

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente**

**QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA,
FONDO DE INVERSIÓN**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025



**The better the question.
The better the answer.
The better the world works.**



**Shape the future
with confidence**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Consejo de Administración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Gestora de QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual 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 del Fondo a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual 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 del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras

Descripción De acuerdo con lo descrito en la Nota 1 de la memoria adjunta el objeto social del Fondo es la captación de fondos del público para gestionarlos e invertirlos en instrumentos financieros, en los que está fundamentalmente invertido su patrimonio (ver Nota 6), por lo que la cartera de inversiones financieras supone un importe significativo del activo del Fondo. Las políticas contables aplicables a la cartera de inversiones financieras se describen en la nota 3.d de la memoria adjunta.

Identificamos esta área como cuestión clave de nuestra auditoría del Fondo por la repercusión que la existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras tiene en su patrimonio y, por tanto, en el cálculo diario del valor liquidativo del mismo.

Nuestra respuesta

Como parte de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento y evaluado los procedimientos de control interno implantados por la Sociedad Gestora del Fondo en relación con la existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos de auditoría sustantivos, entre los que destacan los siguientes:

- ▶ Hemos obtenido las confirmaciones de la entidad depositaria, sociedades gestoras o contrapartes, según la naturaleza del instrumento financiero, para comprobar la existencia de la totalidad de las posiciones incluidas en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2025, cotejándolas con los registros del Fondo.
- ▶ Hemos comprobado la valoración de la totalidad de la cartera de inversiones financieras, mediante el cotejo de los precios utilizados por la Sociedad Gestora del Fondo y los valores contabilizados por el Fondo, con precios obtenidos de fuentes externas o con datos observables de mercado.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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 del Fondo.

- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

También proporcionamos al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría del Fondo de fecha 20 de abril de 2026.



Shape the future
with confidence

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrado el 18 de diciembre de 2024 nos nombró como auditores por un periodo de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora para el periodo de 1 año y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.



ERNST & YOUNG, S.L.

2026 Núm. 01/26/07818

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

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

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)



Albert Fernández Chafer
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 23820)

20 de abril de 2026



CLASE 8.^a



OP7413726

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Informe de auditoría, cuentas anuales e
informe de gestión correspondientes al
ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025



OP7413727

CLASE 8.ª**Quality Inversión Conservadora, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2025**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	5.018.140.468,98	5.463.997.564,27
Deudores	50.660.079,54	47.061.135,83
Cartera de inversiones financieras	<u>4.850.919.277,06</u>	<u>5.284.091.519,32</u>
Cartera interior	<u>550.979.625,74</u>	<u>407.021.689,70</u>
Valores representativos de deuda	393.376.780,91	262.431.438,27
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	157.602.844,83	144.590.251,43
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	<u>4.259.333.997,05</u>	<u>4.833.140.939,35</u>
Valores representativos de deuda	1.644.665.212,35	1.792.093.594,90
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	2.611.987.209,71	3.037.857.786,78
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	2.681.574,99	3.189.557,67
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	40.605.654,27	43.928.890,27
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	116.561.112,38	132.844.909,12
TOTAL ACTIVO	<u>5.018.140.468,98</u>	<u>5.463.997.564,27</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



OP7413728

CLASE 8.ª**Quality Inversión Conservadora, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2025**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	5.014.867.469,72	5.459.129.798,89
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	5.014.867.469,72	5.459.129.798,89
Capital	-	-
Partícipes	4.848.523.798,47	5.220.981.313,13
Prima de emisión	-	-
Reservas	9.336.724,59	9.336.724,59
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	157.006.946,66	228.811.761,17
(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	3.272.999,26	4.867.765,38
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3.197.366,21	4.842.965,82
Pasivos financieros	-	-
Derivados	17.012,43	-
Periodificaciones	58.620,62	24.799,56
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	5.018.140.468,98	5.463.997.564,27
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	1.467.503.731,16	1.624.286.121,38
Compromisos por operaciones largas de derivados	1.289.247.965,36	1.370.762.919,44
Compromisos por operaciones cortas de derivados	178.255.765,80	253.523.201,94
Otras cuentas de orden	2.803.250.510,75	2.771.020.280,10
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	208.777,60	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	2.491.935,56	2.929.824,97
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	733.005.952,69	790.448.700,84
Otros	2.067.543.844,90	1.977.641.754,29
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	4.270.754.241,91	4.395.306.401,48

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.ª



OP7413729

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	442.109,93	704.201,85
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>-57.175.696,77</u>	<u>-64.138.186,80</u>
Comisión de gestión	-51.746.528,26	-58.017.718,18
Comisión de depositario	-5.174.652,86	-5.801.771,82
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-254.515,65	-318.696,80
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	-56.733.586,84	-63.433.984,95
Ingresos financieros	75.845.575,79	96.266.031,85
Gastos financieros	-52.316,85	-43.936,83
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>92.432.359,36</u>	<u>255.976.155,36</u>
Por operaciones de la cartera interior	12.094.156,27	23.938.106,24
Por operaciones de la cartera exterior	80.862.721,64	229.695.029,79
Por operaciones con derivados	-524.518,55	2.343.019,33
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-3.718.622,24	5.152.019,07
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>50.419.980,73</u>	<u>-63.381.240,88</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	4.043,85	-75.745,28
Resultados por operaciones de la cartera exterior	116.815,89	-2.096.174,67
Resultados por operaciones con derivados	50.298.168,97	-61.974.111,34
Otros	952,02	764.790,41
Resultado financiero	214.926.976,79	293.969.028,57
Resultado antes de impuestos	158.193.389,95	230.535.043,62
Impuesto sobre beneficios	-1.186.443,29	-1.723.282,45
RESULTADO DEL EJERCICIO	157.006.946,66	228.811.761,17

Las Notas 1 a 13, 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 2025.

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	157.006.946,66	228.811.761,17
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	157.006.946,66	228.811.761,17

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
Saldo al 31 de diciembre de 2023	5.956.982.108,61	9.336.724,59	-	380.494.208,82	-	6.346.813.042,02
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	5.956.982.108,61	9.336.724,59	-	380.494.208,82	-	6.346.813.042,02
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	228.811.761,17	-	228.811.761,17
Aplicación del resultado del ejercicio	380.494.208,82	-	-	-380.494.208,82	-	-
Operaciones con participantes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	244.376.646,43	-	-	-	-	244.376.646,43
Reembolsos	-1.360.871.650,73	-	-	-	-	-1.360.871.650,73
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2024	5.220.981.313,13	9.336.724,59	-	228.811.761,17	-	5.459.129.798,89
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	5.220.981.313,13	9.336.724,59	-	228.811.761,17	-	5.459.129.798,89
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	157.006.946,66	-	157.006.946,66
Aplicación del resultado del ejercicio	228.811.761,17	-	-	-228.811.761,17	-	-
Operaciones con participantes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	292.532.376,12	-	-	-	-	292.532.376,12
Reembolsos	-893.801.651,95	-	-	-	-	-893.801.651,95
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2025	4.848.523.798,47	9.336.724,59	-	157.006.946,66	-	5.014.867.469,72



CLASE 8.^a



OP7413730

Las Notas 1 a 13, 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 2025.



CLASE 8.ª



OP7413731

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Quality Inversión Conservadora, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 10 de septiembre de 2007 bajo la denominación social de Quality Cartera Conservadora BP, F.I., pasando por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 22 de julio de 2016. Tiene su domicilio social en Calle Azul, 4, Madrid

Con efectos contables de fecha 27 de abril de 2017 el Fondo Quality Inversión Conservadora, F.I. absorbió a CX Mixt Internacional, F.I., CX Mixt internacional Plus, F.I., y CX Mixt Multiactiu 30, F.I. (fondos absorbidos) mediante la incorporación de la totalidad de sus patrimonios a la fecha de fusión.

Con fecha 27 de abril de 2017, BBVA Asset Management, S.A. Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (Sociedad Gestora del Fondo Absorbente y de los Fondos Absorbidos) aprobó los respectivos balances de fusión referidos al 26 de abril de 2017 y la ecuación de canje entre las participaciones de los Fondos.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 08 de octubre de 2007 con el número 3906, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), 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.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,999% por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.



CLASE 8.^a



OP7413732

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el folleto registrado del Fondo, la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria percibirán una comisión anual en concepto de gastos de gestión y gastos de depositaria, respectivamente, que no podrán exceder los límites establecidos en la normativa vigente. Ambas entidades perciben una comisión anual según el siguiente detalle:

	2025	2024
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	1,00%	1,00%
Comisión de depositaria		
Sobre patrimonio custodiado	0,10%	0,10%

Durante el ejercicio 2025, el Fondo ha percibido 442 miles de euros (704 miles de euros por este concepto en el ejercicio 2024), correspondientes a la devolución de las comisiones de gestión devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo BBVA, en las que ha invertido el Fondo a través de la plataforma BBVA Quality Funds, que se registra en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la IIC" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

b) Gestión del riesgo

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa la pérdida potencial vinculada al empeoramiento de la solvencia o a la calidad crediticia de un emisor o al incumplimiento de sus compromisos de pago. La calidad crediticia se concreta en el rating de la emisión y en el rating mínimo de la cartera.

Como análisis de la calidad crediticia de las inversiones y de la cartera en su conjunto, se elabora el rating interno de cada una de las emisiones en función de la calificación de las agencias externas. Una vez realizado dicha labor se calcula un rating medio de cartera tomando como ponderación tanto el peso del título dentro de la cartera de instrumentos tratables por riesgo de crédito como la probabilidad de default del título en función del rating.



CLASE 8.^a



OP7413733

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

En caso de que una emisión no tenga rating, se analiza la calificación de la compañía emisora para emisiones del mismo orden de prelación y se utiliza tal resultado como rating de la emisión en el resto de los cálculos.

Asimismo, se analizan las concentraciones de cartera por tipo de instrumento, así como por los diferentes ratings que las componen. En función de estos análisis, dependiendo de la política de gestión establecida, se comprueba el cumplimiento de la misma en lo que se refiere a calidad crediticia.

Riesgo de contrapartida

Dentro del concepto de Riesgo de Contrapartida englobamos, de manera amplia los siguientes riesgos:

- Riesgo de contrapartida: es el riesgo de que la contrapartida pueda incurrir en incumplimiento antes de la liquidación definitiva de los flujos de caja de una de las siguientes tipologías de operaciones: Instrumentos derivados, operaciones con liquidaciones diferidas, operaciones con compromiso de recompra, y operaciones de préstamo de valores o materias primas.
- Riesgo de depósito por operativa de depósitos interbancarios: debido a la naturaleza de este tipo de operaciones y su uso habitual en el terreno de la gestión de activos, más dirigido a la inversión a plazos de activo monetario, puede analizarse junto con el resto de las exposiciones de riesgo emisor.
- Riesgo de contado o liquidación: es el riesgo de incumplimiento de pagos en el momento del intercambio de activos que al contratarse tenían un valor equivalente. La operativa está vinculada con las transferencias de fondos o valores de las operaciones y los riesgos crediticios por el coste de reposición de las posiciones.

Riesgo de liquidez

Es la potencial incapacidad de atender las solicitudes de reembolso de participaciones realizadas por los partícipes de la IIC, y puede analizarse desde dos perspectivas:

- Desde el punto de vista del activo, es la posible pérdida derivada de la imposibilidad de deshacer las inversiones en el tiempo necesario para hacer frente a las obligaciones de la IIC o al precio al que se valoran dichas inversiones en las diferentes carteras, como consecuencia de la falta de profundidad de mercado sobre los instrumentos en particular.
- Desde el punto de vista del pasivo, es la posible contingencia derivada de solicitudes de reembolso de participaciones no previstas por la entidad gestora. Esta contingencia es analizada a través del estudio del comportamiento histórico de los inversores con el fin de estimar el máximo reembolso posible con un determinado nivel de confianza.

Los instrumentos y contratos en los que se invierten las carteras deberán tener un perfil de liquidez que se corresponda con el definido para el producto.



CLASE 8.^a



OP7413734

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

Riesgo de mercado

Es la posible pérdida que asume una cartera como consecuencia de una disminución en su valoración debido a cambios o movimientos adversos en los datos de mercado que afecten a los fondos según su inversión. Se pueden identificar algunos de los principales tipos de riesgo de mercado a los que se puede enfrentar una cartera o inversión:

- Riesgo de "equity": probabilidad de incurrir en una pérdida debido a la incertidumbre generada por la volatilidad en los precios especialmente en acciones. Este riesgo puede ser subdividido a su vez en riesgo específico, diversificable o no sistemático y riesgo sistemático o no diversificable.
- Riesgo de tipos de interés: probabilidad de incurrir en una pérdida debido a movimientos adversos en las curvas de tipos de interés que afectan la valoración de activos de renta fija que se tengan en cartera. El impacto de estos movimientos será dependiente tanto del sentido del movimiento como del posicionamiento en duración que el gestor tenga en su cartera.
- Riesgo de tipo de cambio: probabilidad de incurrir en una pérdida debido a movimientos adversos en los tipos de cambio en caso de tener inversiones en divisa diferente a la denominación del fondo.
- Riesgo de correlaciones: probabilidad de incurrir en una pérdida debido a modificaciones en las correlaciones entre los activos de cartera. De cara a diversificar el riesgo es necesario considerar la correlación que existe entre los diferentes activos, si esta estructura de correlaciones se ve modificada puede alterar las coberturas y diversificaciones aumentando el impacto de las pérdidas. El riesgo de mercado tiene que estar identificado, medido y valorado, para su seguimiento y gestión. Los controles y métricas aplicables a cada cartera de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. atenderán a la naturaleza y perfil de riesgo de esta.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por las IIC se encuentran descritos en el folleto informativo.

Riesgo de ASG

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones o, en su caso, asesoramiento de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. No obstante, las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

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



CLASE 8.ª



OP7413735

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

Riesgo de carácter operativo

Entre los riesgos de carácter operativo, se pueden identificar los siguientes riesgos:

- Riesgo de cumplimiento normativo: es el riesgo de sanciones legales o normativas, pérdida financiera material, o pérdida de reputación como resultado de incumplir las leyes, regulaciones, normas, estándares de auto-regulación de la entidad y códigos de conducta aplicables a las actividades de esta.
- Riesgo operacional: definido como aquel que pueda provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas y como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora adopta sistemas de control y medición de los riesgos a los que están sometidas las inversiones. En cuanto a los riesgos operacionales y normativos resultantes de la actividad de inversión de las IIC, la Sociedad Gestora dispone de aplicaciones que controlan el cumplimiento de límites y coeficientes legales y el cumplimiento de la política de inversión, así como herramientas de gestión del riesgo operacional, donde se realiza un seguimiento activo sobre la identificación de los riesgos de los procesos que se llevan a cabo en la Unidad de control. La Unidad de control tiene establecida una metodología de Gestión de Riesgo Operacional para evaluar cuantitativamente cada uno de los riesgos afectos a la actividad.

Asimismo, la Sociedad Gestora ha puesto en práctica una serie de procedimientos y controles con el fin de racionalizar, garantizar la eficiencia, mejorar la calidad y minimizar riesgos en los procesos de inversión.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, 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 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, 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 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.



OP7413736

CLASE 8.ª

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora 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 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora 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 estas 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 liquidativo del Fondo 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 2025 y 2024.

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.

3. 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 del Fondo 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.



CLASE 8.^a



OP7413737

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

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.

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 este 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 el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de Tesorería.

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



CLASE 8.^a



OP7413738

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

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

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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 estos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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



CLASE 8.^a



OP7413739

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados

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.

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

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



CLASE 8.^a



OP7413740

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de Partícipes del pasivo del balance del Fondo.

El precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al plazo establecido en el folleto informativo, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones, del pasivo del balance del Fondo.

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.



CLASE 8.ª



OP7413741

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Depósitos de garantía	47.993.739,99	43.608.487,43
Operaciones pendientes de liquidar	-	0,01
Administraciones públicas deudoras	2.512.898,64	3.260.628,42
Otros	153.440,91	192.019,97
	<u>50.660.079,54</u>	<u>47.061.135,83</u>

El capítulo Depósitos de garantía, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras recoge, principalmente, las retenciones sobre acciones en cartera exterior pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Administraciones públicas acreedoras	1.186.443,29	1.723.282,45
Otros	2.010.922,92	3.119.683,37
	<u>3.197.366,21</u>	<u>4.842.965,82</u>

El desglose del capítulo Administraciones públicas acreedoras, es el siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Impuesto sobre beneficios	1.186.443,29	1.723.282,45
	<u>1.186.443,29</u>	<u>1.723.282,45</u>

El capítulo Acreedores - Otros recoge, principalmente, el importe de la comisión de gestión y las tasas a CNMV pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente. Igualmente, también se incluyen compensaciones pendientes de pago a partícipes por diferencias de efectivo derivadas de operaciones de suscripción y reembolso.

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª



OP7413742

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	119.597.052,62	135.486.473,36
Otras cuentas de tesorería		
Cuentas en euros	3.012.850,23	5.916.916,30
Cuentas en divisa	<u>-6.048.790,47</u>	<u>-8.558.480,54</u>
	<u>116.561.112,38</u>	<u>132.844.909,12</u>

Durante los ejercicios 2025 y 2024 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo Otras cuentas de tesorería del Fondo, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas al Depositario al cierre del ejercicio correspondiente.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2025 y 2024, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:



CLASE 8.^a



OP7413743

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	5.014.867.469,72	5.459.129.798,89
Número de participaciones	432.325.426,50	485.381.457,42
Valor liquidativo por participación	11,60	11,25
Número de partícipes	159.059	172.576

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de Partícipes del Fondo.

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2025, el régimen fiscal del Fondo 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 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2025 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos, una vez compensadas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

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

El Fondo 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



OP7413744

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

12. 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 del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., 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 el Fondo con este al 31 de diciembre de 2025 y 2024. Adicionalmente, en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con este, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar 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 Ernst & Young, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024, ascienden a 2 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de Ernst & Young ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio, se ha producido una intensificación del conflicto bélico en Oriente Medio, lo que está generando un elevado nivel de incertidumbre tanto a nivel geopolítico como en la economía internacional y en los mercados financieros, energéticos y de materias primas. En última instancia, las consecuencias para la economía, en general, y para las operaciones del Fondo, en particular, van a depender en gran medida de la evolución y extensión del conflicto, así como de la capacidad de reacción y adaptación de los diferentes gobiernos y agentes económicos.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, es prematuro realizar una valoración detallada de los posibles impactos que tendrá la situación mencionada sobre el Fondo, debido a la incertidumbre existente. Los administradores del Fondo están realizando una supervisión constante de la evolución de la situación y llevando a cabo las acciones oportunas con el objeto de hacer frente a la misma y minimizar sus impactos, considerando que se trata de una situación coyuntural que, conforme a las estimaciones más actuales y a la posición de tesorería a la fecha, no compromete la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP7413745

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
AUTONOMOUS COMMUNITY 3,137 2035-04-3	EUR	13.530.126,11	378.800,38	13.416.281,91	-113.844,20	ES000001010Q5
AUTONOMOUS COMMUNITY 3,462 2034-04-3	EUR	4.674.243,51	107.946,98	4.761.389,34	87.145,83	ES000001010M4
KINGDOM OF SPAIN 0,500 2031-10-31	EUR	9.195.448,65	524.381,47	9.458.969,44	263.520,79	ES0000012132
KINGDOM OF SPAIN 0,700 2032-04-30	EUR	22.594.653,04	275.870,46	22.639.383,54	44.730,50	ES0000012K20
KINGDOM OF SPAIN 1,400 2028-07-30	EUR	40.326.171,63	2.039.199,12	41.565.545,22	1.239.373,59	ES0000012B88
KINGDOM OF SPAIN 3,100 2031-07-30	EUR	31.540.794,59	415.604,01	32.126.222,40	585.427,81	ES0000012N43
KINGDOM OF SPAIN 3,200 2035-10-31	EUR	30.806.893,50	155.833,02	30.536.293,79	-270.599,71	ES0000012P33
KINGDOM OF SPAIN 3,450 2034-10-31	EUR	22.795.600,86	42.398,62	22.532.728,66	-262.872,20	ES0000012N35
TOTALES Deuda pública		175.463.931,89	3.940.034,06	177.036.814,30	1.572.882,41	
Renta fija privada cotizada						
BANKINTER SA 3,500 2032-09-10	EUR	1.911.859,63	18.555,88	1.918.740,60	6.880,97	ES0213679OR9
BANKINTER SA 3,625 2033-02-04	EUR	1.710.767,00	54.514,29	1.697.971,46	-12.795,54	ES0213679OS7
BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	1.474.410,28	6.731,59	1.510.389,92	35.979,64	ES0213679OP3
COLONIAL SFL 0,750 2029-06-22	EUR	2.171.397,68	103.641,01	2.231.643,25	60.245,57	ES0239140025
IBERCAJA BANCO SA 4,375 2028-07-30	EUR	506.228,00	6.970,21	514.674,24	8.446,24	ES0344251022
UNICAJA BANCO SA 3,500 2029-09-12	EUR	1.406.947,60	13.155,10	1.420.008,02	13.060,42	ES0380907081
UNICAJA BANCO SA 3,500 2031-06-30	EUR	498.126,00	8.883,74	502.438,18	4.312,18	ES0280907058
UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	936.566,66	28.059,68	952.813,09	16.246,43	ES0280907033
UNICREDIT SPA 4,600 2030-02-14	EUR	1.565.601,76	44.493,19	1.592.054,12	26.452,36	IT0005570988
TOTALES Renta fija privada cotizada		12.181.904,61	285.004,69	12.340.732,88	158.828,27	
Adquisición temporal de activos						
KINGDOM OF SPAIN 1,97 2026-01-02	EUR	202.837.280,03	-	202.836.513,61	-766,42	ES00000120N0
KINGDOM OF SPAIN 1,97 2026-01-02	EUR	366.601,00	-	366.595,62	-5,38	ES00000128U8
KINGDOM OF SPAIN 1,97 2026-01-02	EUR	291.017,32	-	291.012,22	-5,10	ES0000012A48
KINGDOM OF SPAIN 1,97 2026-01-02	EUR	283.989,74	-	283.984,67	-5,07	ES0000012A63
KINGDOM OF SPAIN 1,97 2026-01-02	EUR	221.132,44	-	221.127,61	-4,83	ES0000012J64
TOTALES Adquisición temporal de activos		204.000.020,53	-	203.999.233,73	-786,80	
Acciones y participaciones Directiva						
BBVA CRÉDITO EUROPA,	EUR	88.609.528,75	-	97.686.000,57	9.076.471,82	ES0117091035
BINDEX EUROPA INDICE	EUR	30.991.000,00	-	59.916.844,26	28.925.844,26	ES0114564000
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		119.600.528,75	-	157.602.844,83	38.002.316,08	
TOTAL Cartera Interior		511.246.385,78	4.225.038,75	550.979.625,74	39.733.239,96	

