

## 1948 INVERSIONS, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1480

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) SANTANDER PRIVATE BANKING GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C.      **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

**Auditor:** DELOITTE, S.L

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE      **Rating Depositario:** A-

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bbvaassetmanagement.com](http://www.bbvaassetmanagement.com).

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

### Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900 108 598

### Correo Electrónico

[bbvafondos@bbvaam.com](mailto:bbvafondos@bbvaam.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 28/12/2000

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades      Vocación inversora: Global

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad puede invertir en valores mobiliarios de renta fija y variable con una política de inversiones flexible, en valores negociados en mercados nacional y extranjeros, incluidos mercados emergentes y denominados en divisas no euro. Asimismo, la Sociedad puede invertir a través de otras IICs entre el 0% y 100% de su cartera y hasta un 10% a través de instrumentos financieros establecidos en el artículo 48,1,j del RIIC, incluidos activos de inversión alternativa.

#### 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	2.708.959,00	2.701.224,00
Nº de accionistas	130,00	215,00
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	78.957	29,1465	26,3410	31,6062
2021	83.539	30,9264	24,3414	31,7490
2020	66.476	24,6313	18,6745	24,6313
2019	45.675	19,1434	15,4887	19,3704

### 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			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	0

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	0,06	0,00	0,06	0,06	0,00	0,06	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

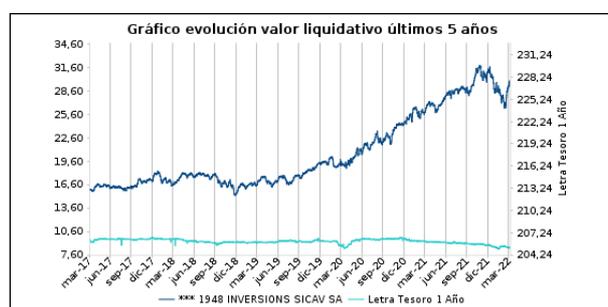
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-5,76	-5,76	9,24	1,09	7,11	25,56	28,67	23,60	15,80

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,07	0,08	0,08	0,08	0,31	0,31	0,31	0,32

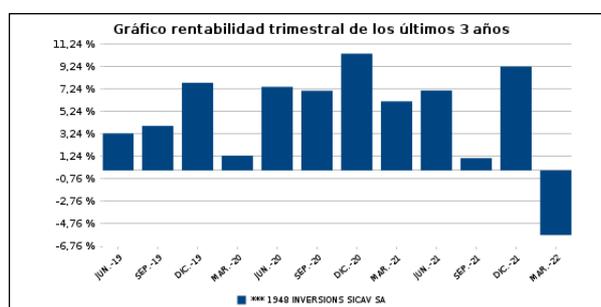
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	77.210	97,79	82.110	98,29
* Cartera interior	8.384	10,62	8.433	10,09
* Cartera exterior	68.826	87,17	73.677	88,19
* 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)	1.727	2,19	1.509	1,81
(+/-) RESTO	20	0,03	-80	-0,10
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>78.957</b>	<b>100,00 %</b>	<b>83.539</b>	<b>100,00 %</b>

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)	83.539	76.199	83.539	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,27	0,36	0,27	-28,38
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,16	8,66	-6,16	-167,99
(+) Rendimientos de gestión	-6,07	8,84	-6,07	0,00
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-18,55
+ Dividendos	0,21	0,19	0,21	5,26
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,31	8,63	-6,31	-169,70
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	0,02	0,03	49,55
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	383.125,00
(-) Gastos repercutidos	-0,09	-0,18	-0,09	-51,29
- Comisión de sociedad gestora	-0,06	-0,06	-0,06	9,77
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	9,77
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	70,45
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,90
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,11	-0,02	80,09
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>78.957</b>	<b>83.539</b>	<b>78.957</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

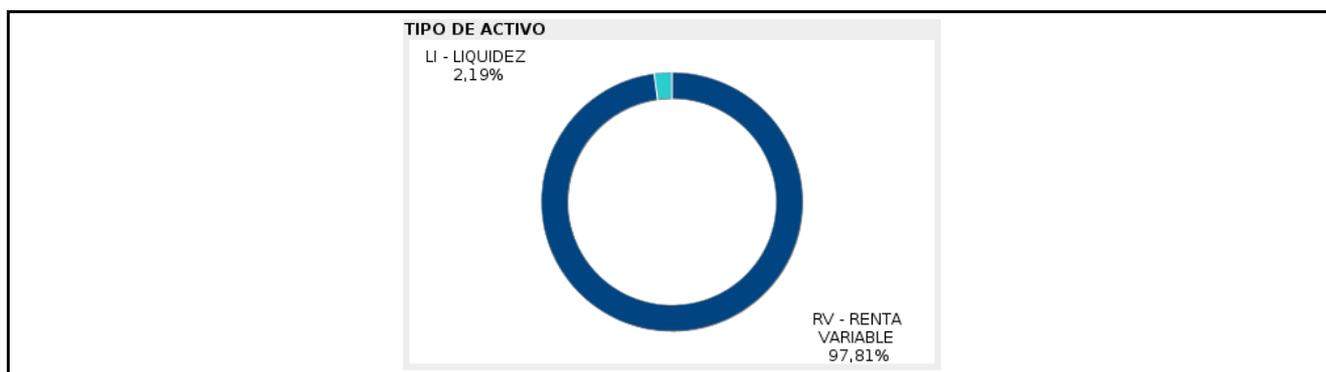
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	8.384	10,61	8.435	10,10
TOTAL RENTA VARIABLE	8.384	10,61	8.435	10,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.384	10,61	8.435	10,10
TOTAL RV COTIZADA	68.827	87,14	73.677	88,22
TOTAL RENTA VARIABLE	68.827	87,14	73.677	88,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	68.827	87,14	73.677	88,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	77.211	97,75	82.112	98,32

