el ratio total de gastos sobre patrimonio medio soportado por la IIC durante el año ha sido del 1,09%. Dicho ratio se desglosa en una comisión de gestión del 0,45%, una comisión de depositario del 0,10%, y un 0,54% correspondiente a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC, incluyendo las comisiones soportadas por dichas inversiones. Este nivel de gastos es coherente con la estructura del fondo y su política de inversión.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

El comportamiento de la Sociedad ha sido razonable, parecido al de otras IIC de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el segundo semestre de 2025, la SICAV ha realizado ajustes puntuales en la composición de la cartera, manteniendo una elevada diversificación y una estructura basada mayoritariamente en instituciones de inversión colectiva.

En renta variable, se han llevado a cabo movimientos selectivos mediante incrementos y reducciones de peso en fondos ya presentes en cartera, reforzando la exposición a estrategias de renta variable global y regional, sin alterar de forma significativa el perfil de riesgo agregado. Destacan los ajustes en fondos vinculados a renta variable europea y estadounidense, así como en estrategias con sesgo sectorial y de estilo, manteniéndose una adecuada diversificación por geografías.

En renta fija, la cartera continúa mostrando un enfoque prudente, con un peso relevante en fondos de corta duración y elevada calidad crediticia, sin que se hayan incorporado nuevas estrategias con mayor riesgo de tipo de interés. Los cambios realizados responden principalmente a ajustes de ponderación entre fondos existentes, manteniendo el sesgo defensivo y la baja duración global de la cartera.

En términos de rentabilidad de los activos que han compuesto la cartera durante el periodo, los tres con mejor comportamiento han sido iShares STOXX Europe 600 Banks, con una rentabilidad del 26,52%, Vontobel Fund – MTX Emerging Markets Leaders, con una rentabilidad del 16,27%, y Invesco S&P 500 Scored & Screened, con una rentabilidad del 14,71%. Por su parte, entre los activos con rentabilidades más moderadas, aunque positivas, se encuentran Candriam Sustainable Bonds, con un 0,85%, y Flossbach von Storch Bond Opportunities, con un 1,17%.

En conjunto, las inversiones realizadas durante el semestre reflejan una gestión activa orientada a optimizar la rentabilidad, manteniendo la coherencia con la política de inversión de la SICAV y un adecuado control del riesgo. Durante el semestre se han utilizado derivados de renta variable para gestionar la volatilidad de la cartera. El fondo no mantiene una posición significativa (superior al 10% del patrimonio) en ninguna gestora.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el segundo semestre de 2025, NEW DEAL INVERSIONES, SICAV, S.A. ha utilizado instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión, concretamente futuros sobre el tipo de cambio EUR/USD, con un importe nominal comprometido al cierre del periodo de 747 miles de euros, con el objetivo de gestionar de forma más eficiente la exposición a divisa de la cartera. El apalancamiento medio del fondo durante el semestre se ha situado en el 77,88%. Como resultado de esta operativa, el fondo ha registrado una pérdida en derivados del -0,07% durante el periodo. 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.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En renta fija seguiremos gestionando activamente la duración y manteniendo un perfil alto de calidad crediticia. En renta variable mantenemos una posición bastante prudente y algo sesgada a acciones de calidad que prevemos mantener salvo que se produzcan importantes movimientos en las Bolsas.