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP7413746

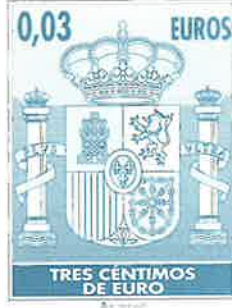
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BPIFRANCE SACA 2,750 2030-11-25	EUR	15.183.728,00	50.255,54	15.121.750,53	-61.977,47	FR0014014866
FEDERAL REPUBLIC OF 0,250 2028-08-15	EUR	24.698.884,25	193.851,67	24.581.337,74	-117.546,51	DE0001102457
FEDERAL REPUBLIC OF 1,621 2031-08-15	EUR	1.699.116,14	99.225,53	1.614.644,71	-84.471,43	DE0001102564
FEDERAL REPUBLIC OF 1,835 2031-08-15	EUR	1.854.591,60	103.534,24	1.779.351,56	-75.240,04	DE0001102564
FEDERAL REPUBLIC OF 1,905 2031-08-15	EUR	2.103.236,39	126.685,05	2.032.276,05	-70.960,34	DE0001102564
FEDERAL REPUBLIC OF 2,200 2028-04-13	EUR	16.574.511,67	343.076,35	16.671.888,29	97.376,62	DE000BU25000
FEDERAL REPUBLIC OF 2,400 2030-04-18	EUR	21.849.295,52	522.095,33	21.953.904,05	104.608,53	DE000BU25042
FEDERAL REPUBLIC OF 2,400 2030-11-15	EUR	21.620.964,48	37.257,69	21.321.649,33	-299.315,15	DE000BU27006
FEDERAL REPUBLIC OF 2,600 2035-08-15	EUR	41.322.266,52	545.006,17	41.313.338,23	-8.928,29	DE000BU2056
FRENCH REPUBLIC 0,750 2028-02-25	EUR	38.010.138,39	1.923.765,45	37.903.962,13	-106.176,26	FR001400AIN5
FRENCH REPUBLIC 2,115 2030-11-25	EUR	5.082.805,54	390.718,98	4.905.275,42	-177.530,12	FR0013516549
FRENCH REPUBLIC 2,120 2027-02-25	EUR	32.553.869,88	2.101.865,84	32.515.260,20	-38.609,68	FR0014003513
FRENCH REPUBLIC 2,160 2027-02-25	EUR	8.054.460,82	557.060,62	8.057.213,50	2.752,68	FR0014003513
FRENCH REPUBLIC 2,187 2031-11-25	EUR	6.210.107,78	494.148,57	5.913.420,71	-296.687,07	FR0014002WK3
FRENCH REPUBLIC 2,222 2030-11-25	EUR	6.639.603,20	448.407,20	6.419.617,20	-219.986,00	FR0013516549
FRENCH REPUBLIC 2,259 2031-11-25	EUR	8.132.782,96	561.113,94	7.749.543,80	-383.239,16	FR0014002WK3
FRENCH REPUBLIC 2,260 2030-11-25	EUR	8.359.669,70	596.313,79	8.124.085,96	-235.583,74	FR0013516549
FRENCH REPUBLIC 2,333 2031-11-25	EUR	10.251.296,47	738.504,49	9.814.297,70	-436.998,77	FR0014002WK3
FRENCH REPUBLIC 2,500 2030-05-25	EUR	23.765.902,33	462.668,25	23.791.606,16	25.703,83	FR0011883966
FRENCH REPUBLIC 2,750 2029-02-25	EUR	53.568.312,62	1.152.516,30	53.707.100,96	138.788,34	FR001400H198
FRENCH REPUBLIC 2,935 2032-05-25	EUR	29.187.929,40	354.564,63	28.993.772,96	-194.156,44	FR0014007L00
FRENCH REPUBLIC 2,970 2032-05-25	EUR	6.881.559,60	83.594,36	6.835.778,10	-45.781,50	FR0014007L00
FRENCH REPUBLIC 5,500 2029-04-25	EUR	13.365.856,90	-102.737,89	13.425.531,88	59.674,98	FR0000571218
KINGDOM OF BELGIUM 0,350 2032-06-22	EUR	30.627.224,00	448.268,42	30.288.782,84	-338.441,16	BE0000354630
KINGDOM OF BELGIUM 0,900 2029-06-22	EUR	10.004.513,01	550.329,07	10.083.614,85	79.101,84	BE0000347568
KINGDOM OF THE NETHE 0,250 2029-07-15	EUR	15.305.586,20	52.763,87	15.243.563,45	-62.022,75	NL0013332430
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,500 2029-10-20	EUR	11.817.391,82	54.691,36	11.825.038,50	7.646,68	AT0000A3EPP2
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,800 2032-09-20	EUR	18.555.807,38	170.423,67	18.552.901,35	-2.906,03	AT0000A3NY15
REPUBLIC OF FINLAND 0,500 2029-09-15	EUR	15.186.941,54	650.927,37	15.349.266,29	162.324,75	FI4000369467
REPUBLIC OF FINLAND 2,500 2030-04-15	EUR	29.211.893,82	542.027,43	29.257.908,28	46.014,46	FI4000577952
REPUBLIC OF IRELAND 0,200 2030-10-18	EUR	7.222.873,35	475.824,74	7.106.852,68	-116.020,73	IE00BKFCV899
REPUBLIC OF ITALY 0,950 2032-06-01	EUR	22.475.647,03	906.037,83	23.165.272,52	689.625,55	IT0005466013
REPUBLIC OF ITALY 2,700 2030-10-01	EUR	34.909.312,45	240.004,41	34.848.680,75	-60.631,70	IT0005654642
REPUBLIC OF ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	23.491.048,05	536.431,58	24.355.160,99	864.112,94	IT0005340929
REPUBLIC OF ITALY 2,950 2030-07-01	EUR	34.912.478,30	474.184,12	34.809.058,39	-103.419,91	IT0005637399
REPUBLIC OF ITALY 3,150 2031-11-15	EUR	6.758.743,83	29.107,39	6.844.420,08	85.676,25	IT0005619546
REPUBLIC OF ITALY 3,250 2032-11-15	EUR	41.604.278,00	153.709,05	41.557.325,46	-46.952,54	IT0005668220
REPUBLIC OF ITALY 3,400 2028-04-01	EUR	14.858.846,89	17.986,39	14.873.152,41	14.305,52	IT0005521981

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP7413747

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
REPUBLIC OF ITALY 3,850 2029-12-15	EUR	20.900.282,98	-101.432,37	21.040.337,06	140.054,08	IT0005519787
REPUBLIC OF ITALY 4,000 2030-11-15	EUR	35.090.585,72	-51.146,63	36.280.611,26	1.190.025,54	IT0005561888
FEDERAL REPUBLIC OF 1,814 2026-10-14	EUR	39.294.808	138.861,16	39.253.198,84	-41.669,16	DE000BU0E345
TOTALES Deuda pública		809.199.152,53	17.072.490,96	809.281.693,17	82.540,64	
Renta fija privada cotizada						
3M CO 4,800 2030-03-15	USD	1.110.443,68	14.763,92	1.088.658,52	-21.785,16	US88579YBQ35
7-ELEVEN INC 0,950 2026-02-10	USD	1.445.998,20	107.300,57	1.357.791,12	-88.207,08	US817826AC47
A2A SPA 0,625 2031-07-15	EUR	1.897.137,67	106.981,01	1.947.207,58	50.069,91	XS2364001078
A2A SPA 4,500 2030-09-19	EUR	2.263.017,62	3.743,98	2.310.316,69	47.299,07	XS2534976886
ABBVIE INC 2,950 2026-11-21	USD	968.487,40	27.907,59	943.972,45	-24.514,95	US00287YBV02
ABBVIE INC 4,250 2028-11-14	USD	1.057.693,25	9.602,95	1.036.947,43	-20.745,82	US00287YBF51
ABERTIS INFRASTRUCT 4,125 2029-08-07	EUR	1.683.583,44	36.376,13	1.747.521,08	63.937,64	XS2582860909
ADOBE INC 2,150 2027-02-01	USD	751.648,21	33.194,77	707.829,29	-43.818,92	US00724PAC32
AEROPORTS DE PARIS S 2,750 2030-04-02	EUR	1.649.401,89	51.673,90	1.661.362,54	11.960,65	FR0013505633
AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20	EUR	1.459.692,42	36.587,30	1.474.731,67	15.039,25	XS2823235085
AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	1.897.757,81	-9.548,29	1.899.359,95	1.602,14	XS2707169111
AIR LEASE CORP 2,875 2026-01-15	USD	1.012.259,45	50.396,58	968.191,15	-44.068,30	US00914AAJ16
AIR LIQUIDE FINANCE 2,875 2032-09-16	EUR	2.315.632,62	39.860,56	2.330.641,80	15.009,18	FR001400CND2
ALPHABET INC 3,125 2034-11-06	EUR	1.900.592,63	9.062,24	1.865.312,19	-35.280,44	XS3224609373
ALPHABET INC 4,000 2030-05-15	EUR	319.304,82	1.712,17	315.292,55	-4.012,27	US02079KAK34
ALPHABET INC 4,100 2030-11-15	USD	733.775,73	4.389,06	724.026,14	-9.749,59	US02079KAW71
AMADEUS IT GROUP SA 3,375 2030-03-25	EUR	1.803.706,50	46.034,90	1.810.832,27	7.125,77	XS3029558676
AMAZON.COM INC 1,000 2026-05-12	USD	2.140.938,32	124.997,80	2.011.231,08	-129.707,24	US023135BX34
AMAZON.COM INC 4,100 2030-11-20	USD	1.029.826,07	4.558,23	1.011.363,40	-18.462,67	US023135CT13
AMERICAN EXPRESS CO 3,125 2026-05-20	USD	1.936.775,64	42.388,17	1.865.488,85	-71.286,79	US025816CF44
AMERICAN EXPRESS CO 5,532 2030-04-25	USD	1.053.563,55	3.670,65	1.035.904,27	-17.659,28	US025816DU02
AMERICAN HONDA FINAN 4,800 2030-03-05	USD	1.658.120,08	24.456,02	1.621.760,22	-36.359,86	US02665WYF21
AMERICAN TOWER CORP 1,450 2026-09-15	USD	1.271.988,22	55.080,97	1.226.067,74	-45.920,48	US03027XBR08
AMERICAN TOWER CORP 4,100 2034-05-16	EUR	1.998.250,50	53.108,70	2.035.860,46	37.609,96	XS2830466301
AMPRION GMBH 3,125 2030-08-27	EUR	1.506.298,00	15.399,69	1.499.956,82	-6.341,18	DE000A383QQ2
AMPRION GMBH 3,875 2036-06-05	EUR	1.897.520,00	41.888,33	1.891.187,55	-6.332,45	DE000A4DFUFO
ANHEUSER-BUSCH INBEV 3,375 2033-05-19	EUR	2.554.564,34	52.959,62	2.547.771,58	-6.792,76	BE6364524635
AP MOLLER - MAERSK A 3,750 2032-03-05	EUR	2.170.820,21	60.139,52	2.193.203,70	22.383,49	XS2776890902
AP MOLLER - MAERSK A 4,125 2036-03-05	EUR	1.441.971,73	43.084,76	1.433.422,09	-8.549,64	XS2776891207
APPLE INC 3,200 2027-05-11	USD	2.948.512,39	62.193,96	2.859.056,17	-89.456,22	US037833CR93
APPLE INC 4,200 2030-05-12	USD	2.166.076,29	12.959,60	2.135.708,10	-30.368,19	US037833EZ91
ARCELORMITTAL SA 3,500 2031-12-13	EUR	817.157,96	2.711,19	831.654,09	14.496,13	XS2954183039
ARKEMA SA 3,500 2034-09-12	EUR	1.187.033,45	13.926,98	1.160.570,56	-26.462,89	FR001400SJS4

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP7413748

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AROUNDTOWN SA 1,625 2028-01-31	EUR	1.737.024,75	104.061,98	1.770.800,76	33.776,01	XS1761721262
ASAHI GROUP HOLDINGS 0,541 2028-10-23	EUR	1.838.144,37	122.863,24	1.874.033,94	35.889,57	XS22424747348
ASTRAZENECA FINANCE 1,200 2026-05-28	USD	1.013.442,43	46.562,95	982.847,29	-30.595,14	US04636NAA19
AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	2.332.743,85	96.488,88	2.360.629,00	27.885,15	XS2180007549
AT&T INC 2,300 2027-06-01	USD	1.405.113,52	56.363,82	1.328.095,16	-77.018,36	US00206RUX17
AT&T INC 3,150 2030-06-01	EUR	3.872.451,35	72.210,12	3.887.730,59	15.279,24	XS3037678607
AT&T INC 4,700 2030-08-15	USD	1.077.280,24	28.480,29	1.074.516,74	-2.763,50	US00206RMX79
AUTOSTRADE PER L'ITA 4,750 2031-01-24	EUR	1.901.054,08	84.234,65	2.003.793,34	102.739,26	XS2579897633
AXA SA 3,375 2047-07-06	EUR	1.697.322,04	32.302,58	1.750.326,58	53.004,54	XS1346228577
BANCA POPOLARE DI SO 4,125 2030-06-04	EUR	2.093.766,50	71.198,51	2.114.151,92	20.385,32	IT0005597395
BANCO BILBAO VIZCAYA 4,000 2037-02-25	EUR	763.953,38	17.250,99	784.308,00	20.354,62	XS2636592102
BANCO BILBAO VIZCAYA 5,750 2033-09-15	EUR	4.635.929,11	46.419,65	4.693.815,47	57.886,36	XS2636592102
BANCO DE SABADELL SA 3,375 2033-02-18	EUR	890.203,91	27.151,44	888.975,82	-1.228,09	XS3004055177
BANCO DE SABADELL SA 3,500 2031-05-27	EUR	1.207.190,40	23.647,21	1.209.489,72	2.299,32	XS2947089012
BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13	EUR	1.328.941,95	10.546,29	1.355.860,03	26.918,08	XS2782109016
BANCO DE SABADELL SA 5,000 2029-06-07	EUR	1.220.617,85	29.099,25	1.265.444,15	44.826,30	XS2598331242
BANCO SANTANDER SA 3,250 2029-04-02	EUR	2.306.454,80	53.801,93	2.321.702,97	15.248,17	XS2908735504
BANCO SANTANDER SA 5,000 2034-04-22	EUR	2.843.122,28	92.017,87	2.931.023,22	87.900,94	XS2751667150
BANCO SANTANDER SA 5,750 2033-08-23	EUR	1.919.617,09	37.005,99	2.009.406,97	89.789,88	XS2626699982
BANK OF AMERICA CORP 0,694 2031-03-22	EUR	1.220.605,49	47.732,34	1.247.255,73	26.650,24	XS2321427408
BANK OF AMERICA CORP 2,551 2028-02-04	USD	1.040.593,24	31.848,15	1.025.384,59	-15.208,65	US06051GKJ75
BANK OF AMERICA CORP 3,261 2031-01-28	EUR	2.118.004,84	64.688,45	2.130.908,21	12.903,37	XS298772402
BANK OF AMERICA CORP 3,485 2034-03-10	EUR	2.289.308,46	70.179,70	2.319.767,20	30.458,74	XS3019219859
BANK OF AMERICA CORP 3,648 2029-03-31	EUR	1.675.566,77	35.851,24	1.695.200,24	19.633,47	XS2148370211
BANK OF AMERICA CORP 3,974 2030-02-07	USD	1.651.307,30	31.947,39	1.587.981,36	-63.325,94	US06051GHQ55
BANK OF AMERICA CORP 5,162 2031-01-24	USD	3.172.743,78	66.805,33	3.137.726,21	-35.017,57	US06051GML04
BANK OF IRELAND GROU 3,625 2032-05-19	EUR	1.101.580,55	24.078,38	1.108.053,27	6.472,72	XS3074495790
BANK OF MONTREAL 5,203 2028-02-01	USD	2.098.455,07	38.165,64	2.039.117,15	-59.337,92	US06368LGV27
BANK OF NOVA SCOTIA/ 4,750 2026-02-02	USD	1.888.120,38	33.755,26	1.850.950,24	-37.170,14	US06406RCB15
BANK OF NOVA SCOTIA/ 5,250 2028-06-12	USD	1.005.479,98	26.605,94	967.402,94	-38.077,04	US06417XAN12
BANQUE FEDERATIVE DU 3,875 2032-06-16	EUR	908.524,10	-236,46	888.191,56	-20.332,54	US06418GAD97
BANQUE FEDERATIVE DU 4,000 2035-01-15	EUR	2.033.294,48	60.798,87	2.107.914,28	74.619,80	FR001400AY79
BARCLAYS PLC 0,577 2029-08-09	EUR	1.689.825,05	65.924,88	1.713.560,60	23.735,55	FR001400WJH9
BARCLAYS PLC 4,616 2037-03-26	EUR	1.263.047,21	86.929,48	1.331.268,51	68.221,30	XS2373642102
BARCLAYS PLC 4,918 2030-08-08	EUR	1.892.199,78	66.420,47	1.944.219,01	52.019,23	XS3034598394
BARCLAYS PLC 4,973 2038-05-31	EUR	2.408.892,44	36.644,95	2.511.536,88	102.644,44	XS2662538425
BARCLAYS PLC 5,367 2031-02-25	USD	2.441.254,47	66.090,44	2.467.641,00	26.386,53	XS2831195644
BAYER AG 1,125 2030-01-06	EUR	2.088.074,88	37.561,04	2.092.016,20	3.941,32	US06738ECY95
		1.618.372,75	116.779,62	1.661.554,01	43.181,26	XS2199266268

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP7413749

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BAYER AG 4,250 2029-08-26	EUR	1.817.302,22	17.890,14	1.867.100,82	49.798,60	XS2630112014
BECTON DICKINSON & C 3,828 2032-06-07	EUR	2.138.843,97	44.484,09	2.166.680,19	27.836,22	XS2839004368
BERKSHIRE HATHAWAY F 2,300 2027-03-15	USD	599.479,90	16.010,49	580.825,65	-18.654,25	US084664CZ24
BMS IRELAND CAPITAL 3,363 2033-11-10	EUR	1.814.000,84	8.299,20	1.786.733,49	-27.267,35	XS3215466338
BMW US CAPITAL LLC 2,800 2026-04-11	USD	1.584.772,25	53.889,38	1.525.718,23	-59.054,02	US055655EAH80
BMW US CAPITAL LLC 4,500 2030-08-11	USD	1.020.292,51	17.887,17	1.016.509,20	-3.783,31	USU09513KFR92
BMW US CAPITAL LLC 5,050 2030-03-21	USD	221.548,54	2.694,96	215.518,03	-6.030,51	US055655ECY95
BNP PARIBAS SA 0,875 2030-07-11	EUR	1.777.799,33	115.779,52	1.831.817,73	54.018,40	FR0014007LK5
BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	1.688.943,64	61.030,03	1.760.418,08	71.474,44	FR0014009HA0
BNP PARIBAS SA 2,591 2028-01-20	USD	2.114.159,79	87.683,78	2.065.958,23	-48.201,56	US09659W2T04
BNP PARIBAS SA 3,583 2031-01-15	EUR	1.199.098,40	41.311,69	1.212.025,35	12.926,95	FR001400WLJ1
BNP PARIBAS SA 3,945 2037-02-18	EUR	3.091.778,80	106.002,66	3.100.804,66	9.025,86	FR001400XHU4
BNP PARIBAS SA 4,375 2026-05-12	USD	1.012.694,25	24.080,46	969.551,98	-43.142,27	US055655AAR41
BNP PARIBAS SA 4,750 2032-11-13	EUR	2.150.604,66	5.914,02	2.232.720,79	82.116,13	FR001400LZ16
BOOKING HOLDINGS INC 3,000 2030-11-07	EUR	2.528.285,78	11.065,55	2.511.393,97	-16.891,81	XS3224498T08
BOOKING HOLDINGS INC 3,125 2031-05-09	EUR	1.892.384,86	39.147,47	1.893.237,89	853,03	XS3070032100
BP CAPITAL MARKETS A 3,017 2027-01-16	USD	991.035,37	31.704,34	963.705,20	-27.330,17	US10373QAV23
BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2049-06-22	EUR	1.048.435,30	21.601,86	1.097.093,62	48.658,32	XS2193661324
BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2049-06-22	EUR	1.646.937,61	48.819,40	1.846.554,99	199.617,38	XS21936662728
BPCE SA 1,625 2029-03-02	EUR	1.908.076,54	111.230,06	1.964.061,86	55.985,32	FR0014008PK4
BPCE SA 4,250 2035-07-16	EUR	502.143,00	9.403,22	508.517,60	6.374,60	FR001400WKP0
BPCE SA 4,750 2034-06-14	EUR	921.482,00	20.877,41	954.756,25	33.274,25	FR0014001J13
BPCE SA 4,875 2026-04-01	USD	1.013.941,64	30.276,76	970.974,93	-42.966,71	US05578QAE35
BPCE SA 5,125 2035-01-25	EUR	1.673.679,60	69.465,41	1.686.614,15	12.934,55	FR001400FB22
BRITISH TELECOMMUNIC 3,750 2035-01-03	EUR	1.877.503,28	40.992,17	1.868.202,01	-9.301,27	XS3084359036
BROADCOM INC 4,200 2030-10-15	USD	149.759,45	1.610,82	149.871,52	112,07	US11135FCW95
BROADCOM INC 4,600 2030-07-15	USD	149.662,43	3.254,04	151.393,43	1.731,00	US11135FCX57
BROADCOM INC 5,050 2029-07-12	USD	1.075.593,23	20.119,60	1.044.948,43	-30.644,80	US11135FBX87
CAIXA GERAL DE DEPOS 3,000 2031-10-07	EUR	1.196.707,38	8.400,32	1.187.971,24	-8.736,14	PTCGDFOM0034
CAIXABANK SA 3,625 2032-09-19	EUR	3.305.897,20	32.571,48	3.328.839,71	22.942,51	XS2902578249
CAIXABANK SA 4,000 2037-03-05	EUR	1.862.178,60	64.445,02	1.908.659,95	46.481,35	XS3016984372
CAIXABANK SA 4,125 2032-02-09	EUR	1.881.548,00	64.564,97	1.863.702,04	-17.845,96	XS2764459363
CAIXABANK SA 5,000 2029-07-19	EUR	1.679.357,00	13.623,22	1.704.781,17	25.424,17	XS2649712689
CAIXABANK SA 6,125 2034-05-30	EUR	1.838.319,00	46.634,42	1.844.052,49	5.733,49	XS2630417124
CANADIAN IMPERIAL BA 3,450 2027-04-07	USD	995.495,89	24.773,49	971.253,04	-24.242,85	US13607HR618
CANADIAN IMPERIAL BA 4,243 2028-09-08	USD	721.547,20	9.284,87	723.638,79	2.091,59	US13607QFD97
CAPGEMINI SE 3,500 2034-09-25	EUR	1.875.080,00	18.054,00	1.854.284,60	-20.795,40	FR0014012S89
CAPITAL ONE FINANCA 3,750 2027-03-09	USD	1.370.538,12	46.910,09	1.296.916,11	-73.622,01	US14040HBN44
CARGILL INC 0,750 2026-02-02	USD	1.000.120,80	69.308,25	938.825,14	-61.295,66	US141781BN33