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 periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

### 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

No aplicable
--------------

## 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

BBVA Asset Management SA SGIIC cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

No aplicable

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105025003 - SOCIMI MERLIN PROPERTIES SO	EUR	719	0,91	650	0,78
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	524	0,66	529	0,63
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	449	0,57	426	0,51
ES0139140174 - SOCIMI INMOBILIARIA COLONIA	EUR	754	0,95	755	0,90
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	534	0,68	419	0,50
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	975	1,23	1.007	1,21
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	1.070	1,36	1.543	1,85
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	543	0,69	556	0,67
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	1.511	1,91	1.322	1,58
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	608	0,77	616	0,74
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	697	0,88	612	0,73
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>8.384</b>	<b>10,61</b>	<b>8.435</b>	<b>10,10</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>8.384</b>	<b>10,61</b>	<b>8.435</b>	<b>10,10</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>8.384</b>	<b>10,61</b>	<b>8.435</b>	<b>10,10</b>
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	709	0,90	691	0,83
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	1.076	1,36	1.124	1,35
CNE100003F01 - ACCIONES CANSINO BIOLOGICS IN	HKD	176	0,22	249	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	753	0,95	931	1,11
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	411	0,52	395	0,47
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	841	1,07	1.005	1,20
FR000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	853	1,08	856	1,02
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	1.057	1,34	1.020	1,22
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	1.255	1,59	1.438	1,72
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	288	0,36	314	0,38
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	1.575	1,99	1.763	2,11
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	725	0,92	725	0,87
JP3435000009 - ACCIONES SONY GROUP CORP	JPY	2.514	3,18	2.977	3,56
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	721	0,91	711	0,85
JP3788600009 - ACCIONES HITACHI LTD	JPY	1.022	1,29	1.076	1,29
JP3802300008 - ACCIONES FAST RETAILING CO LT	JPY	1.439	1,82	1.554	1,86
JP3899600005 - ACCIONES MITSUBISHI ESTATE CO	JPY	544	0,69	497	0,59
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM INC	HKD	27	0,03	0	0,00
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	905	1,15	1.092	1,31
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.525	1,93	1.767	2,12
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	840	1,06	1.075	1,29
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	855	1,08	908	1,09
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	4.022	5,09	4.074	4,88
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	4.861	6,16	4.836	5,79
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	5.018	6,36	4.963	5,94
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	909	1,15	749	0,90
US08862E1091 - ACCIONES BEYOND MEAT INC	USD	186	0,24	243	0,29
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE	USD	1.151	1,46	1.177	1,41
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	1.168	1,48	1.085	1,30
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	1.497	1,90	1.644	1,97
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	2.251	2,85	3.311	3,96
US43283X1054 - ACCIONES HILTON GRAND VACATIO	USD	66	0,08	65	0,08
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOL	USD	895	1,13	895	1,07
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC/THE	USD	1.258	1,59	1.696	2,03
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	900	1,14	1.042	1,25
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	993	1,26	932	1,12
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	598	0,76	584	0,70
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	1.218	1,54	1.284	1,54
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	4.026	5,10	4.272	5,11
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	1.408	1,78	1.696	2,03
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP	USD	3.107	3,94	3.257	3,90
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	429	0,54	680	0,81
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	869	1,10	964	1,15
US74340W1036 - SOCIMI PROLOGIS INC	USD	919	1,16	932	1,12
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	384	0,49	447	0,54
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	1.369	1,73	1.712	2,05
US8740391003 - ADR TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	1.114	1,41	1.250	1,50
US88160R1014 - ACCIONES TESLA INC	USD	6.501	8,23	6.200	7,42
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	23	0,03	27	0,03
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	526	0,67	500	0,60
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	1.050	1,33	992	1,19
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>68.827</b>	<b>87,14</b>	<b>73.677</b>	<b>88,22</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>68.827</b>	<b>87,14</b>	<b>73.677</b>	<b>88,22</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>68.827</b>	<b>87,14</b>	<b>73.677</b>	<b>88,22</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>77.211</b>	<b>97,75</b>	<b>82.112</b>	<b>98,32</b>

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

No aplicable

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