Los costes de transacción del año 2025 ascendieron a un 0,01% del patrimonio medio de la IIC.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B39 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,92 2025-07-01	EUR	0	0,00	99	0,61
ES0000012N43 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,89 2026-01-02	EUR	100	0,59	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		100	0,59	99	0,61
TOTAL RENTA FIJA		100	0,59	99	0,61
ES0165237019 - IIC Mutuafondo "L" (EUR)	EUR	1.122	6,62	1.107	6,79
ES0175437039 - IIC Dunas Valor Prudente "I" (EUR)	EUR	1.113	6,57	1.098	6,74
TOTAL IIC		2.235	13,19	2.205	13,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.335	13,78	2.305	14,14
DE000A0F5UJ7 - IIC iShares STOXX Europe 600 Banks	EUR	187	1,11	148	0,91
FR0011844034 - IIC Lazard Credit FI "PC" (EUR)	EUR	503	2,97	486	2,98
IE000QF66PE6 - IIC Invesco S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF	EUR	444	2,62	392	2,40
IE00B4L5Y983 - IIC ETF iShares - Core MSCI World (Xetra)	EUR	628	3,71	562	3,45
IE00B80G9288 - IIC PIMCO GIS Income Fund	EUR	1.031	6,09	995	6,10
IE00BFZMUT78 - IIC Neuberger Berman ULTR "I" (EUR)	EUR	1.157	6,83	1.140	7,00
IE00BJ7HNK78 - IIC Wellington Enduring A "S" (EUR) A	EUR	71	0,42	66	0,41
IE00BK5L097 - IIC Invesco S&P 500 ESG ACC (Xetra)	EUR	1.105	6,52	963	5,91
IE00BYXHR262 - IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	775	4,58	762	4,67
IE00BZ005F46 - IIC Aegon European ABS Fund I EUR Acc	EUR	1.019	6,02	1.005	6,17
LU0192062460 - IIC UBAM - Dynamic US Dollar Bond "I" (EURHDG)	EUR	560	3,30	552	3,39
LU0219424487 - IIC MFS Meridian - European Value Fund -11€	EUR	163	0,96	158	0,97
LU0329574718 - IIC CT Lux Global Focus IEH Eur	EUR	169	1,00	161	0,99
LU0908572075 - IIC MSIF - Global Asset Backed Securities-EZH	EUR	916	5,41	892	5,48
LU0973530859 - IIC JPMorgan Funds - JPM US Value Fund "IH" (EUR)	EUR	597	3,53	555	3,41
LU1047868630 - IIC T. Rowe Price US Smaller Companies Equity Fund	EUR	0	0,00	62	0,38
LU1055715772 - IIC Pictet TR - Diversified Alpha "J" (EUR)	EUR	169	1,00	162	1,00
LU1111643042 - IIC Eleva European Selection Fund "I" (EUR)	EUR	322	1,90	287	1,76
LU1434522717 - IIC Candriam Sustainable "V" (EUR) E	EUR	105	0,62	105	0,64
LU1481584016 - IIC Flossbach Von Storch "IT" (EUR)	EUR	705	4,16	696	4,27
LU1650589762 - IIC Vontobel MTX Sust Emerg Markets "HI"	EUR	135	0,80	116	0,71
LU1720110474 - IIC Arcano Low Volatility European Income - ESG Se	EUR	837	4,94	816	5,01
LU1797811236 - IIC M&G Lux European Strategic Value Eur CIA	EUR	155	0,92	137	0,84
LU1797818918 - IIC M&G Lux Short Dated Corp Bond CI (EUR)	EUR	646	3,81	637	3,91
LU1883859519 - IIC Amundi Funds - Pioneer US Equity Fundamental G	USD	319	1,89	300	1,84
LU2081486131 - IIC Vontobel TwentyFour Sustainable Short Term Bon	EUR	1.075	6,35	1.059	6,50
LU2133218979 - IIC CG New Perspective "P" (EUR)	EUR	157	0,93	146	0,89
LU2954937715 - IIC T ROWE PRICE Us Smaller Companies Equity "EN"	EUR	66	0,39	0	0,00
LU2961095259 - IIC Schroder International Selection Fund QEP	EUR	272	1,61	245	1,51
TOTAL IIC		14.290	84,39	13.608	83,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.290	84,39	13.608	83,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.624	98,17	15.913	97,64

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Abante Asesores Gestión SGIIIC, S.A. cuenta con una política de remuneración de sus empleados acorde a la normativa

vigente que ha sido aprobada por su Consejo de administración.

El Consejo de Administración es el órgano responsable de revisar de manera periódica el contenido de la política de remuneración. De la revisión realizada en el ejercicio 2025 no se han detectado hallazgos significativos y, en consecuencia, no se han realizado modificaciones.

La retribución fija se establece tomando en consideración el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado en el Grupo, fijándose una referencia salarial para cada función que refleja su valor dentro de la Organización. La retribución variable tiene por objeto primar la creación de valor del Grupo y recompensar la aportación individual de las personas, los equipos y la agregación de todos ellos. La retribución variable se basa en el establecimiento de unos objetivos de creación de valor cuyo cumplimiento determina la retribución variable a repartir entre sus integrantes, que se distribuye entre ellos en base al rendimiento individual, distinguiéndose entre las distintas categorías de empleados

En el caso de los miembros de la Alta Dirección, los empleados incursos en la carrera profesional y los empleados que puedan incidir en el perfil de riesgo de la entidad, la retribución variable está vinculada a los resultados del Grupo, cuya cuantía está supeditada a la consecución de unos objetivos concretos, cuantificables y directamente alineados con los intereses de los accionistas en la medida en que contribuyen a la generación de valor para el Grupo. En el resto de los empleados la retribución variable está vinculada a objetivos relacionados con sus funciones y/o aspectos cualitativos.

Dada la naturaleza de la Sociedad Gestora, consideramos que las actividades desarrolladas por la Dirección, Gestores y Área de Control no inciden en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas, ya que el perfil de riesgo se encuentra perfectamente delimitado en el folleto y en su correspondiente DFI.

En el ejercicio 2025 la retribución fija y variable pagada por Abante Asesores Gestión SGIIC se detalla a continuación:

	Fija	Variable	Total Empleados	Emp.R.Variable	TOTAL
Remuneracion Total	2.446.669	3.543.886	53	46	5.990.555
Altos Cargos	286.741	678.974	2	2	965.715

Dado que la IIC no tiene comisión de gestión variable no ha existido remuneración ligada a dicha comisión.

Área de control: Las funciones de la unidad de control interno están delegadas a Abante Asesores S.A. En 2025 la Entidad Gestora ha satisfecho a la S.A. un importe de 143.000,00 euros

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

N/A