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP7413750

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CARLSBERG BREWERIES 3,250 2032-02-28	EUR	1.781.399,35	47.119,60	1.762.706,53	-18.692,82	XS3002420498
CARREFOUR SA 2,875 2029-05-07	EUR	2.296.413,77	43.428,55	2.285.727,57	-10.686,20	FR001400ZEK7
CARREFOUR SA 3,625 2032-10-17	EUR	2.103.557,89	15.121,89	2.104.909,24	1.351,35	FR001400SID8
CATERPILLAR FINANCIA 3,600 2027-08-12	USD	1.928.937,52	38.498,07	1.864.111,71	-64.825,81	US14913R3A32
CELLNEX FINANCE CO S 3,500 2032-05-22	EUR	1.786.780,00	39.221,08	1.784.653,33	-2.126,67	XS3019300469
CEPSA FINANCE SA 4,125 2031-04-11	EUR	1.885.139,54	59.803,33	1.929.564,34	44.424,80	XS2800064912
CHARLES SCHWAB CORP/0,900 2026-03-11	USD	1.775.356,67	116.516,60	1.667.433,56	-107.923,11	US808513BF16
CHEVRON CORP 2,954 2026-05-16	USD	603.096,49	16.729,09	566.671,47	-36.425,02	US166764BL33
CHEVRON USA INC 4,687 2030-04-15	USD	1.678.397,01	13.747,19	1.610.206,17	-68.190,84	US166756BD74
CIE DE SAINT-GOBAIN 3,375 2030-04-08	EUR	2.295.123,25	58.591,13	2.327.839,08	32.715,83	XS2796609787
CIE DE SAINT-GOBAIN 3,500 2029-01-18	EUR	3.326.775,25	99.432,60	3.373.731,51	46.956,26	XS2576245281
CISCO SYSTEMS INC/DE 4,750 2030-02-24	USD	391.762,79	5.662,73	376.912,94	-14.849,85	US17275RDX98
CISCO SYSTEMS INC/DE 4,800 2027-02-26	USD	1.028.907,27	14.136,28	999.641,40	-29.265,87	US17275RDX98
CITIGROUP INC 2,928 2030-10-22	EUR	841.015,02	4.623,68	833.608,41	-7.406,61	XS3214409750
CITIGROUP INC 3,493 2034-10-22	EUR	1.885.065,00	12.468,59	1.848.879,32	-36.185,68	XS3214409834
CITIGROUP INC 3,987 2028-01-10	USD	3.044.122,02	65.574,10	2.938.414,38	-105.707,64	US172967LD18
CITIGROUP INC 4,786 2029-03-04	USD	2.123.878,55	31.201,81	2.084.165,74	-39.712,81	US17327CAW38
COCA-COLA CO/THE 3,375 2027-03-25	USD	935.799,40	20.621,52	880.793,11	-55.006,29	US191216CR95
COENTREPRISE DE TRAN 1,500 2028-07-29	EUR	1.733.833,45	91.599,05	1.759.574,30	25.740,85	FR0013264421
COLOMBIA SFL 3,125 2031-09-23	EUR	2.565.894,93	23.161,19	2.543.418,48	-22.476,45	XS3182049935
COLONIAL SFL 3,250 2030-01-22	EUR	1.886.742,00	60.257,27	1.900.620,81	13.878,81	XS2979643991
COMCAST CORP 2,350 2027-01-15	USD	124.996,84	5.522,55	121.613,82	-3.383,02	US20030NBW02
COMCAST CORP 3,250 2032-09-26	EUR	2.609.843,76	20.503,97	2.562.220,95	-47.622,81	XS2909746310
COMCAST CORP 3,400 2030-04-01	USD	971.196,26	8.802,90	974.579,87	3.383,61	US20030NDG34
COMMERZBANK AG 3,125 2030-06-06	EUR	796.975,11	14.462,88	799.127,70	2.152,59	DE000CZ45ZU8
COMMERZBANK AG 3,875 2035-10-15	EUR	1.203.221,20	9.383,92	1.200.413,67	-2.807,53	DE000CZ45Y30
COMMERZBANK AG 4,125 2037-06-30	EUR	2.486.008,00	51.882,39	2.516.603,91	30.595,91	DE000CZ45ZY0
COMMERZBANK AG 4,625 2031-01-17	EUR	2.008.355,00	77.731,73	2.001.240,46	-7.114,54	DE000CZ439T8
COMMONWEALTH BANK OF 4,266 2034-06	EUR	1.863.375,07	42.650,49	1.901.242,91	37.867,84	XS2831094706
COVIO SA/FRANCE 3,625 2034-06-17	EUR	1.278.610,00	26.285,83	1.267.038,76	-11.571,24	FR0014010IN9
CREDIT AGRICOLE SA 3,125 2029-01-26	EUR	1.099.079,36	32.076,90	1.106.713,47	7.634,11	FR001400SVD1
CREDIT AGRICOLE SA 3,750 2031-01-23	EUR	705.645,00	23.539,64	714.937,25	9.292,25	FR001400RMM3
CREDIT AGRICOLE SA 4,125 2035-03-18	EUR	2.102.702,70	67.844,89	2.134.651,79	31.949,09	FR001400YAD3
CREDIT AGRICOLE SA 5,500 2033-08-28	EUR	1.729.406,44	28.353,29	1.799.989,26	70.582,82	FR001400KDS4
CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2031-07-11	EUR	1.284.390,90	21.279,02	1.313.066,47	28.675,57	XS2648077191
CVS HEALTH CORP 2,875 2026-06-01	USD	1.396.325,74	45.791,78	1.310.317,32	-86.008,42	US126650CU24
DAIMLER TRUCK INTERN 3,000 2029-11-27	EUR	2.102.398,53	5.285,78	2.098.818,72	-3.579,81	XS3081821699
DAIMLER TRUCK INTERN 3,875 2029-06-19	EUR	2.816.431,20	55.658,73	2.887.959,03	71.527,83	XS2623221228
DANONE SA 3,438 2033-04-07	EUR	1.696.081,05	43.006,04	1.703.477,74	7.396,69	FR001400YP56

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DANONE SA 3,950 2052-09-08	EUR	3.207.384,00	38.880,31	3.200.278,04	-7.105,96	FR00140127U0
DANSKE BANK A/S 3,375 2033-12-02	EUR	2.786.593,93	7.646,68	2.770.842,05	-15.751,88	XS3244187764
DANSKE BANK A/S 4,625 2034-05-14	EUR	2.599.806,08	73.253,14	2.678.060,27	78.254,19	XS2764457664
DELL INTERNATIONAL L 4,500 2031-02-15	USD	149.963,68	1.591,87	149.778,25	-186,43	US24703DBS99
DELL INTERNATIONAL L 6,020 2026-06-15	USD	230.234,39	-496,37	229.469,83	-764,56	US24703TAD81
DEUTSCHE BANK AG/NEW 5,706 2028-02-08	USD	2.103.107,63	38.231,42	2.027.246,55	-75.861,08	US251526CV96
DEUTSCHE BANK AG 1,750 2030-11-19	EUR	1.608.969,45	97.241,16	1.699.614,87	90.645,42	DE000DL19V54
DEUTSCHE BANK AG 3,000 2029-06-16	EUR	499.413,00	8.151,37	499.500,62	87,62	DE000A4DFH60
DEUTSCHE BANK AG 3,375 2031-02-13	EUR	399.430,66	11.919,64	399.884,96	454,30	DE000A4DE9Y3
DEUTSCHE BANK AG 4,000 2028-07-12	EUR	303.027,67	4.665,42	306.509,37	3.481,70	DE000A383J95
DIGITAL INTREPID HOL 0,625 2031-07-15	EUR	1.194.065,71	74.705,77	1.158.083,54	-35.982,17	XS2280835260
DNB BANK ASA 0,250 2029-02-23	EUR	2.605.678,14	169.314,38	2.701.588,64	95.910,50	XS2306517876
DNB BANK ASA 4,625 2029-11-01	EUR	1.125.248,76	2.184,16	1.158.604,86	33.356,10	XS2698148702
DSV FINANCE BV 3,250 2030-11-06	EUR	2.124.751,41	7.454,24	2.124.402,60	-348,81	XS2932834604
DUKE ENERGY CORP 5,000 2027-12-08	EUR	774.417,68	2.905,41	766.445,92	-7.971,76	XS2932836211
E.ON SE 3,125 2030-03-05	EUR	618.824,59	1.527,96	605.604,81	-13.219,78	US26441CBW47
E.ON SE 3,750 2036-01-15	EUR	1.051.505,57	24.046,13	1.048.820,86	-2.684,71	XS2895631567
EASYJET PLC 3,750 2031-03-20	EUR	1.239.001,79	45.174,67	1.243.878,37	4.876,58	XS2747600109
EDP SERVICIOS FINANCI 3,500 2031-07-21	EUR	1.448.641,81	58.951,78	1.919.847,15	43.450,74	XS2783118131
EDP SERVICIOS FINANCI 4,375 2032-04-04	EUR	442.319,32	2.737,29	436.008,53	-6.310,79	US278642BD42
ELEVANCE HEALTH INC 4,000 2028-09-15	USD	2.150.954,04	66.074,18	2.244.704,73	10.493,69	XS2978779176
ELI LILLY & CO 4,750 2030-02-12	USD	290.103,41	3.452,32	290.892,15	788,74	US036752BH53
ENBRIDGE INC 4,500 2031-02-15	USD	953.585,65	15.619,52	914.398,46	-39.187,19	US532457CV84
ENBW INTERNATIONAL F 4,300 2034-05-23	EUR	734.086,46	3.609,54	720.207,48	-13.878,98	US29250NCN30
ENEL FINANCE INTERNA 0,750 2030-06-17	EUR	2.269.078,03	56.081,06	2.358.738,42	89.660,39	XS2722717555
ENEL FINANCE INTERNA 3,500 2036-02-24	EUR	1.268.366,46	86.454,85	1.313.775,47	45.409,01	XS2353182293
ENEL FINANCE INTERNA 4,625 2027-06-15	USD	2.229.558,27	67.514,85	2.173.569,93	-55.988,34	XS3008889175
ENEL SPA 2,250 2049-03-10	EUR	2.020.614,51	21.323,65	1.951.220,51	-69.394,00	US29278GAW87
ENEL SPA 4,250 2049-04-14	EUR	1.673.954,54	54.214,24	1.883.107,68	209.153,14	XS2228373671
ENGIE SA 1,500 2049-11-30	EUR	2.231.556,29	67.710,36	2.269.447,81	37.891,52	XS2975137618
ENGIE SA 3,250 2032-01-11	EUR	1.720.684,33	31.655,22	1.987.020,12	266.335,79	FR0014000RR2
ENGIE SA 3,625 2031-03-06	EUR	1.600.904,00	15.602,03	1.590.819,67	-10.084,33	FR0014012L94
ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	2.421.906,61	67.609,72	2.451.033,12	29.126,51	FR0014000JB9
ENGIE SA 4,750 2030-06-14	EUR	1.733.394,00	-284,90	1.740.921,88	7.527,88	FR0014000MF86
ENI SPA 3,375 2049-10-13	EUR	2.098.220,12	55.361,14	2.180.262,11	82.041,99	FR0014000QK5
ENI SPA 4,250 2033-05-19	EUR	1.638.552,89	32.571,86	1.893.294,84	254.741,95	XS2242931603
ENI SPA 4,500 2049-01-21	EUR	2.592.346,24	72.346,88	2.708.258,42	115.912,18	XS2623956773
	EUR	2.364.042,10	73.001,53	2.398.495,78	34.453,68	XS2963891028



OP7413751

CLASE 8.ª

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



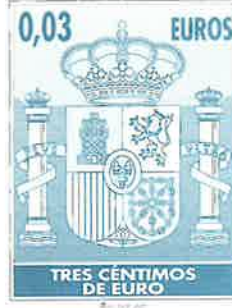
OP7413752

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
EQUINIX EUROPE 2 FIN 4,000 2034-05-19	EUR	1.697.869,98	41.311,40	1.695.938,75	-1.931,23	XS3073596770
EQUINIX INC 2,900 2026-11-18	USD	408.293,88	15.123,37	397.735,91	-10.557,97	US294444UBD72
EQUINOR ASA 1,750 2026-01-22	USD	1.409.491,60	77.889,71	1.321.363,57	-88.128,03	US29446MAJ18
ERSTE GROUP BANK AG 3,250 2033-01-14	EUR	2.057.734,00	70.022,09	2.082.485,10	24.751,10	AT0000A3HGD0
ESB FINANCE DAC 1,125 2030-06-11	EUR	1.686.861,59	85.701,18	1.684.928,48	-1.933,11	XS2009861480
EVERSOURCE ENERGY 2,900 2027-03-01	USD	503.355,19	18.123,45	489.947,31	-13.407,88	US30040WAAQ15
EVONIK INDUSTRIES AG 4;250 2055-09-09	EUR	904.927,67	11.644,17	888.938,61	-15.989,06	DE000A4DFWV3
EWE AG 0,250 2028-06-08	EUR	1.249.052,40	75.354,41	1.261.409,73	12.357,33	DE000A3E5L98
EXXON MOBIL CORP 3,294 2027-03-19	USD	984.113,36	18.320,93	956.068,87	-28.044,49	US30231GBJ04
FASTIGHETS AB BALDER 4,000 2032-02-19	EUR	1.170.053,92	41.114,23	1.169.954,73	-99,19	XS3003232272
FCC SERVICIOS MEDIO 3,715 2031-10-08	EUR	1.880.932,44	17.400,02	1.887.643,60	6.711,16	XS2905583014
FERROVIAL SE 4,375 2030-09-13	EUR	2.506.868,75	28.347,22	2.615.890,34	109.021,59	XS2680945479
FIDELITY NATIONAL IN 1,150 2026-03-01	USD	1.435.611,67	102.933,38	-87.032,02	-87.032,02	US31620MBR60
FIDELITY NATIONAL IN 2,000 2030-05-21	EUR	2.614.578,86	127.208,61	34.639,47	34.639,47	XS1843435923
FORD MOTOR CO 4,346 2026-12-08	USD	2.087.903,71	30.184,03	2.007.578,71	-80.325,00	US345370CR99
FORD MOTOR CREDIT CO 4,445 2030-02-14	EUR	1.551.233,39	56.364,49	1.573.285,22	22.051,83	XS2767246908
FORD MOTOR CREDIT CO 4,448 2032-09-16	EUR	1.687.575,27	21.610,58	1.716.428,78	28.853,51	XS3181972962
FRESENIUS FINANCE IR 0,875 2031-10-01	EUR	1.464.053,19	76.509,50	1.512.652,90	48.599,71	XS2325562697
FRESENIUS MEDICAL CA 3,125 2028-12-08	EUR	1.051.716,00	1.832,12	1.059.645,49	7.929,49	XS3036647694
GENERAL MILLS INC 5,500 2028-10-17	USD	438.524,18	2.254,16	428.204,05	-10.320,13	US370334CW20
GENERAL MOTORS FINAN 2,350 2027-02-26	USD	3.094.812,01	157.704,60	3.008.192,40	-86.619,61	US37045XDR44
GENERAL MOTORS FINAN 4,000 2030-07-10	EUR	1.969.883,80	32.522,98	2.010.259,96	40.376,16	XS2816031160
GENERAL MOTORS FINAN 4,200 2028-10-27	USD	79.067,69	578,18	78.490,80	-576,89	US37045XFL55
GILEAD SCIENCES INC 3,650 2026-03-01	USD	1.373.122,45	40.798,46	1.285.778,65	-87.343,80	US375558BF95
GLAXOSMITHKLINE CAPI 4,500 2030-04-15	USD	471.310,62	4.493,02	461.408,81	-9.901,81	US377372AF29
GLENCORE CAPITAL FIN 3,668 2032-10-06	EUR	2.633.964,92	22.624,02	2.621.633,95	-12.330,97	XS3194155563
GLENCORE FUNDING LLC 5,186 2030-04-01	USD	249.097,75	2.731,66	242.646,26	-6.451,49	US378272BZ09
GOLDMAN SACHS GROUP 0,875 2029-05-09	EUR	1.165.114,96	52.994,59	1.188.590,05	23.475,09	XS2404642923
GOLDMAN SACHS GROUP 3,500 2033-01-23	EUR	1.155.814,50	38.134,91	1.158.200,12	2.385,62	XS2983840518
GOLDMAN SACHS GROUP 3,615 2028-03-15	USD	3.050.283,63	59.736,84	2.952.394,06	-97.889,57	US38141GZR81
GOLDMAN SACHS GROUP 5,727 2030-04-25	USD	1.579.848,91	5.104,25	1.550.918,44	-28.930,47	US38141GA872
H LUNDBECK A/S 0,875 2027-10-14	EUR	792.164,76	28.279,34	798.828,08	6.663,32	XS2243299463
H&M FINANCE BV 4,875 2031-10-25	EUR	2.363.867,58	-4.247,16	2.405.452,57	41.584,99	XS2704918478
HCA INC 3,125 2027-03-15	USD	1.048.632,68	29.310,99	1.014.115,83	-34.516,85	US404119CH01
HEIDELBERG MATERIALS 4,875 2033-11-21	EUR	1.934.427,60	5.131,17	2.055.238,09	120.810,49	XS2721465271
HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,750 2029-09-06	EUR	1.698.768,23	144.367,37	1.763.923,35	65.155,12	XS2384269366
HEINEKEN NV 4,125 2035-03-23	EUR	1.671.461,18	51.936,81	1.712.356,67	40.895,49	XS2599169922
HEWLETT PACKARD ENTE 1,750 2026-04-01	USD	1.040.144,15	35.154,72	1.020.644,49	-19.499,66	US42824CBK45
HEWLETT PACKARD ENTE 4,400 2030-10-15	USD	1.007.263,56	13.116,52	1.009.340,95	2.077,39	US42824CCA53

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
HOCHTIEF AG 4,250 2030-05-31	EUR	1.482.436,64	35.907,89	1.540.535,29	58.098,65	DE000A383EL9
HOME DEPOT INC/THE 2,800 2027-09-14	USD	608.788,47	211.025,63	585.688,00	-23.100,47	US437076BT82
HOME DEPOT INC/THE 3,950 2030-09-15	USD	715.965,88	8.471,50	718.463,57	2.497,69	US437076DJ82
HSBC HOLDINGS PLC 3,313 2030-05-13	EUR	1.445.601,26	30.989,18	1.460.897,06	15.295,80	XS3069291196
HSBC HOLDINGS PLC 3,445 2030-09-25	EUR	3.789.081,15	31.424,87	3.813.734,67	24.653,52	XS2904540775
HSBC HOLDINGS PLC 4,191 2036-05-19	EUR	2.056.649,50	52.445,48	2.082.998,01	26.348,51	XS3073350269
HSBC HOLDINGS PLC 6,161 2029-03-09	USD	3.189.925,36	33.373,96	3.084.776,31	-105.149,05	US404280DU06
IBERDROLA FINANZAS S 3,000 2031-09-30	EUR	3.287.135,20	26.766,04	3.281.192,39	-5.942,81	XS2909822194
IBERDROLA FINANZAS S 4,247 2094-08-28	EUR	2.413.397,05	32.077,77	2.453.181,07	39.784,02	XS2949317676
IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2049-10-28	EUR	1.725.247,45	38.661,65	1.878.251,37	153.003,92	XS2244941063
IBERDROLA INTERNATIO 2,250 2049-04-28	EUR	1.175.808,00	37.260,43	1.327.594,01	151.786,01	XS2244941147
INFINEON TECHNOLOGIE 2,875 2030-02-13	EUR	1.692.548,00	44.116,26	1.686.150,96	-6.397,04	XS2996771767
ING GROEP NV 3,000 2031-08-17	EUR	2.287.495,67	26.047,50	2.276.386,09	-11.109,58	XS3002547563
ING GROEP NV 3,875 2029-08-12	EUR	1.410.000,66	18.580,38	1.436.144,47	26.143,81	XS2764264607
ING GROEP NV 4,000 2035-02-12	EUR	2.603.021,55	92.598,87	2.659.443,07	56.421,52	XS2764264789
ING GROEP NV 4,125 2036-05-20	EUR	2.112.741,75	52.376,91	2.137.835,06	25.093,31	XS3074495444
ING GROEP NV 4,250 2035-08-26	EUR	1.747.820,00	24.009,68	1.740.144,36	-7.675,64	XS2886191589
ING GROEP NV 4,375 2034-08-15	EUR	1.709.653,34	26.769,03	1.748.780,83	39.127,49	XS2818300407
ING GROEP NV 5,335 2030-03-19	USD	1.130.640,43	14.859,76	1.082.189,30	-48.451,13	US456837BL64
INTEL CORP 2,450 2029-11-15	USD	1.087.270,11	22.461,47	1.063.706,76	-23.563,35	US458140BH27
INTEL CORP 4,875 2028-02-10	USD	1.028.024,93	17.393,10	1.000.147,59	-27.877,34	US458140CE86
INTERNATIONAL BUSINE 1,750 2031-01-31	EUR	1.688.679,94	80.314,01	1.686.832,62	-1.847,32	XS1945110861
INTERNATIONAL BUSINE 2,900 2030-02-10	EUR	1.794.382,78	46.018,86	1.788.799,06	-5.583,72	XS2999658136
INTERNATIONAL BUSINE 3,450 2026-02-19	USD	1.304.064,24	44.531,47	1.218.767,37	-85.296,87	US459200JG74
INTERNATIONAL BUSINE 4,800 2030-02-10	USD	825.673,63	14.318,71	777.291,63	-48.382,00	US459200LG47
INTESA SANPAOLO SPA 3,850 2032-09-16	EUR	1.976.469,27	19.564,71	1.996.089,97	19.620,70	IT0005611550
IREN SPA 3,875 2032-07-22	EUR	1.543.900,95	25.271,63	1.569.693,31	25.792,36	XS2752472436
ITALGAS SPA 3,500 2034-03-06	EUR	2.395.828,59	77.677,86	2.436.485,97	40.657,38	XS3017216097
JPMORGAN CHASE & CO 1,001 2031-07-25	EUR	2.033.014,50	115.875,75	2.073.979,10	40.964,60	XS2033262622
JPMORGAN CHASE & CO 3,674 2028-06-06	EUR	1.956.527,56	37.242,62	1.978.729,25	22.201,69	XS2838379712
JPMORGAN CHASE & CO 4,125 2026-12-15	USD	1.799.076,82	25.081,80	1.753.346,84	-45.729,98	US46625HJZ47
JPMORGAN CHASE & CO 4,323 2028-04-26	USD	3.010.581,37	39.292,64	2.932.973,45	-77.607,92	US46647PDA12
JPMORGAN CHASE & CO 4,565 2030-06-14	USD	3.982.286,23	13.824,74	3.838.993,26	-143.292,97	US46647PDD09
KBC GROUP NV 4,375 2030-04-19	EUR	914.317,93	25.095,22	940.510,22	26.192,29	BE0002935162
KONINKLIJKE KPN NV 3,875 2036-02-18	EUR	1.918.429,00	62.544,14	1.901.619,38	-16.809,62	XS2764455619
LINDE PLC 3,000 2033-02-18	EUR	3.270.390,97	88.336,74	3.232.032,85	-38.358,12	XS3000977317
LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14	EUR	1.155.552,65	27.785,22	1.180.033,76	24.481,11	XS2815980664
LLOYDS BANKING GROUP 4,000 2035-05-09	EUR	2.157.963,40	55.552,61	2.193.186,70	35.223,30	XS3069338336
LLOYDS BANKING GROUP 5,462 2028-01-05	USD	1.869.450,87	42.577,61	1.773.759,70	-95.691,17	US539444YAZ60



OP7413753

CLASE 8.ª

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
LOGICOR FINANCING SA 0,875 2031-01-14	EUR	1.874.632,49	132.903,06	1.961.930,43	87.297,94	XS2286012849
LOGICOR FINANCING SA 1,625 2030-01-17	EUR	1.804.654,50	33.031,94	1.800.454,84	-4.199,66	XS2431318802
LONZA FINANCE INTERN 3,250 2030-09-04	EUR	2.168.424,29	21.221,32	2.177.546,15	9.121,86	BE6355213644
LOWE'S COS INC 4,250 2031-03-15	USD	290.932,32	3.212,35	291.935,18	1.002,86	US548661EV56
MACQUARIE GROUP LTD 1,340 2027-01-12	USD	1.027.017,42	46.350,60	1.015.565,20	-11.452,22	US55608JAR95
MARRIOTT INTERNATIONAL 4,200 2027-07-15	USD	179.362,79	2.723,88	178.733,85	-628,94	US571903BV42
MARS INC 4,800 2030-03-01	USD	710.053,59	10.554,87	696.969,89	-13.083,70	US571676AY11
MCDONALD'S CORP 2,375 2029-05-31	EUR	1.805.307,16	60.063,25	1.829.586,45	24.279,29	XS2486285294
MCDONALD'S CORP 3,500 2032-05-21	EUR	1.940.584,40	40.656,91	1.941.027,43	443,03	XS3072348405
MCDONALD'S CORP 4,600 2030-05-15	USD	1.111.318,03	5.986,12	1.066.245,61	-45.072,42	US58013MFFZ3
MEDIOBANCA BANCA DI 4,375 2030-02-01	EUR	1.292.778,68	42.529,13	1.313.299,40	20.520,72	XS2729836234
MEDTRONIC INC 2,950 2030-10-15	EUR	1.967.952,35	11.967,23	1.960.782,61	-7.169,74	XS3185369371
MERCK KGAA 2,875 2079-06-25	EUR	1.644.731,15	29.706,44	1.752.630,13	107.898,98	XS2011260705
MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06-01	EUR	1.127.981,50	95.861,49	1.209.028,07	81.046,57	XS2347367018
META PLATFORMS INC 4,200 2030-11-15	USD	733.100,28	4.813,50	723.192,82	-9.907,46	US30303MAB81
MICROSOFT CORP 2,400 2026-08-08	USD	2.092.799,52	81.160,39	1.964.601,70	-128.197,82	US594918BR43
MITSUBISHI UFJ FINAN 3,197 2031-06-10	EUR	1.919.735,12	34.075,12	1.912.839,76	-6.895,36	XS3089768157
MONDELEZ INTERNATIONAL 0,250 2029-09-09	EUR	2.581.266,78	182.734,84	2.607.796,29	26.529,51	XS2384723263
MONDI FINANCE EUROPE 2,375 2028-04-01	EUR	921.322,59	37.082,08	934.638,36	13.315,77	XS2151059206
MORGAN STANLEY 0,497 2031-02-07	EUR	1.714.690,76	126.517,23	1.759.009,07	44.318,31	XS2292263121
MORGAN STANLEY 1,593 2027-05-04	USD	5.256.069,18	208.744,78	5.159.336,86	-96.732,32	US61772BAB99
MORGAN STANLEY 4,350 2026-09-08	USD	999.442,03	22.769,74	971.763,26	-27.678,77	US6174467Y92
MORGAN STANLEY 4,656 2029-03-02	EUR	1.312.967,68	44.565,20	1.346.943,01	33.975,33	XS2595028536
MORGAN STANLEY 4,994 2029-04-12	USD	315.412,64	3.004,40	313.927,87	-1.484,77	US61747FY68
MORGAN STANLEY 5,164 2029-04-20	USD	1.057.047,51	9.089,91	1.031.894,20	-25.153,31	US61747YFD22
NATIONAL GRID ELECTR 0,823 2032-07-07	EUR	2.396.174,35	164.115,60	2.459.436,87	63.262,52	XS2200513070
NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	2.142.797,67	66.089,52	2.176.709,52	33.911,85	XS2575973776
NATIONAL RURAL UTILI 4,450 2026-03-13	USD	443.239,93	10.735,23	422.803,71	-20.436,22	US63743HFH03
NATIONAL RURAL UTILI 4,750 2028-02-07	USD	673.314,82	11.202,21	638.828,89	-34.485,93	US63743HFV79
NATURY FINANCE IBER 3,250 2030-10-02	EUR	4.109.924,27	30.680,02	4.108.613,15	-1.311,12	XS2908177145
NATWEST GROUP PLC 1,043 2032-09-14	EUR	845.566,30	42.180,61	925.564,01	79.997,71	XS2382950330
NATWEST GROUP PLC 3,575 2032-09-12	EUR	2.822.924,49	28.537,40	2.841.091,65	18.167,16	XS2898838516
NATWEST GROUP PLC 3,723 2035-02-25	EUR	3.541.958,08	112.082,57	3.561.343,83	19.385,75	XS3009472989
NATWEST GROUP PLC 5,516 2028-09-30	USD	1.536.934,77	20.370,29	1.537.547,44	612,67	US639057AF59
NESTE OYJ 3,750 2030-03-20	EUR	1.281.128,57	37.623,77	1.305.096,32	23.967,75	XS3030307865
NESTE OYJ 3,875 2031-05-21	EUR	2.558.885,58	57.081,95	2.596.170,72	37.285,14	XS2718201515
NETFLIX INC 3,875 2029-11-15	EUR	1.626.865,28	37.529,00	1.719.798,91	92.933,63	XS1989380172
NETFLIX INC 5,875 2028-11-15	USD	1.026.508,73	-3.008,78	1.004.276,14	-22.232,59	US664110LAT35
NEXTERA ENERGY CAPIT 4,850 2028-02-04	USD	371.377,21	6.458,80	356.092,87	-15.284,34	US65339KDG22



OP7413754

CLASE 8.^a

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP7413755

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NEXTERA ENERGY CAPIT 5,050 2030-03-15	USD	1.036.005,80	14.669,52	1.038.288,58	2.282,78	US65339KDJ60
NOVARTIS CAPITAL COR 2,000 2027-02-14	USD	1.001.845,25	37.074,24	973.381,62	-28.463,63	US66989HAQ11
NVIDIA CORP 3,200 2026-09-16	USD	1.357.457,96	37.841,64	1.274.863,96	-82.594,00	US67066GAE44
ORACLE CORP 6,150 2029-11-09	USD	1.048.379,42	-3.822,95	1.004.574,37	-43.805,05	US68389XCH61
ORANGE SA 1,750 2049-09-19	EUR	656.460,33	12.330,07	685.353,12	28.892,79	FR0013447877
ORANGE SA 2,500 2028-11-13	EUR	1.688.380,00	5.726,13	1.688.336,91	-43,09	FR00140144A7
ORANGE SA 3,125 2031-11-13	EUR	1.995.566,96	8.193,09	1.982.666,09	-12.900,87	FR00140144B5
ORANGE SA 3,500 2034-11-13	EUR	3.580.640,00	16.549,53	3.544.544,33	-36.095,67	FR00140144C3
ORANGE SA 4,500 2049-04-10	EUR	1.709.540,34	60.343,44	1.749.521,97	39.981,63	FR001400X5S4
PACIFIC GAS AND ELEC 3,150 2026-01-01	USD	609.620,49	31.438,23	590.101,91	-19.518,58	US694308JP35
PAYPAL HOLDINGS INC 4,450 2028-03-06	USD	331.769,50	4.440,06	321.710,38	-10.059,12	US70450YAS28
PEPSICO INC 2,375 2026-10-06	USD	952.622,96	32.493,64	897.289,05	-55.333,91	US713448DN57
PEPSICO INC 4,600 2030-02-07	USD	513.759,66	8.611,44	491.605,92	-22.153,74	US713448GB82
PERNOD RICARD SA 3,625 2034-05-07	EUR	1.711.087,36	99.057,79	1.692.829,09	-18.258,27	FR001400PX57
PFIZER INVESTMENT EN 4,450 2028-05-19	USD	990.459,93	7.832,07	969.621,47	-20.838,46	US716973AC67
PFIZER NETHERLANDS I 3,250 2032-05-19	EUR	1.720.319,12	34.646,40	1.721.819,92	1.500,80	XS3019320657
PNC FINANCIAL SERVIC 2,600 2026-07-23	USD	1.024.310,50	48.473,07	963.679,11	-60.631,39	US693475AX33
PPG INDUSTRIES INC 1,200 2026-03-15	USD	514.137,65	30.733,57	498.838,78	-15.298,87	US699506BU04
PROLOGIS EURO FINANC 3,250 2032-09-22	EUR	1.820.726,90	16.542,21	1.801.269,75	-19.457,15	XS3186907823
PROLOGIS LP 4,750 2031-01-15	USD	1.073.901,46	32.081,74	1.071.913,02	-1.988,44	US74340XCQ25
QUALCOMM INC 3,250 2027-05-20	USD	598.814,34	9.822,34	583.001,89	-15.812,45	US747525AU71
RCI BANQUE SA 3,875 2030-09-30	EUR	5.220.039,74	50.574,78	5.302.050,40	82.010,66	FR001400SSO4
RED ELECTRICA FINANC 3,000 2031-10-06	EUR	1.999.928,00	13.973,78	1.983.163,21	-16.764,79	XS3188782000
REPSOL EUROPE FINANC 4,197 2049-11-19	EUR	2.583.446,00	12.370,09	2.582.090,41	-1.355,59	XS3231216998
REPSOL EUROPE FINANC 4,500 2049-06-26	EUR	1.607.208,00	36.578,50	1.623.226,43	16.018,43	XS3102778191
ROBERT BOSCH GMBH 4,000 2035-06-02	EUR	915.720,00	18.907,04	913.432,55	-2.287,45	XS2629470845
ROYAL BANK OF CANADA 3,125 2031-09-27	EUR	1.171.504,81	9.842,06	1.174.429,10	2.924,29	XS3106098380
ROYAL BANK OF CANADA 3,995 2028-11-03	USD	441.500,36	2.800,31	434.647,65	-6.852,71	US78017DAN64
ROYAL BANK OF CANADA 4,950 2029-02-01	USD	1.581.507,05	30.926,57	1.546.345,41	-35.161,64	US78016HZV58
ROYAL BANK OF CANADA 4,970 2031-05-02	USD	1.097.575,86	8.113,26	1.072.783,10	-24.792,76	US78017DAH17
RTX CORP 3,500 2027-03-15	USD	1.365.035,41	38.491,87	1.287.364,52	-77.670,89	US75513ECH27
RWE AG 2,750 2030-05-24	EUR	2.476.273,54	68.765,32	2.525.442,34	49.168,80	XS2482887879
RWE AG 4,125 2055-06-18	EUR	1.204.344,00	13.763,45	1.207.660,65	3.316,65	XS3094762969
SANDOZ FINANCE BV 3,250 2029-09-12	EUR	2.036.914,40	20.464,61	2.058.223,01	21.308,61	XS2900391777
SANDOZ FINANCE BV 4,000 2035-03-26	EUR	1.230.068,57	37.731,15	1.242.717,17	12.648,60	XS3032013511
SANTANDER HOLDINGS U 2,490 2028-01-06	USD	1.585.525,77	60.677,01	1.564.073,56	-21.452,21	US80282KBC99
SARTORIUS FINANCE BV 4,375 2029-09-14	EUR	2.036.273,19	17.152,42	2.090.277,98	54.004,79	XS2676395077
SHELL INTERNATIONAL 2,875 2026-05-10	USD	1.011.252,25	30.008,25	948.229,01	-63.023,24	US822582BT82
SIMON PROPERTY GROUP 3,300 2026-01-15	USD	401.116,87	15.519,15	388.277,10	-12.839,77	US828807CW58

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SKANDINAVISKA ENSKIL 4,500 2034-11-27	EUR	1.082.931,27	3.716,42	1.120.928,99	37.997,72	XS2774448521
SNAM SPA 3,375 2031-11-26	EUR	2.075.575,84	5.347,90	2.075.162,64	-413,20	XS2944871586
SNAM SPA 4,500 2049-12-10	EUR	2.102.176,89	5.040,14	2.151.846,85	49.669,96	XS2896350175
SOCIETE GENERALE SA 3,375 2030-05-14	EUR	1.493.188,00	32.619,38	1.506.815,00	13.627,00	FR001400ZK06
SOCIETE GENERALE SA 3,625 2030-11-13	EUR	1.706.823,85	6.794,93	1.720.553,18	13.729,33	FR001400U1Q3
SOCIETE GENERALE SA 3,750 2035-05-17	EUR	3.167.603,13	76.263,74	3.192.231,16	24.628,03	FR001400XFK9
SOCIETE GENERALE SA 4,125 2036-05-14	EUR	3.168.252,00	84.300,72	3.219.015,01	50.763,01	FR001400ZKQ1
SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	1.565.827,00	3.296,58	1.584.772,74	18.945,74	FR001400KZQ1
SOCIETE GENERALE SA 5,519 2028-01-19	USD	1.685.604,97	37.373,34	1.592.743,60	-92.861,37	US83368RBV33
SOUTHERN CALIFORNIA 4,700 2027-06-01	USD	591.897,06	2.283,30	576.907,36	-14.989,70	US842400HQ95
SOUTHERN CO/THE 3,250 2026-07-01	USD	605.995,24	25.620,05	587.913,35	-18.081,89	US842587CV72
STANDARD CHARTERED P 1,200 2031-09-23	EUR	2.738.317,04	91.781,05	2.940.685,33	202.368,29	XS2319954710
STANDARD CHARTERED P 4,196 2032-03-04	EUR	1.394.599,40	46.112,77	1.432.292,21	37.692,81	XS2744121273
STANDARD CHARTERED P 6,301 2029-01-09	USD	1.150.698,97	26.382,07	1.093.736,44	-56.962,53	US853254CS76
STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15	USD	670.975,47	24.355,49	629.834,46	-41.141,01	US855244AK58
STARBUCKS CORP 4,800 2030-05-15	USD	636.783,25	3.624,23	633.519,34	-3.263,91	US855244BL23
STATE STREET CORP 4,729 2030-02-28	USD	1.121.296,47	15.974,74	1.072.993,73	-48.302,74	US857477CW15
STATE STREET CORP 5,272 2026-08-03	USD	991.641,05	18.091,06	962.170,36	-29.470,69	US857477CD34
STEDIN HOLDING NV 3,625 2031-06-20	EUR	1.654.894,80	30.320,19	1.648.100,18	-6.794,62	XS2841150316
STELLANTIS NV 4,250 2031-06-16	EUR	1.766.966,55	43.441,87	1.801.059,15	34.092,60	XS2634690114
SUEZ SACA 4,500 2033-11-13	EUR	915.456,34	3.541,75	940.826,27	25.369,93	FR001400LZO4
SVENSKA HANDELSBANKE 5,000 2034-08-16	EUR	822.797,95	15.264,41	863.003,48	40.205,53	XS2667124569
SYDNEY AIRPORT FINAN 3,750 2032-04-30	EUR	1.049.901,56	26.707,33	1.064.842,46	14.940,90	XS2809670172
SYSCO CORP 3,300 2026-07-15	USD	951.511,45	39.334,38	894.105,59	-57.405,86	US871829BC08
T-MOBILE USA INC 1,500 2026-02-15	USD	1.432.917,10	93.588,06	1.344.886,40	-88.030,70	US87264ABZ75
T-MOBILE USA INC 3,150 2032-02-11	EUR	2.821.927,75	80.346,61	2.799.971,84	-21.955,91	XS2997534768
TELEFONICA 3,698 2032-01-24	EUR	2.264.441,68	66.848,19	2.243.189,96	-21.251,72	XS2753310825
TELEFONICA 4,183 2033-11-21	EUR	1.725.275,56	4.906,96	1.743.108,02	17.832,46	XS2722162315
TELIA CO AB 4,625 2082-12-21	EUR	1.435.690,27	1.947,25	1.459.992,49	24.302,22	XS2526881532
TERNA - RETE ELETRI 3,125 2032-02-17	EUR	2.350.926,25	65.330,30	2.346.442,99	-4.483,26	XS3003427872
THERMO FISHER SCIENT 0,800 2030-10-18	EUR	1.708.112,96	95.663,74	1.712.663,53	4.550,57	XS2366407018
TORONTO-DOMINION BAN 4,108 2027-06-08	USD	127.492,46	2.045,36	124.668,06	-2.824,40	US89115A2C54
TORONTO-DOMINION BAN 4,861 2028-01-31	USD	619.007,28	10.987,28	586.101,18	-32.905,84	US89115A3E02
TORONTO-DOMINION BAN 5,523 2028-07-17	USD	2.051.441,98	39.808,59	1.998.909,96	-52.532,02	US89115A2U52
TOTALENERGIES SE 1,625 2049-01-25	EUR	1.731.256,84	56.512,93	1.954.977,63	223.720,79	XS2290960520
TOTALENERGIES SE 2,000 2049-01-17	EUR	1.197.384,97	30.845,35	1.315.675,53	118.290,56	XS2432130610
TOTALENERGIES SE 4,120 2050-12-15	EUR	1.893.191,86	66.664,66	1.924.991,19	31.799,33	XS2937308497
TOYOTA MOTOR CREDIT 4,625 2028-01-12	USD	1.057.383,01	24.912,53	1.024.793,06	-32.589,95	US89236TKQ75
TOYOTA MOTOR CREDIT 4,800 2030-05-15	USD	2.177.455,84	11.848,85	2.169.903,13	-7.552,71	US89236TNU06



OP7413756

CLASE 8.^a

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP7413757

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TRATON FINANCE LUXEM 0,750 2029-03-24	EUR	1.779.708,33	144.255,87	1.814.507,62	34.799,29	DE000A3KNP96
TYSON FOODS INC 4,000 2026-03-01	USD	185.173,03	5.232,90	173.333,14	-11.839,89	US902494BJ16
UBER TECHNOLOGIES IN 4,150 2031-01-15	USD	292.695,17	3.701,79	291.746,34	-948,83	US90353TAT79
UBS GROUP AG 0,250 2028-11-05	EUR	1.743.616,20	122.624,02	1.800.410,44	56.794,24	CH0576402181
UBS GROUP AG 2,875 2030-02-12	EUR	1.780.918,20	47.943,63	1.785.849,62	4.931,42	CH1414003454
UBS GROUP AG 3,250 2034-02-12	EUR	2.453.945,82	74.273,17	2.425.963,80	-27.982,02	CH1414003462
UBS GROUP AG 6,327 2027-12-22	USD	3.095.199,52	-19.342,62	2.983.090,68	-112.108,84	US225401BC11
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 1,375 2031-12-04	EUR	1.849.115,00	62.309,51	1.786.356,44	-62.758,56	FR0014000UD6
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 4,125 2030-12-11	EUR	2.446.615,69	-3.274,22	2.496.994,87	50.379,18	FR001400MLN4
UNICREDIT SPA 0,800 2029-07-05	EUR	1.581.171,69	70.295,31	1.627.367,49	46.195,80	XS23360310044
UNICREDIT SPA 3,200 2031-09-22	EUR	1.779.863,05	15.723,84	1.771.431,92	-8.431,13	IT0005669715
UNICREDIT SPA 3,800 2033-01-16	EUR	3.066.650,22	112.010,78	3.103.679,71	37.029,49	IT00056631921
UNILEVER CAPITAL COR 2,875 2032-10-31	EUR	2.952.635,44	14.667,46	2.917.515,40	-35.120,04	XS3222736574
UNION PACIFIC CORP 2,150 2027-02-05	USD	1.027.707,56	42.463,03	987.279,28	-40.428,28	US907818FU28
UNITEDHEALTH GROUP 1 2,950 2027-10-15	USD	1.499.553,05	37.382,98	1.463.749,97	-35.803,08	US91324PDE97
UPM-KYMMENE OYJ 0,125 2028-11-19	EUR	1.727.447,43	143.789,89	1.754.394,47	26.947,04	XS2257961818
US BANCORP 3,150 2027-04-27	USD	1.382.330,33	37.976,16	1.305.346,78	-76.983,55	US91159HHR49
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,664 2031-01-15	EUR	1.722.174,75	117.309,90	1.743.853,99	21.679,24	FR0013476595
VEOLIA COMMUNICATIO 3,750 2036-02-28	EUR	2.693.997,85	89.008,59	2.674.828,03	-19.169,82	XS2770514946
VERIZON COMMUNICATIO 4,000 2056-06-15	EUR	2.937.419,98	16.161,79	2.924.378,62	-13.041,36	XS3226542861
VINCI SA 1,750 2030-09-26	EUR	1.750.663,45	56.058,28	1.751.169,93	506,48	FR0013367638
VISA INC 1,900 2027-04-15	USD	1.394.046,01	58.620,83	1.316.428,50	-77.617,51	US92826CAL63
VMWARE LLC 1,400 2026-08-15	USD	581.595,82	37.441,51	548.445,27	-33.150,55	US928563AJ42
VODAFONE INTERNATIONAL 3,375 2033-07-03	USD	2.582.786,21	42.709,56	2.543.004,12	-39.782,09	XS3109655020
VOLKSWAGEN GROUP OF 4,350 2027-06-08	USD	1.546.006,99	16.130,98	1.502.491,90	-43.515,09	US928668BS02
VOLKSWAGEN INTERNATI 3,875 2049-06-14	EUR	1.764.512,33	49.164,55	1.892.982,91	128.470,58	XS1629774230
VOLKSWAGEN INTERNATI 5,493 2049-05-15	EUR	1.197.260,00	7.961,30	1.236.273,92	39.013,92	XS3071332962
VONOVIA SE 3,500 2032-11-12	EUR	1.590.536,00	7.557,91	1.578.119,90	-12.416,10	XS3222746375
WALMART INC 1,050 2026-09-17	USD	2.134.908,38	122.438,03	2.008.853,03	-126.055,35	US931142ER00
WALMART INC 4,350 2030-04-28	USD	160.110,15	1.080,28	159.463,59	-646,56	US931142FN86
WALT DISNEY CO/THE 2,200 2028-01-13	USD	1.264.057,99	40.831,07	1.222.897,52	-41.160,47	US254687FW18
WELLS FARGO & CO 3,526 2028-03-24	USD	1.062.182,89	15.098,17	1.042.601,99	-19.580,90	US95000U2V48
WELLS FARGO & CO 4,100 2026-06-03	USD	502.737,28	10.572,50	488.374,05	-14.363,23	US94974BFY11
WELLS FARGO & CO 4,970 2029-04-23	USD	788.902,19	6.437,25	783.847,15	-5.055,04	US95000U3T82
WISCONSIN ELECTRIC P 4,150 2030-10-15	USD	320.743,81	3.593,41	319.932,92	-810,89	US976656CU00
ABN AMRO BANK NV 3,125 2030-01-21	EUR	2.207.415,68	63.390,21	2.222.656,31	15.240,63	XS2979678864
BANCO BILBAO VIZCAYA 3,125 2030-07-15	EUR	2.395.328,00	34.818,82	2.398.299,21	2.971,21	XS3121029436
BANCO SANTANDER SA 4,875 2031-10-18	EUR	3.457.243,20	8.407,50	3.574.051,26	116.808,06	XS2705604234
BANCO SANTANDER SA 5,588 2028-08-08	USD	2.901.805,40	47.713,62	2.839.005,47	-62.799,93	US05964HAU95

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP7413758

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANK OF NOVA SCOTIA/ 3,500 2029-04-17	EUR	1.632.536,52	38.743,98	1.658.815,83	26.279,31	XS2804565435
BANQUE FEDERATIVE DU 0,100 2027-10-08	EUR	1.239.105,55	92.571,22	1.248.124,97	9.019,42	FR00140003P3
BANQUE FEDERATIVE DU 1,750 2029-03-15	EUR	1.696.726,34	106.344,12	1.744.183,78	47.457,44	FR0013408960
BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2030-09-18	EUR	1.115.205,00	10.460,50	1.146.006,27	30.801,27	FR001400KO38
BANQUE FEDERATIVE DU 4,750 2031-11-10	EUR	1.232.390,67	2.487,12	1.278.509,26	46.118,59	FR001400LWNG
BARCLAYS PLC 4,375 2026-01-12	USD	1.806.025,74	74.631,73	1.687.276,99	-118.748,75	US06738EAN58
BMW FINANCE NV 3,250 2031-05-20	EUR	2.407.329,37	47.419,58	2.408.552,74	1.223,37	XS3075490188
BP CAPITAL MARKETS P 2,519 2028-04-07	EUR	1.811.673,97	73.311,33	1.847.355,19	35.681,22	XS2135799679
BPC SA 3,500 2028-01-25	EUR	2.102.052,02	70.045,01	2.135.086,74	33.034,72	FR001400FB06
COMMONWEALTH BANK OF 3,150 2027-09	USD	1.371.405,45	46.798,39	1.301.594,49	-69.810,96	US2027A0JT79
COOPERATIVE RABOBAN 3,548 2035-10-08	EUR	3.804.948,00	30.502,01	3.739.421,98	-65.526,02	XS3200103490
CREDIT AGRICOLE SA 0,375 2028-04-20	EUR	2.341.562,44	172.018,74	2.396.220,89	54.658,45	FR0014003182
CREDIT AGRICOLE SA 3,750 2035-05-27	EUR	2.789.528,00	62.727,97	2.768.904,36	-20.623,64	FR001400ZZB1
DEUTSCHE TELEKOM INT 8,750 2030-06-15	USD	855.250,83	-14.294,03	833.029,98	-22.220,85	US25156PAC77
ELECTRICITE DE FRANC 4,625 2030-04-26	EUR	1.667.289,39	6.819,81	1.690.354,82	23.065,43	FR0010891317
HAMBURG COMMERCIAL B 3,500 2030-01-31	EUR	968.842,91	30.594,88	976.455,74	7.612,83	DE000HCB0CC8
INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	866.762,46	70.858,37	889.612,92	22.850,46	XS2317069685
INTESA SANPAOLO SPA 1,750 2028-03-20	EUR	1.980.195,50	99.320,92	2.021.022,01	40.826,51	XS1785340172
JAB HOLDINGS BV 5,000 2033-06-12	EUR	1.761.443,23	38.104,23	1.823.125,87	61.682,64	DE000A3LJPA8
JOHN DEERE CAPITAL C 3,450 2032-07-16	EUR	1.438.869,42	20.094,76	1.435.084,42	-3.785,00	XS2856698126
JOHN DEERE CAPITAL C 4,150 2027-09-15	USD	997.242,88	18.453,45	976.550,84	-20.692,04	US24422EWK18
JOHN DEERE CAPITAL C 4,750 2028-01-20	USD	1.050.532,64	21.088,20	1.022.246,57	-28.286,07	US24422EWR60
KBC GROUP NV 4,375 2031-12-06	EUR	1.175.848,67	-5.810,33	1.171.025,56	-4.823,11	BE0002951326
LA POSTE SA 2,625 2028-09-14	EUR	1.897.860,60	15.046,05	1.896.329,48	-1.531,12	FR001400CN47
MERCEDES-BENZ INTERN 3,125 2031-09-05	EUR	3.344.593,61	35.469,95	3.366.764,26	22.170,65	DE000A4EB2Y0
MTSUBISHI UFJ FINAN 3,741 2029-03-07	USD	1.532.650,15	26.048,86	1.472.029,95	-60.620,20	US606822BH67
MIZUHO FINANCIAL GRO 1,598 2028-04-10	EUR	1.814.118,53	49.207,54	1.829.212,11	15.093,58	XS1801905628
NATIONWIDE BUILDING 3,000 2030-03-03	EUR	1.838.981,40	46.021,29	1.837.587,02	-1.394,38	XS3014215324
NATWEST MARKETS PLC 3,125 2030-01-10	EUR	1.548.768,31	49.623,30	1.564.269,37	15.501,06	XS2975316899
NORDEA BANK ABP 4,125 2028-05-05	EUR	2.401.912,88	56.423,88	2.460.053,05	58.140,17	XS2618906585
PACCAR FINANCIAL COR 4,450 2026-03-30	USD	587.498,05	5.646,98	568.910,50	-18.587,55	US699371RS496
PACCAR FINANCIAL COR 4,550 2028-03-03	USD	662.512,99	7.992,06	631.546,22	-30.966,77	US699371RT635
SKANDINAVISKA ENSKIL 3,125 2031-11-05	EUR	1.694.789,00	8.161,63	1.685.403,05	-9.385,95	XS2932080851
SUMITOMO MITSUI FINA 3,318 2031-10-07	USD	1.676.642,31	13.081,21	1.681.609,60	4.967,29	XS2903312002
SUMITOMO MITSUI FINA 3,784 2026-03-09	USD	904.381,26	28.499,52	847.675,89	-56.705,37	US86562MAC47
SWEDBANK AB 3,250 2029-09-29	EUR	1.183.471,65	10.486,86	1.194.104,91	10.633,26	XS3031485827
SWEDBANK AB 3,375 2030-05-24	EUR	1.963.297,12	41.469,78	2.005.463,85	42.166,73	XS2831017467
TORONTO-DOMINION BAN 1,952 2030-04-08	EUR	1.675.575,11	95.439,39	1.731.716,24	56.141,13	XS2466350993
TOTALENERGIES CAPITA 2,125 2029-09-18	EUR	2.476.884,00	60.477,56	2.489.354,91	12.470,91	XS1111559925

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP7413759

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOYOTA MOTOR FINANCE 2,750 2030-01-28	EUR	1.570.428,61	7.728,78	1.559.826,88	-10.601,73	XS3206563549
TOYOTA MOTOR FINANCE 3,125 2029-07-11	EUR	1.867.804,79	35.128,84	1.893.052,27	25.247,48	XS2744121943
VOLKSWAGEN BANK GMBH 3,125 2029-10-02	EUR	2.199.566,77	16.769,59	2.191.426,46	-8.140,31	XS3195126084
VOLKSWAGEN INTERNATI 3,250 2030-11-18	EUR	2.608.905,60	1.183,19	2.594.471,60	-14.434,00	XS1910948329
WELLS FARGO & CO 3,000 2026-04-22	USD	4.151.167,28	150.860,72	3.895.650,65	-255.516,63	US949746RW34
WESTPAC BANKING CORP 1,953 2028-11-20	USD	1.071.068,73	26.852,04	1.048.588,07	-22.480,66	US961214EW94
WESTPAC BANKING CORP 2,850 2026-05-13	USD	921.121,02	31.507,45	864.385,55	-56.735,47	US961214CX95
TOTALES Renta fija privada cotizada		765.236.970,00	18.713.792,34	766.370.484,26	1.133.514,26	
Emissiones avaladas						
EUROPEAN FINANCIAL S 2,500 2030-11-11	EUR	18.392.759,20	63.560,41	18.282.999,79	-109.759,41	EU000A2SCAV2
EUROPEAN UNION 2,750 2032-12-13	EUR	12.721.104,22	20.696,80	12.696.636,56	-24.467,66	EU000A4ED0K0
KREDITANSTALT FUER W 2,500 2030-10-09	EUR	20.559.592,90	111.847,66	20.475.134,06	-84.458,84	XS3075492044
KREDITANSTALT FUER W 2,625 2029-04-26	EUR	15.234.418,42	325.865,02	15.447.484,92	213.066,50	DE000A382475
TENNET NETHERLANDS B 1,625 2026-11-17	EUR	2.099.387,86	72.362,33	2.110.779,59	11.391,73	XS2477935345
TOTALES Emissiones avaladas		69.007.262,60	594.332,22	69.013.034,92	5.772,32	
Acciones y participaciones Directiva						
AMUNDI CORE EUR CORP	EUR	52.504.734,65	-	49.568.384,36	-2.936.350,29	LU1931975079
AMUNDI CORE MSCI EUR	EUR	7.082.531,04	-	7.920.793,58	838.262,54	LU1437015735
AMUNDI CORE MSCI JAP	JPY	22.731.999,74	-	27.634.866,22	4.902.866,48	LU1781541252
AMUNDI CORE S&P 500	USD	25.449.094,16	-	35.279.793,22	9.830.699,06	LU0496786657
AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	193.393.131,15	-	209.756.145,06	16.363.013,91	LU1650488494
INVESCO S&P 500 UCIT	USD	26.852.504,65	-	35.637.235,06	8.784.730,41	IE00B3YCGJ38
ISHARES CORE MSCI EU	EUR	6.932.732,67	-	7.600.036,40	667.303,73	IE00B1YZSC51
ISHARES EUR GOVT BON	EUR	201.837.387,97	-	206.782.173,86	4.944.785,89	IE00B1FZS681
ISHARES GLOBAL CLEAN	USD	10.329.591,28	-	10.143.648,09	-185.943,19	IE000U58J0M1
ISHARES MSCI CANADA	EUR	20.127.109,41	-	23.858.625,18	3.731.515,77	IE00B52SF786
ISHARES S&P 500 SWAP	USD	34.001.543,32	-	34.691.140,69	689.597,37	IE00BMTX1Y45
ISHARES USD TREASURY	EUR	15.317.462,76	-	14.869.194,18	-448.268,58	IE00BD8PGZ49
ISHARES USD TREASURY	EUR	75.896.062,33	-	76.209.461,00	313.398,67	IE00BGGPP6473
OSSIAM SHILLER BARCL	USD	19.179.919,82	-	34.583.026,95	15.403.107,13	LU1079841513
SPDR S&P 500 UCITS E	USD	15.190.775,13	-	16.832.671,12	1.641.895,99	IE00B6YX5C33
SPDR S&P US DIVIDEND	USD	4.973.535,94	-	4.759.398,43	-214.137,51	IE00B6YX5D40
UBS CORE MSCI JAPAN	JPY	22.556.405,93	-	27.691.658,85	5.135.252,92	LU0950671825
UBS CORE S&P 500 UCI	USD	14.732.296,47	-	15.068.898,07	336.601,60	IE00B7K93397
VANGUARD S&P 500 UCI	USD	9.077.009,54	-	14.957.584,25	5.880.574,71	IE00B3XXRP09
XTRACKERS II EUR COR	EUR	51.164.885,96	-	52.912.243,32	1.747.357,36	LU0478205379
XTRACKERS MSCI EURO P	EUR	6.863.326,18	-	7.625.642,64	762.316,46	LU0274209237
XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	21.474.445,83	-	28.579.424,45	7.104.978,62	LU0274209740
XTRACKERS S&P 500 EQ	USD	6.864.044,33	-	6.781.695,72	-82.348,61	IE00BLNMYC90

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP7413760

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
XTRACKERS S&P 500 SW	USD	32.517.091,38	-	34.694.802,74	2.177.711,36	LU2009147757
ALLIANZ ADVANCED FIX	EUR	107.883.340,34	-	105.923.158,70	-1.960.181,64	LU2208987847
AMUNDI / WNT DIVERSI	EUR	97.105.956,03	-	103.401.565,06	6.295.609,03	IE00BJVNJ924
AMUNDI CORE MSCI EME	USD	17.100.973,37	-	24.681.902,00	7.580.928,63	LU2200579410
AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	72.544.064,00	-	75.126.021,74	2.581.957,74	FR0013508942
AMUNDI FUNDS - US EQ	USD	5.046.710,43	-	5.124.929,85	78.219,42	LU1883855915
AQR UCITS FUNDS II-S	EUR	33.825.678,92	-	59.959.341,87	26.133.662,95	LU2090063913
AXA WORLD FUNDS - EM	EUR	5.943.381,11	-	5.774.784,12	-168.596,99	LU0800573429
AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	20.391.511,25	-	22.698.092,03	2.306.580,78	LU0227127643
AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	4.673.345,05	-	4.969.399,80	296.054,75	LU0389656389
BETAMINER BEHEDED	EUR	145.032.849,20	-	121.771.475,75	-23.261.373,45	LU2053007915
BETAMINER I	EUR	126.303.866,13	-	110.097.199,11	-16.206.667,02	LU1650062323
BETAMINER II	USD	32.565.397,28	-	33.259.701,73	694.304,45	LU1812867411
BLACKROCK GLOBAL IND	EUR	50.334.972,62	-	60.755.209,04	10.420.236,42	LU1373035663
BNP PARIBAS FUNDS EU	EUR	1.572.231,25	-	2.013.921,20	441.689,95	LU0212179997
BNP PARIBAS FUNDS US	USD	4.088.844,35	-	4.741.717,22	652.872,87	LU0823411292
BNP PARIBAS INSTICAS	EUR	53.892.547,32	-	55.722.389,56	1.829.842,24	LU2451852193
BROWN ADVISORY US SU	USD	4.024.251,49	-	4.777.378,51	753.127,02	IE00BF1T6S03
CANDRIAM EQUITIES L	EUR	2.249.414,99	-	2.557.203,31	307.788,32	LU1006082199
CIF - CAPITAL GROUP	EUR	21.065.281,86	-	22.341.919,21	1.276.637,35	LU2732151662
DPAM B EQUITIES EURO	EUR	4.605.922,90	-	4.635.207,88	29.284,98	BE0948492260
DPAM L - BONDS EMERG	EUR	20.021.432,12	-	22.437.996,54	2.416.564,42	LU0907928062
EURIZON FUND - TOP E	EUR	4.914.248,06	-	5.013.693,03	99.444,97	LU1393924268
FIDELITY FUNDS - EME	USD	2.422.235,37	-	3.576.769,23	1.154.533,86	LU0742536872
GLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	17.654.397,92	-	20.672.987,67	3.018.589,75	LU0501220262
GOLDMAN SACHS - SICA	EUR	8.452.204,39	-	8.943.966,76	491.762,37	LU1946820187
GOLDMAN SACHS EMERGI	USD	4.039.263,06	-	6.583.427,80	2.544.164,74	LU00313358250
GOLDMAN SACHS FUNDS	EUR	53.979.043,67	-	55.695.731,84	1.716.688,17	IE00B96CINN65
INSTITUTIONAL CASH S	EUR	65.663.590,82	-	72.332.075,82	6.648.485,00	IE00BMYPM319
INVESCO EURO CORPORA	EUR	45.360.417,77	-	52.234.401,54	6.873.983,77	LU1451406505
JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	1.263.228,68	-	1.277.514,85	14.286,17	LU1306423655
JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	18.156.509,85	-	18.344.625,46	188.115,61	LU173286189
JPMORGAN FUNDS - EME	USD	1.691.501,56	-	1.713.171,40	21.669,84	LU0318939560
JPMORGAN INVESTMENT	EUR	17.731.429,44	-	19.918.990,08	2.187.560,64	LU1727360502
JPMORGAN INVESTMENT	USD	17.841.985,77	-	22.163.233,23	4.321.247,46	LU1727362110
LUMINYA-MW TOPS MARKE	EUR	42.353.682,96	-	49.167.735,79	6.814.052,83	LU2367663650
M&G LUX INVESTMENT F	EUR	4.538.536,72	-	6.753.930,45	2.215.393,73	LU1866903203
M&G LUX INVESTMENT F	EUR	201.379.653,28	-	212.565.395,13	11.185.741,85	LU2051031982
MAN FUNDS PLC-MAN SY	USD	2.266.176,78	-	2.577.125,51	310.948,73	IE00BTC1NF90

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
MFS INVESTMENT FUNDS	EUR	9.925.118,02	-	15.927.552,50	6.002.434,48	LU1993969606
MFS MERIDIAN FUNDS -	USD	12.501.464,26	-	12.739.631,69	238.167,43	LU0219445649
MUZINICH FUNDS - EME	EUR	5.915.360,33	-	6.216.229,41	300.869,08	IE00BCCW0T67
PICTET - EMERGING LO	EUR	16.746.576,45	-	18.499.917,61	1.753.341,16	LU1970672843
PICTET - SHORT TERM	EUR	8.679.286,30	-	9.465.466,17	786.179,87	LU2044298631
ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	2.515.529,92	-	3.356.398,68	840.868,76	LU0312333569
ROBECO CAPITAL GROWT	USD	10.746.996,32	-	12.825.664,92	2.078.668,60	LU0226954369
ROBECO CAPITAL GROWT	USD	1.919.902,96	-	2.923.548,65	1.003.645,69	LU1036585435
SCHRODER INTERNATIONAL	USD	17.573.309,86	-	22.171.656,48	4.598.346,62	LU2016221660
SCHRODER ISF EMERGIN	USD	4.238.836,98	-	6.843.499,06	2.604.662,08	LU1910290466
SCHRODER ISF EURO CO	EUR	51.159.538,10	-	52.730.406,19	1.570.868,09	LU1078767826
VONTOBEL FCP-UCITS -	USD	14.317.165,15	-	20.371.825,80	6.054.660,65	LU2264874418
VONTOBEL FUND - EURO	EUR	22.814.966,37	-	26.305.214,87	3.490.248,50	LU2132481388
VONTOBEL FUND - MTX	USD	3.827.671,27	-	4.866.364,42	1.038.693,15	LU1767066605
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2.419.931.422,04		2.611.987.209,71	192.055.787,67	
TOTAL Cartera Exterior		4.063.374.807,17	36.380.615,52	4.256.652.422,06	193.277.614,89	

Quality Inversion Conservadora, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP7413762

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	EUR	57.201.712,50	57.132.650,00	06/03/2026
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 2000 FÍSICA	USD	11.213.214,94	11.207.763,05	31/03/2026
EUR-USD X-RATE 125000	USD	462.096.543,58	465.353.285,76	16/03/2026
MSCI EM 50	USD	96.548.185,32	98.252.320,80	20/03/2026
RUSSELL 2000 INDEX 50	USD	20.946.134,51	20.326.680,16	20/03/2026
S&P 500 INDEX 50	USD	292.834.139,56	293.347.853,87	20/03/2026
STXE 600 (EUR) Pr 50	EUR	185.015.561,25	188.347.250,00	20/03/2026
TOTALES Futuros comprados		1.125.855.491,66	1.133.967.803,64	
Emisión de opciones "put"				
CDI ITRAXX EUR S44 BRC 1228 FÍSICA	EUR	76.200.000,00	1.632.079,79	20/12/2028
CDI MARKIT CDX.NA.IG 45 BRC 1228 FÍSICA	USD	40.668.867,82	835.359,29	20/12/2028
TOTALES Emisión de opciones "put"		116.868.867,82	2.467.439,08	
TOTALES				
TIPO DE INTERES FIJO	EUR	7.688,77	0,00	07/04/2027
TIPO DE INTERES FIJO	EUR	74.246,95	0,00	29/04/2027
TIPO DE INTERES FIJO	USD	5.858,61	0,00	30/05/2028
TIPO DE INTERES FIJO	USD	7.011,89	13.895,93	28/02/2029
TIPO DE INTERES FIJO	USD	46.428.799,66	200.239,98	05/11/2030
TOTALES		46.523.605,88	214.135,91	
Otros compromisos de compra				
FEDERAL REPUBLIC OF 2026-10-14	EUR	208.777,60	208.777,60	14/10/2026
AMUNDI CORE MSCI EUR	EUR	7.920.793,58	7.920.793,58	
INVESCO S&P 500 UCIT	USD	35.637.235,06	35.637.235,06	
ISHARES EUR GOVT BON	EUR	206.782.173,86	206.782.173,86	
ISHARES GLOBAL CLEAN	USD	10.143.648,09	10.143.648,09	
ISHARES MSCI CANADA	EUR	23.858.625,18	23.858.625,18	
ISHARES S&P 500 SWAP	USD	34.691.140,69	34.691.140,69	
ISHARES USD TREASURY	EUR	91.078.655,18	91.078.655,18	
SPDR S&P 500 UCITS E	USD	16.832.671,12	16.832.671,12	
SPDR S&P US DIVIDEND	USD	4.759.398,43	4.759.398,43	
UBS CORE MSCI JAPAN	JPY	27.691.658,85	27.691.658,85	
UBS CORE S&P 500 UC	USD	15.068.898,07	15.068.898,07	
XTRACKERS II EUR COR	EUR	52.912.243,32	52.912.243,32	
XTRACKERS S&P 500 EQ	USD	6.781.695,72	6.781.695,72	
XTRACKERS S&P 500 SW	USD	34.694.802,74	34.694.802,74	
ALLIANZ ADVANCED FIX	EUR	105.923.158,70	105.923.158,70	
AMUNDI / WNT DIVERSI	EUR	103.401.565,06	103.401.565,06	
AMUNDI FUNDS - US EQ	USD	5.124.929,85	5.124.929,85	
AXA WORLD FUNDS - EM	EUR	5.774.784,12	5.774.784,12	

Quality Inversion Conservadora, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP7413763

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	27.667.491,83	27.667.491,83	
BBVA CRÉDITO EUROPA,	EUR	97.686.000,57	97.686.000,57	
BETAMINER BEHEGDED	EUR	121.771.475,75	121.771.475,75	
BETAMINER I	EUR	110.097.199,11	110.097.199,11	
BETAMINER II	USD	33.259.701,73	33.259.701,73	
BINDEX EUROPA ÍNDICE	EUR	59.916.844,26	59.916.844,26	
BLACKROCK GLOBAL IND	EUR	60.755.209,04	60.755.209,04	
BNP PARIBAS FUNDS EU	EUR	2.013.921,20	2.013.921,20	
BNP PARIBAS FUNDS US	EUR	4.741.717,22	4.741.717,22	
BNP PARIBAS INSTICAS	EUR	55.722.389,56	55.722.389,56	
BROWN ADVISORY US SU	USD	4.777.378,51	4.777.378,51	
CIF - CAPITAL GROUP	EUR	22.341.919,21	22.341.919,21	
DPAM B EQUITIES EURO	EUR	4.635.207,88	4.635.207,88	
EURIZON FUND - TOP E	EUR	5.013.693,03	5.013.693,03	
GLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	20.672.987,67	20.672.987,67	
INSTITUTIONAL CASH S	EUR	72.332.075,82	72.332.075,82	
INVESCO EURO CORPORA	EUR	52.234.401,54	52.234.401,54	
JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	18.344.625,46	18.344.625,46	
JPMORGAN INVESTMENT	EUR	19.918.990,08	19.918.990,08	
JPMORGAN INVESTMENT	USD	22.163.233,23	22.163.233,23	
LUMYNA-MW TOPS MARKE	EUR	49.167.735,79	49.167.735,79	
M&G LUX INVESTMENT F	EUR	219.319.325,58	219.319.325,58	
MAN FUNDS PLC-MAN SY	USD	2.577.125,51	2.577.125,51	
MFS INVESTMENT FUNDS	EUR	15.927.552,50	15.927.552,50	
MFS MERIDIAN FUNDS -	USD	12.739.631,69	12.739.631,69	
PICTET - EMERGING LO	EUR	18.499.917,61	18.499.917,61	
PICTET - SHORT TERM	EUR	9.465.466,17	9.465.466,17	
ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	3.356.398,68	3.356.398,68	
ROBECO CAPITAL GROWT	USD	2.923.548,65	2.923.548,65	
SCHRODER INTERNATION	USD	22.171.656,48	22.171.656,48	
SCHRODER ISF EMERGIN	USD	6.843.499,06	6.843.499,06	
SCHRODER ISF EURO CO	EUR	52.730.406,19	52.730.406,19	
VONTobel FCP-UCITS -	USD	20.371.825,80	20.371.825,80	
VONTobel FUND - EURO	EUR	26.305.214,87	26.305.214,87	
TOTALES Otros compromisos de compra		2.067.752.622,50	2.067.752.622,50	
Futuros vendidos				
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSICA	EUR	7.204.400,00	7.143.920,00	06/03/2026
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	EUR	111.544.590,00	111.048.960,00	06/03/2026
MSCI WORLD NR 10	USD	12.983.169,92	13.060.048,99	20/03/2026

Quality Inversion Conservadora, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
TOTALES Futuros vendidos		131.732.159,92	131.252.928,99	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
CESTA BEHEDGED GOLDMAN SACHS 0427	EUR	74.246,95	4.402,84	29/04/2027
CESTA BEHEDGED MORGAN STANLEY 0427	EUR	7.688,77	12.609,59	07/04/2027
CESTA INFLATION BARCLAYS	USD	5.858,62	0,00	30/05/2028
NOMURA BESPOKE TRANSACTION RISK PREMIA	USD	46.428.799,66	0,00	05/11/2030
UBS INFLATION BASKET ER	USD	7.011,88	0,00	28/02/2029
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		46.523.605,88	17.012,43	
KINGDOM OF THE NETHE 2,50 2030-01-15	EUR	2.491.935,56	2.491.935,56	15/01/2030
TOTALES		3.537.748.289,22	3.338.163.878,11	

OP7413764

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP7413765

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
AUTONOMOUS COMMUNITY 3,462 2034-04-3	EUR	24.166.599,33	697.653,56	24.721.680,38	555.081,05	ES000001010M4
KINGDOM OF SPAIN 0,500 2031-10-31	EUR	11.277.880,56	335.818,08	11.663.109,52	385.228,96	ES0000012I32
KINGDOM OF SPAIN 1,400 2028-07-30	EUR	49.553.076,46	1.525.795,55	51.336.993,26	1.783.916,80	ES0000012B88
KINGDOM OF SPAIN 3,100 2031-07-30	EUR	36.546.730,89	476.131,90	37.367.357,98	820.627,09	ES0000012N43
KINGDOM OF SPAIN 3,450 2034-10-31	EUR	50.534.937,11	259.985,40	51.205.067,23	670.130,12	ES0000012N35
TOTALES Deuda pública		172.079.224,35	3.295.384,49	176.294.208,37	4.214.984,02	
Renta fija privada cotizada						
BANKINTER SA 3,500 2032-09-10	EUR	2.012.204,00	21.002,56	2.014.916,89	2.712,89	ES0213679OR9
BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	1.682.507,14	18.327,19	1.728.789,96	46.282,82	ES0213679OP3
IBERCAJA BANCO SA 4,375 2028-07-30	EUR	606.920,00	10.148,68	619.700,66	12.780,66	ES0344251022
INMOBILIARIA COLONIA 0,750 2029-06-22	EUR	2.427.916,67	47.822,67	2.497.643,90	69.727,23	ES0239140025
UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	3.027.934,17	131.688,64	3.106.013,69	78.079,52	ES0380907040
UNICAJA BANCO SA 3,500 2029-09-12	EUR	1.607.818,00	16.647,72	1.609.540,99	1.722,99	ES0380907081
UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	1.040.151,33	39.306,93	1.058.111,65	17.960,32	ES0280907033
UNICREDIT SPA 4,600 2030-02-14	EUR	1.772.825,40	62.192,85	1.800.959,77	28.134,37	IT0005570988
TOTALES Renta fija privada cotizada		14.178.276,71	347.137,24	14.435.677,51	257.400,80	
Adquisición temporal de activos						
KINGDOM OF SPAIN 2,90 2025-01-02	EUR	71.701.809,17	-	71.701.552,39	-256,78	ES00000012700
TOTALES Adquisición temporal de activos		71.701.809,17	-	71.701.552,39	-256,78	
Acciones y participaciones Directiva						
BBVA CREDITO EUROPA,	EUR	88.609.528,75	-	94.486.244,49	5.876.715,74	ES0117091035
BINDEX EUROPA INDICE	EUR	30.991.000,00	-	50.104.006,94	19.113.006,94	ES0114564000
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		119.600.528,75	-	144.590.251,43	24.989.722,68	
TOTAL Cartera Interior		377.559.838,98	3.642.521,73	407.021.689,70	29.461.850,72	

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP7413766

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
FEDERAL REPUBLIC OF 1,305 2031-08-15	EUR	1.105.755,12	41.749,78	1.054.347,17	-51.407,95	DE0001102564
FEDERAL REPUBLIC OF 1,621 2031-08-15	EUR	1.898.622,61	78.937,08	1.829.575,02	-69.047,59	DE0001102564
FEDERAL REPUBLIC OF 1,835 2031-08-15	EUR	1.854.591,60	69.354,95	1.807.044,85	-47.546,75	DE0001102564
FEDERAL REPUBLIC OF 1,905 2031-08-15	EUR	2.103.236,39	85.097,59	2.066.426,51	-36.809,88	DE0001102564
FEDERAL REPUBLIC OF 2,000 2026-12-10	EUR	38.934.274,52	145.380,57	38.901.300,74	-32.973,78	DE000BU22072
FEDERAL REPUBLIC OF 2,200 2028-04-13	EUR	19.963.254,71	376.690,72	20.177.511,98	214.257,27	DE000BU25000
FEDERAL REPUBLIC OF 2,600 2034-08-15	EUR	12.967.574,50	155.704,90	12.688.302,34	-279.272,16	DE000BU22031
FEDERAL REPUBLIC OF 2,700 2026-09-17	EUR	48.398.318,85	515.924,50	48.615.338,22	217.019,37	DE000BU22064
FRENCH REPUBLIC 0,750 2028-02-25	EUR	46.575.830,53	1.702.738,44	46.183.970,82	-391.859,71	FR001400AIN5
FRENCH REPUBLIC 1,680 2030-11-25	EUR	3.003.166,61	150.799,09	2.851.645,52	-151.521,09	FR0013516549
FRENCH REPUBLIC 1,796 2031-11-25	EUR	3.674.533,14	192.128,71	3.453.509,17	-221.023,97	FR0014002WK3
FRENCH REPUBLIC 2,115 2030-11-25	EUR	6.655.256,60	363.431,82	6.388.029,58	-267.227,02	FR0013516549
FRENCH REPUBLIC 2,120 2027-02-25	EUR	32.553.869,88	1.406.075,71	32.362.819,17	-191.050,71	FR0014003513
FRENCH REPUBLIC 2,160 2027-02-25	EUR	17.195.562,19	797.770,34	17.142.312,02	-53.250,17	FR0014003513
FRENCH REPUBLIC 2,187 2031-11-25	EUR	8.132.012,20	459.511,86	7.736.598,73	-395.413,47	FR0014002WK3
FRENCH REPUBLIC 2,222 2030-11-25	EUR	6.639.603,20	299.831,17	6.387.006,67	-252.596,53	FR0013516549
FRENCH REPUBLIC 2,259 2031-11-25	EUR	8.132.782,96	375.108,97	7.742.927,77	-389.855,19	FR0014002WK3
FRENCH REPUBLIC 2,260 2030-11-25	EUR	8.359.669,70	399.876,54	8.090.468,81	-269.200,89	FR0013516549
FRENCH REPUBLIC 2,333 2031-11-25	EUR	10.251.296,47	495.173,27	9.813.040,42	-438.256,05	FR0014002WK3
FRENCH REPUBLIC 2,500 2030-05-25	EUR	29.281.296,00	511.017,48	29.284.111,47	2.815,47	FR0011883966
FRENCH REPUBLIC 2,750 2029-02-25	EUR	59.983.912,79	1.389.605,93	59.959.051,37	-24.861,42	FR001400HI98
FRENCH REPUBLIC 3,000 2034-11-25	EUR	22.227.037,60	95.972,35	22.458.767,94	231.730,34	FR0000571218
FRENCH REPUBLIC 5,500 2029-04-25	EUR	16.547.069,25	239.950,96	16.576.134,47	29.065,22	FR0000347568
KINGDOM OF BELGIUM 0,900 2029-06-22	EUR	40.857.014,31	1.527.226,43	41.224.347,42	367.333,11	BE0000351602
KINGDOM OF BELGIUM 1,328 2027-10-22	EUR	1.808.690,73	75.689,66	1.774.290,94	-34.399,79	BE0000351602
KINGDOM OF BELGIUM 1,816 2027-10-22	EUR	3.099.637,81	144.319,65	3.057.244,95	-42.392,86	BE0000351602
KINGDOM OF BELGIUM 2,197 2027-10-22	EUR	3.038.711,20	132.960,71	3.020.735,29	-17.975,91	BE0000351602
KINGDOM OF BELGIUM 2,203 2027-10-22	EUR	3.455.194,96	164.823,36	3.450.663,84	-4.531,12	BE0000351602
REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2027-04-20	EUR	10.315.977,76	389.936,55	10.294.467,62	-21.510,14	AT0000A1V6K0
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,500 2029-10-20	EUR	47.418.130,60	376.201,13	47.487.602,33	69.471,73	AT0000A3EPP2
REPUBLIC OF FINLAND 0,500 2029-09-15	EUR	18.633.485,07	386.578,19	18.865.530,52	232.045,45	FI4000369467
REPUBLIC OF FINLAND 2,500 2030-04-15	EUR	32.738.085,66	288.033,43	32.857.455,53	119.369,87	FI4000577952
REPUBLIC OF IRELAND 0,200 2030-10-18	EUR	8.878.260,86	401.787,04	8.756.031,22	-122.229,64	IE00BKFC899
REPUBLIC OF ITALY 0,850 2027-01-15	EUR	17.021.495,99	858.763,02	17.228.253,13	206.757,14	IT0005390874
REPUBLIC OF ITALY 0,950 2032-06-01	EUR	26.902.992,48	436.573,76	27.554.550,91	651.558,43	IT0005466013
REPUBLIC OF ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	28.864.667,14	30.024.226,96	1.159.559,82	1.159.559,82	IT0005340929
REPUBLIC OF ITALY 2,800 2029-06-15	EUR	40.596.285,38	522.171,97	42.307.519,04	1.711.233,66	IT0005495731
REPUBLIC OF ITALY 3,150 2031-11-15	EUR	49.404.172,80	198.025,94	49.471.205,57	67.032,77	IT0005619546

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP7413767

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
REPUBLIC OF ITALY 3,350 2029-07-01	EUR	36.157,105,94	580.651,62	36.483,428,43	326.322,49	IT0005584849
REPUBLIC OF ITALY 4,000 2030-11-15	EUR	43.167,332,50	92.568,32	44.387,036,85	1.219.704,35	IT0005561888
UNITED STATES OF AME 1,250 2028-04-15	USD	36.710,366,92	182.981,73	37.001,331,25	290.964,33	US91282CGW55
UNITED STATES OF AME 2,125 2029-04-15	USD	36.645,773,71	223.361,86	36.828,914,78	183.141,07	US91282CKL45
UNITED STATES OF AME 2,375 2028-10-15	USD	36.619,647,30	229.077,16	36.845,867,08	226.219,78	US91282CJH51
FEDERAL REPUBLIC OF 3,381 2025-02-19	EUR	38.695,205,13	1.122.990,88	38.737,809,12	42.603,99	DE000BU0E147
TOTALES Deuda pública		967.466.761,67	19.113.875,58	971.228.753,54	3.761.991,87	
Renta fija privada cotizada						
3M CO 2,000 2025-02-14	USD	511.099,42	32.647,01	507.656,50	-3.442,92	US88579YBH36
7-ELEVEN INC 0,950 2026-02-10	USD	703.796,41	68.082,76	701.857,61	-1.938,80	US817826AC47
A2A SPA 0,625 2031-07-15	EUR	2.048.971,20	53.452,38	2.111.127,87	62.156,67	XS2364001078
A2A SPA 4,500 2030-09-19	EUR	2.717.928,16	22.269,81	2.791.134,63	73.206,47	XS2534976886
ABBVIE INC 2,950 2026-11-21	USD	470.942,08	15.717,39	505.003,49	34.061,41	US00287YBF02
ABBVIE INC 4,250 2028-11-14	USD	522.337,17	4.783,13	553.752,15	31.414,98	US00287YBF51
ABERTIS INFRAESTRUCT 4,125 2029-08-07	EUR	1.780.590,00	36.878,48	1.864.164,38	83.574,38	XS2582860909
ADOBE INC 2,150 2027-02-01	USD	375.926,99	20.924,74	373.147,09	-2.779,90	US00724PAC32
AEROPORTS DE PARIS S 2,750 2030-04-02	EUR	1.747.417,00	47.109,19	1.748.226,10	809,10	FR0013505633
AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20	EUR	1.578.000,20	43.105,64	1.574.776,99	-3.223,21	XS2823235085
AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	2.143.095,50	14.698,80	2.140.875,01	-2.220,49	XS2707169111
AIR LEASE CORP 2,875 2026-01-15	USD	496.124,86	30.216,11	515.710,89	19.586,03	US00914AAJ16
AIR LIQUIDE FINANCE 2,875 2032-09-16	EUR	2.507.196,55	34.534,34	2.537.669,88	30.473,33	FR001400CND2
ALLY FINANCIAL INC 5,800 2025-05-01	USD	282.518,22	2.252,99	281.008,93	-1.509,29	US02005NBJ81
AMAZON.COM INC 1,000 2026-05-12	USD	1.053.806,16	79.617,98	1.049.477,95	-4.328,21	US023135BX34
AMERICAN EXPRESS CO 3,125 2026-05-20	USD	958.913,13	17.763,14	1.008.966,47	50.053,34	US025816CF44
AMERICAN EXPRESS CO 5,532 2030-04-25	USD	523.564,71	4.381,36	550.222,49	26.657,78	US025816DU02
AMERICAN HONDA FINAN 1,000 2025-09-10	USD	1.055.820,15	90.866,70	1.050.585,12	-5.235,03	US02665WDM83
AMERICAN TOWER CORP 0,500 2028-01-15	EUR	2.067.692,87	89.635,18	2.153.465,01	85.772,14	XS2227905903
AMERICAN TOWER CORP 1,450 2026-09-15	EUR	621.636,67	23.976,86	650.905,16	29.268,49	US03027XBR08
AMERICAN TOWER CORP 3,900 2030-05-16	EUR	2.503.874,69	58.509,71	2.572.239,92	68.365,23	XS2830466137
AMERICAN TOWER CORP 4,100 2034-05-16	EUR	2.159.382,22	53.641,13	2.237.608,22	78.226,00	XS2830466301
AMGEN INC 5,507 2026-03-02	USD	233.609,37	4.914,82	240.957,26	7.347,89	US031162DN74
AP MOLLER - MAERSK A 3,750 2032-03-05	EUR	2.740.355,58	81.817,03	2.786.324,55	45.968,97	XS2776890902
AP MOLLER - MAERSK A 4,125 2036-03-05	EUR	2.870.701,84	94.036,54	2.961.793,47	91.091,63	XS2776891207
APPLE INC 3,200 2027-05-11	USD	1.452.992,59	35.968,14	1.527.186,26	74.193,67	US037833CR93
ARCELORMITTAL SA 3,500 2031-12-13	EUR	950.551,34	1.702,20	944.257,44	-6.293,90	XS2954183039
ARKEMA SA 3,500 2034-09-12	EUR	1.285.716,00	13.918,11	1.284.064,22	-1.651,78	FR001400SJS4
AROUNDTOWN SA 1,625 2028-01-31	EUR	1.834.875,63	68.861,99	1.851.765,28	16.889,65	XS1761721262
ASAHI GROUP HOLDINGS 0,541 2028-10-23	EUR	1.984.704,66	74.581,79	2.034.639,45	49.934,79	XS2242747348
ASTRAZENECA FINANCE 1,200 2026-05-28	USD	489.335,22	26.314,55	518.299,84	28.964,62	US04636NAA19

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP7413768

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	3.802.258,27	110.364,34	3.804.090,77	1.832,50	XS2180007549
AT&T INC 2,300 2027-06-01	USD	699.808,33	36.342,65	696.165,67	-3.642,66	US00206RJX17
AUTOSTRADE PER L'ITA 4,625 2036-02-28	EUR	1.970.954,37	76.934,67	2.017.360,54	46.406,17	XS2775027472
AUTOSTRADE PER L'ITA 4,750 2031-01-24	EUR	2.053.323,73	93.581,84	2.156.321,01	102.997,28	XS2579897633
AXA SA 3,375 2047-07-06	EUR	1.837.598,65	33.392,29	1.889.288,20	51.689,55	XS1346228577
BANCA POPOLARE DI SO 4,125 2030-06-04	EUR	863.699,45	20.329,58	883.455,50	19.756,05	IT0005597395
BANCO BILBAO VIZCAYA 4,875 2036-02-08	EUR	1.998.584,00	88.165,78	2.084.344,88	85.760,88	XS2762369549
BANCO BILBAO VIZCAYA 5,750 2033-09-15	EUR	5.228.618,44	79.293,68	5.323.437,14	94.818,70	XS2636592102
BANCO DE SABADELL SA 1,125 2027-03-11	EUR	1.846.922,62	77.425,94	1.899.758,99	52.836,37	XS2228245838
BANCO DE SABADELL SA 3,500 2031-05-27	EUR	1.408.386,00	4.389,04	1.402.345,34	-6.040,66	XS2947089012
BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13	EUR	2.238.090,22	25.158,10	2.283.019,82	44.929,60	XS2782109016
BANCO DE SABADELL SA 5,000 2029-06-07	EUR	1.320.075,32	36.406,75	1.379.106,27	59.030,95	XS2598331242
BANCO SANTANDER SA 2,500 2025-03-18	EUR	2.261.700,00	78.438,61	2.262.561,25	861,25	XS1201001572
BANCO SANTANDER SA 3,250 2029-04-02	EUR	2.607.230,00	20.330,56	2.604.379,06	-2.850,94	XS2908735504
BANCO SANTANDER SA 3,500 2028-01-09	EUR	1.397.500,70	49.307,27	1.416.183,81	18.683,11	XS2743029253
BANCO SANTANDER SA 4,625 2027-10-18	EUR	2.002.195,12	21.830,58	2.053.322,85	51.127,73	XS2705604077
BANCO SANTANDER SA 5,000 2034-04-22	EUR	3.042.994,52	102.771,62	3.134.490,98	91.496,46	XS2751667150
BANCO SANTANDER SA 5,750 2033-08-23	EUR	2.018.851,36	41.152,34	2.125.406,57	106.555,21	XS2626699982
BANK OF AMERICA CORP 0,654 2031-10-26	EUR	1.813.498,68	77.888,45	1.862.504,12	49.005,44	XS2248451978
BANK OF AMERICA CORP 0,694 2031-03-22	EUR	1.324.492,74	20.783,04	1.355.337,79	30.845,05	XS2242747408
BANK OF AMERICA CORP 1,197 2026-10-24	USD	2.198.998,75	114.190,70	2.363.640,64	164.641,89	US06051GJK67
BANK OF AMERICA CORP 1,776 2027-05-04	EUR	2.499.251,22	70.389,40	2.521.055,73	21.804,51	XS1602547264
BANK OF AMERICA CORP 2,551 2028-02-04	USD	506.070,14	15.912,21	544.966,70	38.896,56	US06051GKJ75
BANK OF AMERICA CORP 3,648 2029-03-31	EUR	783.275,19	41.264,59	834.648,17	18.934,86	US06051GFP90
BANK OF AMERICA CORP 3,950 2025-04-21	USD	825.933,11	13.984,88	830.685,30	4.752,19	US06051GHO55
BANK OF AMERICA CORP 3,974 2030-02-07	USD	1.815.772,67	70.389,40	1.834.707,53	18.934,86	US06368LGV27
BANK OF MONTREAL 5,203 2028-02-01	USD	1.046.632,95	23.361,81	1.094.913,01	48.280,06	US064159HB54
BANK OF NEW YORK MEL 4,414 2026-07-24	USD	690.980,59	21.348,12	739.586,80	48.706,21	US06417XAN12
BANK OF NOVA SCOTIA/ 4,500 2025-12-16	USD	256.109,44	5.651,71	265.876,85	9.767,41	US06418GAD97
BANK OF NOVA SCOTIA/ 4,750 2026-02-02	USD	455.103,76	14.365,24	478.435,17	23.331,41	US06418GAD97
BANK OF NOVA SCOTIA/ 5,250 2028-06-12	USD	450.222,02	1.051,41	475.505,87	25.283,85	FR001400AY79
BANQUE FEDERATIVE DU 3,875 2032-06-16	EUR	2.224.838,18	60.033,13	2.289.142,13	64.303,95	XS2373642102
BARCLAYS PLC 0,577 2029-08-09	EUR	1.426.118,42	55.761,29	1.498.805,32	72.686,90	XS2321466133
BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	1.942.609,49	71.863,30	2.076.891,47	134.281,98	XS2931242569
BARCLAYS PLC 3,941 2036-01-31	EUR	1.299.592,95	7.943,68	1.304.517,62	4.924,67	XS2815894154
BARCLAYS PLC 4,347 2035-05-08	EUR	859.055,59	23.233,39	877.095,44	18.039,85	XS2662538425
BARCLAYS PLC 4,918 2030-08-08	EUR	2.601.828,59	47.511,32	2.729.255,68	127.427,09	XS2831195644
BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31	EUR	1.033.605,69	29.436,77	1.064.876,65	31.270,96	XS2199266268
BAYER AG 1,125 2030-01-06	EUR	1.702.847,63	79.780,13	1.725.571,02	22.723,39	

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BAYER AG 4,250 2029-08-26	EUR	2.183.606,65	28.542,83	2.231.725,67	48.119,02	XS2630112014
BAYER AG 4,625 2033-05-26	EUR	1.479.866,46	39.375,79	1.524.990,54	45.124,08	XS2630111719
BAYER US FINANCE II 4,250 2025-12-15	USD	1.025.335,66	27.980,47	1.018.820,74	-6.514,92	US07274NAJ28
BECTON DICKINSON & C 3,828 2032-06-07	EUR	2.311.257,69	49.771,69	2.357.246,11	45.988,42	XS28390004368
BERKSHIRE HATHAWAY F 2,300 2027-03-15	USD	295.246,38	8.895,29	308.273,67	13.027,29	US0846664CZ24
BMW US CAPITAL LLC 2,800 2026-04-11	USD	778.873,87	32.401,48	815.933,18	37.059,31	US055655EAH80
BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	1.792.257,10	77.557,06	1.831.565,67	39.308,57	FR00140005J1
BNP PARIBAS SA 0,875 2030-07-11	EUR	1.944.664,00	82.797,97	1.984.780,73	40.116,73	FR0014007LK5
BNP PARIBAS SA 2,125 2027-01-23	EUR	1.929.577,00	70.809,62	1.950.579,62	21.002,62	FR0013398070
BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	3.229.758,66	112.480,14	3.356.914,52	127.155,86	FR0014009HA0
BNP PARIBAS SA 2,591 2028-01-20	USD	1.026.995,07	46.852,84	1.092.084,99	65.089,92	US09659W2T04
BNP PARIBAS SA 4,375 2026-05-12	USD	501.776,45	14.808,08	522.973,40	21.196,95	US055655AAR41
BNP PARIBAS SA 4,750 2032-11-13	EUR	2.350.867,33	12.670,24	2.452.070,89	101.203,56	FR001400LZ16
BP CAPITAL MARKETS A 3,017 2027-01-16	USD	487.265,69	17.826,81	514.775,10	27.509,41	US10373QAV23
BP CAPITAL MARKETS P 1,637 2029-06-26	EUR	1.924.991,28	40.461,31	1.964.685,20	39.693,92	XS1637863546
BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2049-06-22	EUR	1.235.439,78	24.148,55	1.290.991,11	55.551,33	XS2193661324
BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2049-06-22	EUR	1.778.900,36	47.961,26	1.967.922,43	189.022,07	XS2193662728
BPCE SA 1,625 2029-03-02	EUR	2.175.484,66	93.322,16	2.216.424,03	40.939,37	FR0014008PK4
BPCE SA 4,750 2034-06-14	EUR	1.021.970,00	25.320,55	1.066.276,85	44.306,85	FR001400J113
BPCE SA 4,875 2026-04-01	USD	501.368,13	18.840,08	526.078,72	24.710,59	US05578QAE35
BPCE SA 5,125 2035-01-25	EUR	1.882.275,20	84.765,72	1.881.175,06	-1.100,14	FR001400FB22
BRISTOL-MYERS SQUIBB 3,400 2029-07-26	USD	524.965,08	9.989,08	548.330,88	23.365,80	US110122CP17
BRITISH TELECOMMUNIC 3,750 2031-05-13	EUR	2.005.686,67	56.060,85	2.097.611,23	91.924,56	XS2582814039
BROADCOM INC 5,050 2029-07-12	USD	539.272,95	12.671,16	555.681,35	16.408,40	US11135FBX87
CAIXABANK SA 3,625 2032-09-19	EUR	3.605.750,00	36.366,88	3.614.931,15	9.181,15	XS2902578249
CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	2.413.271,37	69.337,55	2.455.143,54	41.872,17	XS2623501181
CAIXABANK SA 5,000 2029-07-19	EUR	1.888.132,50	31.780,89	1.921.962,05	33.829,55	XS2649712689
CAIXABANK SA 5,375 2030-11-14	EUR	3.816.252,20	-4.171,84	3.970.008,28	153.756,08	XS2555187801
CAIXABANK SA 6,125 2034-05-30	EUR	1.946.166,00	61.734,57	1.957.521,21	11.355,21	XS2630417124
CANADIAN IMPERIAL BA 3,450 2027-04-07	USD	488.050,96	14.478,85	518.347,23	30.296,27	US13607HR618
CAPITAL ONE FINANCIA 3,750 2027-03-09	USD	686.477,66	30.384,36	689.883,80	3.406,14	US14040HBN44
CARGILL INC 0,750 2026-02-02	USD	488.814,44	44.009,32	487.616,72	-1.197,72	US141781BN33
CARMILA SA 5,500 2028-10-09	EUR	3.122.147,65	43.575,43	3.307.948,79	185.801,14	FR001400L1E0
CARREFOUR SA 3,625 2032-10-17	EUR	2.303.241,00	23.735,64	2.293.481,97	-9.759,03	FR001400SID8
CATERPILLAR FINANCIA 3,600 2027-08-12	USD	964.644,49	17.448,82	1.003.842,63	39.198,14	US14913R3A32
CEPSA FINANCE SA 4,125 2031-04-11	EUR	1.983.974,18	61.028,48	2.009.662,76	25.688,58	XS2800064912
CHARLES SCHWAB CORP/ 0,900 2026-03-11	USD	871.032,22	73.596,38	866.965,51	-4.066,51	US808513BF16
CHEVRON CORP 2,954 2026-05-16	USD	609.372,63	21.250,11	606.153,30	-3.219,33	US166764BL33
CIE DE SAINT-GOBAIN 3,375 2030-04-08	EUR	2.592.668,50	65.703,63	2.627.840,09	35.171,59	XS2796609787



CLASE 8.^a

OP7413769

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP7413770

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CIE DE SAINT-GOBAIN 3,500 2029-01-18	EUR	3.631.100,50	113.306,82	3.679.288,46	48.187,96	XS2576245281
CISCO SYSTEMS INC/DE 4,800 2027-02-26	USD	511.420,65	8.748,79	543.372,66	31.952,01	US17275RQBQ48
CITIGROUP INC 0,500 2027-10-08	EUR	2.938.180,37	104.243,68	2.980.615,31	42.434,94	XS2063232727
CITIGROUP INC 3,106 2026-04-08	USD	1.364.707,50	58.486,88	1.379.781,12	15.073,62	US172967MQ12
CITIGROUP INC 3,875 2025-03-26	USD	711.854,67	30.526,14	732.415,94	20.561,27	US172967JL61
CITIGROUP INC 3,887 2028-01-10	USD	1.527.756,97	30.917,99	1.582.229,25	54.472,28	US172967LD18
COCA-COLA CO/THE 3,375 2027-03-25	USD	475.754,76	12.828,50	472.039,53	-3.715,23	US191216CR95
COENTREPRISE DE TRAN 1,500 2028-07-29	EUR	1.824.748,00	64.219,13	1.840.860,60	16.112,60	FR0013264421
COMCAST CORP 2,350 2027-01-15	USD	60.276,56	3.036,44	64.151,23	3.874,67	US20030NBW02
COMCAST CORP 3,250 2032-09-26	EUR	2.822.317,17	23.578,54	2.816.368,98	-5.948,19	XS2909746310
COMCAST CORP 4,150 2028-10-15	USD	785.532,84	7.860,05	825.018,12	39.485,28	US20030NCT63
COMMERZBANK AG 3,000 2027-09-14	EUR	2.105.890,82	58.326,47	2.163.292,30	57.401,48	DE000CZ45W57
COMMERZBANK AG 3,875 2035-10-15	EUR	1.303.309,00	10.457,46	1.287.234,60	-16.074,40	DE000CZ45Y30
COMMERZBANK AG 4,125 2037-02-20	EUR	696.773,00	3.206,79	696.107,84	-665,16	DE000CZ45Y55
COMMERZBANK AG 4,625 2031-01-17	EUR	405.536,00	17.593,62	419.703,09	14.167,09	DE000CZ439T8
COMMERZBANK AG 5,250 2029-03-25	EUR	818.359,33	30.816,40	849.797,84	31.438,51	DE000CZ439B6
COMMONWEALTH BANK OF 4,266 2034-06	EUR	2.014.050,44	48.106,26	2.054.257,84	40.207,40	XS2831094706
CONSTELLANT ENERGY 3,250 2025-06-01	USD	233.216,30	9.591,75	231.817,07	-1.399,23	US30161MAS26
CONTINENTAL AG 4,000 2028-06-01	EUR	2.141.549,06	43.548,87	2.172.670,31	31.121,25	XS2630117328
COOPERATIVE RABOBAN 0,875 2028-05-05	EUR	4.653.281,00	169.995,00	4.715.414,46	62.133,46	XS2168285000
CREDIT AGRICOLE SA 3,125 2029-01-26	EUR	1.198.931,91	9.836,65	1.196.819,42	-2.112,49	FR001400SVD1
CREDIT AGRICOLE SA 3,750 2031-01-23	EUR	805.898,00	12.973,48	811.567,24	5.669,24	FR001400RMM3
CREDIT AGRICOLE SA 5,500 2033-08-28	EUR	1.829.478,00	33.067,77	1.903.724,34	74.246,34	FR001400KDS4
CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2031-07-11	EUR	2.556.752,95	51.895,76	2.676.611,50	119.858,55	XS2648077191
CROWN CASTLE INC 1,350 2025-07-15	USD	305.320,85	20.975,02	315.591,10	10.270,25	US22822VAS07
CVS HEALTH CORP 2,875 2026-06-01	USD	702.788,30	28.700,43	695.729,50	-7.058,80	US126650CU24
DAILLER TRUCK INTERN 3,875 2029-06-19	EUR	3.114.253,00	66.400,25	3.207.206,12	92.953,12	XS2623221228
DANONE SA 1,000 2049-12-16	EUR	531.456,00	2.766,86	567.539,72	36.083,72	FR0014005EJ6
DANSKE BANK A/S 1,375 2027-02-17	EUR	2.052.986,23	72.048,01	2.105.551,81	52.565,58	XS2443438051
DANSKE BANK A/S 4,625 2034-05-14	EUR	2.903.284,07	84.049,32	2.996.007,10	92.723,03	XS2764457664
DELL INTERNATIONAL L 6,020 2026-06-15	USD	634.490,19	-2.957,49	635.366,72	876,53	US247031AD81
DEUTSCHE BANK AG/NEW 5,706 2028-02-08	USD	1.055.602,18	23.339,30	1.100.902,01	45.299,83	US251526CV96
DEUTSCHE BANK AG 0,750 2027-02-17	EUR	1.618.685,60	92.801,10	1.672.092,41	53.406,81	DE000DL19VT2
DEUTSCHE BANK AG 1,750 2030-11-19	EUR	1.691.972,00	66.269,71	1.777.697,69	85.725,69	DE000DL19VS4
DEUTSCHE BANK AG 4,000 2028-07-12	EUR	403.529,00	7.264,85	407.754,87	4.225,87	DE000A383J95
DIGITAL INTREPID HOL 0,625 2031-07-15	EUR	1.296.632,64	50.029,08	1.298.557,84	-38.074,80	XS2280835260
DNB BANK ASA 0,250 2029-02-23	EUR	2.814.309,75	108.306,14	2.895.045,89	80.736,14	XS2306517876
DNB BANK ASA 3,625 2027-02-16	EUR	1.173.922,00	41.009,84	1.185.948,20	12.026,20	XS2568099478
DNB BANK ASA 4,625 2029-11-01	EUR	1.226.092,79	7.423,40	1.267.831,89	41.739,10	XS2698148702

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP7413771

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DOLLAR TREE INC 4,000 2025-05-15	USD	188.774,45	4.946,42	187.478,79	-1.295,66	US256746AG33
DSV FINANCE BV 3,250 2030-11-06	EUR	1.492.662,30	6.991,37	1.497.967,81	5.305,51	XS2932834604
DSV FINANCE BV 3,375 2032-11-06	EUR	774.417,68	3.759,36	775.539,96	1.122,28	XS2932836211
DUKE ENERGY CORP 5,000 2027-12-08	USD	306.365,56	1.372,17	327.126,12	20.760,56	US26441CBW47
DUPONT DE NEMOURS IN 4,493 2025-11-15	USD	245.918,40	1.225,04	260.459,71	14.541,31	US26078JAC45
E.ON SE 0,350 2030-02-28	EUR	2.544.832,36	125.275,81	2.580.670,91	35.838,55	XS2047500926
E.ON SE 3,125 2030-03-05	EUR	2.542.658,00	24.695,92	2.517.977,06	-24.680,94	XS2895631567
E.ON SE 3,750 2036-01-15	EUR	1.340.047,80	48.918,38	1.353.864,98	13.817,18	XS2747600109
EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	EUR	1.074.987,21	78.198,33	1.136.163,45	61.176,24	XS2306601746
EASYJET PLC 3,750 2031-03-20	EUR	2.028.211,42	62.040,94	2.071.043,86	42.832,44	XS2783118131
EBAY INC 1,900 2025-03-11	USD	424.125,39	29.840,14	421.141,40	-2.983,99	US278642AV58
EDP SA 3,875 2028-06-26	EUR	2.013.429,20	40.244,99	2.060.972,81	47.543,61	PTEDPUOM0008
EDP SERVICIOS FINANCIEROS 4,375 2032-04-04	EUR	2.321.504,71	75.078,29	2.433.147,32	111.642,61	XS2699159351
ELECTRICITE DE FRANC 3,625 2025-10-13	EUR	695.274,63	27.016,87	691.100,75	-4.173,88	US268317AS33
ELECTRICITE DE FRANC 4,250 2032-01-25	EUR	2.036.358,00	76.974,26	2.098.039,73	61.681,73	FR001400FDB0
ELEVANCE HEALTH INC 2,375 2025-01-15	USD	319.454,86	20.234,29	317.383,66	-2.071,20	US036752AJ29
ENBRIDGE INC 2,500 2025-01-15	USD	241.319,88	16.983,14	239.741,21	-1.578,67	US29250NAY13
ENBW INTERNATIONAL F 4,300 2034-05-23	EUR	2.451.333,09	63.159,51	2.566.299,96	114.966,87	XS2722717555
ENEL FINANCE INTERNA 0,750 2030-06-17	EUR	1.368.867,24	55.266,44	1.421.894,12	53.026,88	XS2353182293
ENEL FINANCE INTERNA 4,625 2027-06-15	EUR	1.005.445,23	14.077,78	1.049.210,89	43.765,66	US29278GAW87
ENEL SPA 2,250 2049-03-10	EUR	1.808.065,84	51.900,86	1.998.184,49	190.118,65	XS2228373671
ENERGY TRANSFER LP 2,900 2025-05-15	USD	246.792,53	11.752,09	262.731,32	15.938,79	US29278NAP87
ENGIE SA 1,500 2049-11-30	EUR	1.873.169,00	24.415,82	2.097.389,32	224.220,32	FR0014000RR2
ENGIE SA 3,625 2031-03-06	EUR	2.822.442,77	82.667,20	2.854.153,45	31.710,68	FR0014000JB9
ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	1.834.716,00	2.992,36	1.848.225,03	13.509,03	FR001400MF86
ENGIE SA 4,750 2030-06-14	EUR	2.394.708,53	63.375,80	2.483.689,96	88.981,43	FR001400QOK5
ENI SPA 0,375 2028-06-14	EUR	2.035.558,67	107.398,28	2.099.893,23	64.334,56	XS2344735811
ENI SPA 2,625 2049-01-13	EUR	1.919.296,94	61.100,13	2.043.339,19	124.042,25	XS2242929532
ENI SPA 3,375 2049-10-13	EUR	1.769.220,07	28.604,97	2.019.703,46	250.483,39	XS2242931603
ENI SPA 4,250 2033-05-19	EUR	2.798.047,80	78.607,39	2.943.794,05	145.746,25	XS2623956773
ENTERGY CORP 0,900 2025-09-15	USD	292.749,26	27.826,06	291.459,00	-1.290,26	US29364GAM50
EQUINIX INC 2,900 2026-11-18	USD	197.774,98	8.527,82	212.391,23	14.616,25	US294444UBD72
EQUINOR ASA 1,750 2026-01-22	EUR	700.119,87	48.462,63	695.918,03	-4.201,84	US294446MAJ18
ESB FINANCE DAC 1,125 2030-06-11	EUR	1.827.406,89	60.585,76	1.817.607,83	-9.799,06	XS2009861480
EVERSOURCE ENERGY 2,900 2027-03-01	USD	245.362,63	10.505,93	259.926,54	14.563,91	US30040WAOQ15
EWE AG 0,250 2028-06-08	EUR	2.866.117,22	150.362,47	2.903.749,38	37.632,16	DE000A3E5L98
EXXON MOBIL CORP 3,294 2027-03-19	USD	487.292,35	10.106,44	513.328,56	26.036,21	US30231GBJ04
FASTIGHETS AB BALDER 1,125 2027-01-29	EUR	1.942.264,12	72.607,57	1.955.694,88	13.430,76	XS2050448336
FCC SERVICIOS MEDIO 3,715 2031-10-08	EUR	2.033.549,20	17.619,45	2.043.017,87	9.468,67	XS2905583014

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP7413772

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FEDEX CORP 1,625 2027-01-11	EUR	1.924.162,20	69.251,26	1.937.219,62	13.057,42	XS1319820541
FERROVIAL SE 4,375 2030-09-13	EUR	2.707.626,60	35.569,99	2.825.541,14	117.914,54	XS2680945479
FIDELITY NATIONAL IN 1,150 2026-03-01	USD	700.194,32	65.628,42	700.388,46	194,14	US31620MBR60
FIDELITY NATIONAL IN 2,000 2030-05-21	EUR	2.827.158,26	100.139,12	2.884.952,92	57.794,66	XS1843435923
FLORIDA POWER & LIGH 2,850 2025-04-01	USD	510.539,94	24.346,23	507.318,47	-3.221,47	US341081FZ53
FORD MOTOR CO 4,346 2026-12-08	USD	1.041.398,17	12.701,89	1.086.995,66	45.597,49	US345370CR99
FORD MOTOR CREDIT CO 4,445 2030-02-14	EUR	1.676.782,71	63.810,90	1.705.311,63	28.528,92	XS2767246908
FRESENIUS FINANCE IR 0,875 2031-10-01	EUR	1.581.215,43	38.586,82	1.631.885,42	50.669,99	XS2325562697
FRESENIUS SE & CO KG 2,875 2030-05-24	EUR	2.807.086,19	95.840,54	2.974.886,36	167.800,17	XS2482872251
GENERAL MILLS INC 5,500 2028-10-17	USD	218.511,29	1.916,70	229.956,47	11.445,18	US370334CW20
GENERAL MOTORS FINAN 2,350 2027-02-26	USD	1.496.074,88	96.153,67	1.580.346,57	84.271,69	US37045XDR44
GENERAL MOTORS FINAN 4,000 2030-07-10	EUR	2.129.569,37	38.825,39	2.169.111,71	39.542,34	XS2816031160
GILEAD SCIENCES INC 3,650 2026-03-01	USD	696.498,62	24.927,88	693.204,94	-3.293,68	US375558BF95
GOLDMAN SACHS GROUP 0,250 2028-01-26	EUR	2.554.764,27	139.377,76	2.602.373,61	47.609,34	XS2292954893
GOLDMAN SACHS GROUP 0,875 2029-05-09	EUR	1.366.378,75	28.072,43	1.392.328,25	25.949,50	XS2404642923
GOLDMAN SACHS GROUP 3,615 2028-03-15	USD	1.547.088,85	27.128,06	1.615.455,39	68.366,54	US38141GZR81
GOLDMAN SACHS GROUP 4,250 2025-10-21	USD	297.268,54	7.895,17	316.672,14	19.403,60	US38141GVR28
GOLDMAN SACHS GROUP 5,727 2030-04-25	USD	786.636,23	6.544,64	824.509,12	37.872,89	US38141GA872
H LUNDBECK A/S 0,875 2027-10-14	EUR	2.877.594,04	116.011,82	2.899.443,15	21.849,11	XS2243299463
H&M FINANCE BV 4,875 2031-10-25	EUR	2.785.624,74	14.994,91	2.818.770,62	33.145,88	XS2704918478
HCA INC 3,125 2027-03-15	USD	518.892,15	13.798,93	541.731,05	22.838,90	US404119CH01
HEIDELBERG MATERIALS 4,875 2033-11-21	EUR	2.088.662,47	10.272,16	2.233.452,12	144.789,65	XS2721465271
HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,750 2029-09-06	EUR	1.850.839,85	90.035,03	1.878.483,91	27.644,06	XS2384269366
HEINEKEN NV 4,125 2035-03-23	EUR	1.803.486,65	58.130,45	1.892.385,62	88.898,97	XS2599169922
HEWLETT PACKARD ENTE 1,750 2026-04-01	USD	212.466,67	11.885,89	221.740,17	9.273,50	US42824CBK45
HOCHTIEF AG 4,250 2030-05-31	EUR	1.601.682,55	40.003,61	1.650.960,37	49.277,82	DE000A383EL9
HOME DEPOT INC/THE 2,800 2027-09-14	USD	300.696,81	12.818,17	309.813,87	9.117,06	US437076BT82
HONEYWELL INTERNATIONAL 1,350 2025-06-01	USD	1.056.847,80	73.346,30	1.048.972,33	-7.875,47	US438516CB04
HSBC HOLDINGS PLC 3,019 2027-06-15	EUR	1.340.798,56	39.076,27	1.361.522,59	20.724,03	XS2486658956
HSBC HOLDINGS PLC 3,125 2028-06-07	EUR	1.817.287,35	52.175,59	1.851.407,65	34.120,30	XS14288953407
HSBC HOLDINGS PLC 3,445 2030-09-25	EUR	4.187.627,92	37.454,26	4.197.731,53	10.103,61	XS2904540775
HSBC HOLDINGS PLC 4,787 2032-03-10	EUR	1.807.196,54	70.669,31	1.926.893,39	119.696,85	US2597114284
HSBC HOLDINGS PLC 6,161 2029-03-09	USD	1.606.076,45	25.752,27	1.658.636,87	52.560,42	US404280DU06
IBERDROLA FINANZAS S 3,000 2031-09-30	EUR	3.585.662,00	27.414,47	3.574.391,45	-11.270,55	XS2909822194
IBERDROLA FINANZAS S 3,375 2035-09-30	EUR	2.589.599,00	22.116,55	2.577.199,25	-12.399,75	XS2909822277
IBERDROLA FINANZAS S 4,247 2094-08-28	EUR	2.614.512,00	9.789,44	2.631.965,92	17.453,92	XS2949317676
IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2049-10-28	EUR	1.812.463,00	35.880,58	1.944.482,60	132.019,60	XS2244941063
IBERDROLA INTERNATIO 2,250 2049-04-28	EUR	1.497.041,60	41.504,02	1.673.402,83	176.361,23	XS2244941147
ING GROEP NV 0,375 2028-09-29	EUR	4.508.110,78	203.928,24	4.642.916,26	134.805,48	XS2390506546

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP7413773

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ING GROEP NV 1,000 2030-11-13	EUR	1.826.357,10	42.084,64	1.915.745,49	89.388,39	XS2079079799
ING GROEP NV 3,375 2032-11-19	EUR	1.297.242,00	5.015,30	1.293.715,33	-3.526,67	XS2941482569
ING GROEP NV 3,875 2029-08-12	EUR	1.609.726,40	23.617,00	1.642.269,68	32.543,28	XS2764264607
ING GROEP NV 4,000 2035-02-12	EUR	2.800.703,11	100.302,25	2.881.867,28	81.164,17	XS2764264789
ING GROEP NV 4,375 2034-08-15	EUR	1.809.470,67	29.274,04	1.845.319,93	35.849,26	XS2818300407
INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	1.903.054,62	80.236,95	1.924.997,01	21.942,39	XS1808395930
INTEL CORP 2,450 2029-11-15	USD	539.260,87	4.485,94	554.148,54	14.887,67	US458140BH27
INTEL CORP 4,875 2028-02-10	USD	511.810,93	10.093,98	535.505,64	23.694,71	US458140CE86
INTERNATIONAL BUSINE 1,750 2031-01-31	EUR	1.829.641,75	64.738,07	1.830.045,78	404,03	XS1945110861
INTERNATIONAL BUSINE 3,450 2026-02-19	USD	661.546,88	27.310,34	655.785,14	-5.761,74	US459200JG74
INTESA SANPAOLO SPA 3,850 2032-09-16	EUR	2.137.244,68	23.095,47	2.146.837,74	9.593,06	IT00005611550
IREN SPA 3,875 2032-07-22	EUR	1.668.491,12	28.421,38	1.707.022,37	38.531,25	XS2752472436
ITALGAS SPA 3,125 2029-02-08	EUR	2.465.698,30	75.988,21	2.500.486,99	34.788,69	XS2760773411
JPMORGAN CHASE & CO 1,001 2031-07-25	EUR	2.200.460,13	81.968,31	2.238.807,02	38.346,89	XS2033262622
JPMORGAN CHASE & CO 1,638 2028-05-18	EUR	2.284.163,39	69.484,28	2.307.981,79	23.818,40	XS1615079974
JPMORGAN CHASE & CO 3,674 2028-06-06	EUR	2.210.605,15	45.442,98	2.240.173,91	29.568,76	XS2838879712
JPMORGAN CHASE & CO 4,125 2026-12-15	USD	881.973,08	15.550,89	946.554,34	64.581,26	US46625HJZ47
JPMORGAN CHASE & CO 4,323 2028-04-26	USD	1.491.390,41	19.844,38	1.580.530,54	89.140,13	US46647PDA12
JPMORGAN CHASE & CO 4,565 2030-06-14	USD	2.009.224,90	5.100,48	2.034.726,98	25.502,08	US46647PDF09
KBC GROUP NV 4,375 2027-11-23	EUR	1.225.736,40	-1.491,38	1.239.585,14	13.848,74	BE0002900810
KBC GROUP NV 4,375 2030-04-19	EUR	1.213.421,40	37.037,83	1.258.572,09	45.150,69	BE0002935162
KONINKLIJKE KPN NV 3,875 2036-02-16	EUR	2.018.532,00	67.334,15	2.037.153,66	18.621,66	XS27644455619
LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14	EUR	1.255.085,52	30.751,26	1.276.216,51	21.130,99	XS2815980664
LLOYDS BANKING GROUP 5,462 2028-01-05	USD	879.225,80	23.287,58	880.963,01	1.737,21	US539444YAZ60
LOGICOR FINANCING SA 0,875 2031-01-14	EUR	2.023.873,96	74.381,73	2.118.358,36	94.484,40	XS2286012849
LOGICOR FINANCING SA 4,625 2028-07-25	EUR	2.731.131,89	51.686,33	2.800.721,27	69.589,38	XS2753547673
LONZA FINANCE INTERN 3,250 2030-09-04	EUR	2.606.816,00	27.070,31	2.617.433,50	10.617,50	BE6355213644
LOWE'S COS INC 4,000 2025-04-15	USD	235.615,71	5.952,60	234.064,29	-1.551,42	US548661DT10
MACQUARIE GROUP LTD 1,340 2027-01-12	USD	489.051,40	28.914,33	532.062,56	43.011,16	US55608JAR95
MARATHON PETROLEUM C 4,700 2025-05-01	USD	233.442,30	4.274,62	232.080,53	-1.361,77	US56585ABH41
MARS INC 2,700 2025-04-01	USD	295.881,30	15.570,02	294.045,76	-1.835,54	US571676AA35
MCDONALD'S CORP 2,375 2029-05-31	EUR	1.952.606,99	50.570,91	1.974.368,08	21.761,09	XS2486285294
MCDONALD'S CORP 3,375 2025-05-26	USD	564.068,19	16.373,10	559.945,21	-4.122,98	US58013MEU45
MCDONALD'S CORP 4,125 2035-11-28	EUR	1.422.495,75	5.480,96	1.463.206,92	40.711,17	XS2726263911
MEDIABANCA BANCA DI 4,375 2030-02-01	EUR	1.495.602,42	65.861,70	1.532.276,90	36.674,48	XS2729836234
MERCK KGAA 2,875 2079-06-25	EUR	2.002.019,82	35.222,56	2.133.288,81	131.268,99	XS2011260705
MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06-01	EUR	1.204.430,00	64.669,95	1.317.361,01	112.931,01	XS2347367018
METLIFE INC 3,000 2025-03-01	USD	484.502,04	21.778,22	481.222,61	-3.279,43	US59156RBM97
MICROSOFT CORP 2,400 2026-08-08	USD	1.053.501,02	50.190,47	1.045.403,47	-8.097,55	US594918BR43

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP7413774

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MIZUHO FINANCIAL GRO 2,226 2026-05-25	USD	612.792,58	36.054,15	623.566,81	10.774,23	US60687YBD04
MONDELEZ INTERNATION 0,250 2029-09-09	EUR	2.788.543,28	117.858,33	2.812.865,05	24.321,77	XS2384723263
MONDI FINANCE EUROPE 2,375 2028-04-01	EUR	1.784.011,23	83.181,33	1.842.141,35	58.130,12	XS2151059206
MORGAN STANLEY 0,497 2031-02-07	EUR	1.854.514,80	89.278,79	1.889.986,96	35.472,16	XS2292263121
MORGAN STANLEY 1,593 2027-05-04	USD	2.526.137,28	124.260,75	2.716.725,44	190.588,16	US61772BAB99
MORGAN STANLEY 4,350 2026-09-08	USD	492.868,22	13.406,44	525.736,35	32.868,13	US6174467Y92
MORGAN STANLEY 4,656 2029-03-02	EUR	1.421.148,79	53.336,36	1.469.049,88	47.901,09	XS2595028536
MORGAN STANLEY 5,164 2029-04-20	USD	525.140,73	5.639,33	552.605,63	27.464,90	US61747YFD22
MPLX LP 1,750 2026-03-01	USD	703.358,05	58.565,70	704.571,14	1.213,09	US55336VBR06
NATIONAL GRID ELECTR 0,823 2032-07-07	EUR	2.586.294,11	105.182,90	2.684.602,76	98.308,65	XS2200513070
NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	2.640.418,07	90.382,94	2.684.768,69	44.350,62	XS2575973776
NATIONAL RURAL UTILI 4,450 2026-03-13	USD	222.180,31	6.146,61	231.229,26	9.048,95	US63743HFH03
NATURY FINANCE IBER 3,250 2030-10-02	EUR	4.610.402,00	36.258,38	4.603.364,64	-7.037,36	XS2908177145
NATWEST GROUP PLC 1,043 2032-09-14	EUR	927.318,60	31.426,45	997.574,78	70.256,18	XS2382950330
NATWEST GROUP PLC 3,575 2032-09-12	EUR	3.051.973,06	32.298,54	3.062.478,42	10.505,36	XS2698838516
NATWEST GROUP PLC 4,699 2028-03-14	EUR	1.212.562,09	44.021,37	1.244.661,03	32.098,94	XS2596599063
NESTE OYJ 3,875 2031-05-21	EUR	3.018.299,83	71.327,64	3.045.644,83	27.345,00	XS2718201515
NETFLIX INC 3,875 2029-11-15	EUR	1.758.635,32	31.036,73	1.883.234,11	124.598,79	XST1989380172
NETFLIX INC 5,875 2028-11-15	USD	510.056,97	715,62	539.224,59	29.167,62	US64110LAT35
NISOURCE INC 0,950 2025-08-15	USD	294.613,00	26.868,86	292.839,33	-1.773,67	US65473PAK12
NOVARTIS CAPITAL COR 2,000 2027-02-14	USD	488.500,62	21.096,83	514.657,84	26.157,22	US66989HAQ11
NVIDIA CORP 3,200 2026-09-16	USD	687.244,77	23.694,08	683.827,82	-3.416,95	US67066GAE44
ORACLE CORP 2,500 2025-04-01	USD	1.316.881,91	79.707,18	1.308.064,32	-8.817,59	US68389XBT19
ORACLE CORP 6,150 2029-11-09	USD	523.658,10	2.408,04	547.766,44	24.108,34	US68389XCH61
ORANGE SA 1,875 2030-09-12	EUR	1.982.027,82	41.696,89	2.104.227,72	122.199,90	FR0013447877
ORANGE SA 4,500 2049-04-10	EUR	1.860.496,00	38.605,80	1.862.855,56	2.359,56	FR0013359239
PACIFIC GAS AND ELEC 3,150 2026-01-01	USD	1.809.724,67	58.462,14	1.836.185,40	26.460,73	FR001400OXS4
PENSKE TRUCK LEASING 4,000 2025-07-15	USD	295.507,09	18.254,98	316.060,88	20.553,79	US694308JP35
PEPSICO INC 2,250 2025-03-19	USD	347.581,31	19.991,42	347.077,50	-503,81	US7095999BJ27
PEPSICO INC 2,375 2026-10-06	USD	457.786,18	24.251,88	454.615,65	-3.170,53	US7134448EQ79
PERNOD RICARD SA 3,625 2034-05-07	EUR	478.955,67	20.152,15	477.354,17	-1.601,50	US7134448DN57
PFC INVESTMENT EN 4,450 2028-05-19	EUR	4.100.109,66	97.087,17	4.116.839,47	16.729,81	FR001400PX57
PNC FINANCIAL SERVIC 2,600 2026-07-23	USD	489.570,07	4.063,64	519.050,96	29.480,89	US716973AC67
PPG INDUSTRIES INC 1,200 2026-03-15	USD	510.865,67	30.653,94	509.964,71	-900,96	US693475AX33
PRAEMIA HEALTHCARE S 5,500 2028-09-19	EUR	2.034.315,00	16.560,10	262.924,66	17.008,15	US693306BU04
QUALCOMM INC 3,250 2027-05-20	USD	295.905,08	29.810,92	2.133.730,17	99.415,17	FR001400KL23
RCI BANQUE SA 3,875 2030-09-30	EUR	5.746.627,05	5.704,73	312.087,90	16.182,82	US747525AU71
RCI BANQUE SA 4,875 2028-06-14	EUR	1.164.166,00	55.961,19	5.766.437,00	19.809,95	FR001400SSO4
			29.529,24	1.202.387,94	38.221,94	FR001400IEQ0

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ROBERT BOSCH GMBH 4,000 2035-06-02	EUR	1.017.215,75	22.299,07	1.041.433,81	24.218,06	XS2629470845
ROYAL BANK OF CANADA 4,950 2029-02-01	USD	783.365,84	17.861,58	823.391,97	40.026,13	US78016HZV58
RTX CORP 3,500 2027-03-15	USD	690.565,63	23.951,11	686.540,28	-4.025,35	US755513ECH27
RWE AG 2,750 2030-05-24	EUR	4.126.109,93	104.298,66	4.233.491,97	107.382,04	XS2482887879
SABINE PASS LIQUEFAC 5,625 2025-03-01	USD	71.648,92	1.182,64	71.633,85	-15,07	US785592AM87
SANDOZ FINANCE BV 3,250 2029-09-12	EUR	2.036.914,40	19.917,43	2.052.609,39	15.694,99	XS2900391777
SANTANDER HOLDINGS U 2,490 2028-01-06	USD	768.069,15	29.702,39	828.089,55	60.020,40	US80282KBC99
SARTORIUS FINANCE BV 4,375 2029-09-14	EUR	2.438.132,65	28.945,84	2.508.202,65	70.070,00	XS2676395077
SHELL INTERNATIONAL 2,875 2026-05-10	USD	510.213,81	18.880,11	506.516,67	-3.697,14	US822582BT82
SIMON PROPERTY GROUP 3,300 2026-01-15	USD	196.667,63	9.031,75	209.659,87	12.992,24	US828807CW58
SKANDINAVISKA ENSKIL 4,500 2034-11-27	EUR	1.182.613,09	4.838,40	1.220.535,94	37.922,85	XS2774448521
SNAM SPA 3,375 2031-11-26	EUR	2.245.102,57	7.020,71	2.235.097,66	-10.004,91	XS2944871586
SNAM SPA 4,500 2049-12-10	EUR	2.301.758,00	5.565,97	2.346.388,82	44.630,82	XS2896350175
SOCIETE GENERALE SA 1,000 2030-11-24	EUR	1.454.878,66	34.163,03	1.526.658,89	71.780,23	FR0014000OZ2
SOCIETE GENERALE SA 3,625 2030-11-13	EUR	1.807.166,00	8.335,07	1.793.873,75	-13.292,25	FR001400U1Q3
SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	3.474.499,00	40.607,95	3.552.113,83	77.614,83	FR001400KZQ1
SOCIETE GENERALE SA 5,519 2028-01-19	USD	884.839,51	21.965,90	886.629,89	1.790,38	US83368RBV33
SOUTHERN CALIFORNIA 4,700 2027-06-01	USD	295.579,88	1.250,92	313.842,25	18.262,37	US842400HQ95
SOUTHERN CO THE 3,250 2026-07-01	USD	295.468,24	14.345,52	315.568,24	20.100,00	US942587CV72
STANDARD CHARTERED P 1,200 2031-09-23	EUR	4.072.355,96	112.254,37	4.336.996,95	264.640,99	XS2319954710
STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09	EUR	1.380.815,67	29.268,81	1.430.086,73	49.271,06	XS2183818637
STANDARD CHARTERED P 4,196 2032-03-04	EUR	1.507.564,96	51.628,33	1.547.061,26	39.496,30	XS2744121273
STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15	USD	336.375,48	15.321,76	334.583,42	-1.792,06	US855244AK58
STATE STREET CORP 5,272 2026-08-03	USD	492.510,87	10.995,29	526.992,38	34.481,51	US957477CD34
STELLANTIS NV 3,375 2028-11-19	EUR	2.794.993,60	10.857,82	2.797.776,15	2.782,55	XS2937307929
STELLANTIS NV 4,250 2031-06-16	EUR	1.910.261,49	46.799,57	1.964.295,98	54.034,49	XS2634690114
SUEZ SACA 1,875 2027-05-24	EUR	2.439.255,30	94.244,19	2.464.942,93	25.687,63	FR001400AFL5
SUEZ SACA 4,500 2033-11-13	EUR	1.014.738,45	5.713,86	1.061.703,94	46.965,49	FR001400LZO4
SVENSKA HANDELSBANKE 5,000 2034-08-16	EUR	822.797,95	15.783,86	867.424,75	44.626,80	XS2667124569
SYDNEY AIRPORT FINAN 3,750 2032-04-30	EUR	1.148.867,63	29.387,22	1.180.322,19	31.454,56	XS2309670172
SYNCHRONY FINANCIAL 4,500 2025-07-23	USD	278.159,50	16.203,74	278.009,64	-149,86	US87165BAG86
SYSCO CORP 3,300 2026-07-15	USD	479.376,39	24.359,49	478.927,95	-448,44	US871829BC08
T-MOBILE USA INC 1,500 2026-02-15	USD	705.696,72	58.336,45	704.357,22	-1.339,50	US87264ABZ75
TARGET CORP 2,250 2025-04-15	USD	289.084,95	15.567,40	286.965,59	-2.119,36	US87612EBL92
TELEFONICA EMISIONES 1,715 2028-01-12	EUR	1.902.327,00	64.113,61	1.910.501,80	8.174,80	XS1681521081
TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	2.675.547,00	88.642,47	2.654.578,75	-20.968,25	XS2753310825
TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	1.825.409,68	7.845,02	1.874.476,37	49.066,69	XS2722162315
TELIA CO AB 4,625 2082-12-21	EUR	1.551.842,06	2.228,48	1.569.107,44	17.265,38	XS2526881532
TENNET HOLDING BV 1,625 2026-11-17	EUR	2.384.201,89	53.597,01	2.389.282,94	5.081,05	XS2477935345



OP7413775

CLASE 8.^a

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP7413776

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
THERMO FISHER SCIENT 0,800 2030-10-18	EUR	1.848.130,29	64.653,35	1.843.734,08	-4.396,21	XS2366407018
TORONTO-DOMINION BAN 1,150 2025-06-12	USD	707.701,91	59.740,30	704.286,84	-3.415,07	US89114QCH92
TORONTO-DOMINION BAN 4,108 2027-06-08	USD	62.003,93	1.242,98	66.400,13	4.396,20	US89115A2C54
TORONTO-DOMINION BAN 5,523 2028-07-17	USD	1.022.943,35	25.082,86	1.070.463,28	47.519,93	US89115A2U52
TOTALENERGIES SE 1,625 2049-01-25	EUR	1.868.412,15	51.939,11	2.058.036,35	189.624,20	XS2290960520
TOTALENERGIES SE 2,000 2049-01-17	EUR	1.416.339,51	32.185,25	1.532.433,93	116.094,42	XS2432130610
TOTALENERGIES SE 4,120 2050-12-15	EUR	2.047.387,16	9.516,12	2.064.587,64	17.200,48	XS2937308497
TOYOTA MOTOR CREDIT 3,000 2025-04-01	USD	977.676,73	44.185,87	971.284,40	-6.392,33	US89236TGX72
TOYOTA MOTOR CREDIT 4,625 2028-01-12	USD	526.415,44	13.876,20	551.199,73	24.784,29	US89236TKQ75
TRANSCANADA PIPELINE 4,875 2026-01-15	USD	278.793,52	8.339,76	277.941,12	-852,40	US89352HAT68
TRATON FINANCE LUXEM 0,750 2029-03-24	EUR	1.945.981,00	103.224,10	1.975.411,29	29.430,29	DE000A3KNP96
TRUIST FINANCIAL COR 4,000 2025-05-01	USD	1.022.124,24	23.470,33	1.014.344,67	-7.779,57	US867914BS12
TYSON FOODS INC 4,000 2026-03-01	USD	94.135,11	3.234,07	93.886,47	-248,64	US902494BJ16
UBS GROUP AG 0,250 2028-11-05	EUR	1.915.380,74	85.376,72	1.959.986,15	44.605,41	CH0576402181
UBS GROUP AG 6,327 2027-12-22	USD	1.554.405,94	-6.308,23	1.635.821,91	81.415,97	US225401BC11
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 1,375 2031-12-04	EUR	2.037.236,60	37.499,99	1.957.030,39	-80.206,21	FR0014000UD6
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 4,125 2030-12-11	EUR	2.850.781,01	4.227,91	2.900.716,85	49.935,84	FR0014000MLN4
UNICREDIT SPA 0,800 2029-07-05	EUR	3.642.126,50	167.725,59	3.840.399,49	198.272,99	XS23660310044
UNILEVER CAPITAL COR 3,100 2025-07-30	USD	533.773,08	24.753,31	528.284,77	-5.488,31	US904764AS64
UNILEVER FINANCE NET 3,250 2031-02-23	EUR	2.283.241,13	69.149,26	2.338.502,05	55.260,92	XS2591848275
UNION PACIFIC CORP 2,150 2027-02-05	USD	505.152,92	24.112,10	523.165,80	18.012,88	US907818FJ28
UNITED HEALTH GROUP 1,2,950 2027-10-15	USD	453.291,43	11.212,37	450.113,13	-3.178,30	US911312BX35
UPJOHN FINANCE BV 1,908 2032-06-23	EUR	738.262,94	61.253,97	776.043,50	37.780,56	US91324PDE97
UPM-KYMMENE OYJ 0,125 2028-11-19	EUR	1.525.174,84	97.060,78	1.642.392,44	117.217,60	XS2193983108
US BANCORP 3,150 2027-04-27	USD	1.867.142,59	24.161,55	1.892.688,15	25.545,56	XS2257961818
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,664 2031-01-15	EUR	697.166,15	77.371,27	692.017,33	-5.148,82	US91159HHR49
VERIZON COMMUNICATIO 0,375 2029-03-22	EUR	1.883.326,50	117.017,27	1.919.046,81	35.720,31	FR0013476595
VERIZON COMMUNICATIO 3,750 2036-02-28	EUR	2.378.157,14	94.813,18	2.406.730,08	28.572,94	XS2320759538
VINCI SA 1,750 2030-09-26	EUR	1.844.006,00	38.742,53	1.835.542,95	-8.463,05	FR0013367638
VISA INC 1,900 2027-04-15	USD	695.333,92	37.347,57	688.729,54	-6.604,38	US92826CAL63
VMWARE LLC 1,400 2026-08-15	USD	285.545,53	23.841,49	285.250,23	-295,30	US9285668AJ42
VOLKSWAGEN GROUP OF 4,350 2027-06-08	USD	768.628,34	7.794,83	804.954,86	36.326,52	US928668BS02
VOLKSWAGEN INTERNATI 3,875 2049-06-14	EUR	1.866.363,66	48.273,28	1.942.232,47	75.868,81	XS1629774230
VONOVIA SE 1,875 2028-06-28	EUR	1.432.808,34	29.176,36	1.430.210,84	-2.597,50	DE000A3MQS64
VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	2.447.506,66	58.294,73	2.506.562,26	59.055,60	DE000A30VQA4
WALMART INC 1,050 2026-09-17	USD	1.051.331,46	78.268,78	1.046.868,56	-4.462,90	US931142ER00
WALT DISNEY COITHE 2,200 2028-01-13	USD	623.802,89	18.959,86	646.115,20	22.312,31	US254687FW18
WARNERMEDIA HOLDINGS 6,412 2026-03-15	USD	294.301,89	5.524,88	312.593,22	18.291,33	US55903VVG77

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



OP7413777

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
WELLS FARGO & CO 3,526 2028-03-24	USD	524.542,15	6.249,97	559.215,21	34.673,06	US95000U2V48
WELLS FARGO & CO 4,100 2026-06-03	USD	245.942,91	6.283,32	264.058,13	18.115,22	US94974BFY11
WPP FINANCE 2013 3,625 2029-09-12	EUR	800.502,74	8.321,41	807.204,41	6.701,67	XS2782800713
ABN AMRO BANK NV 0,600 2027-01-15	EUR	2.548.442,00	93.687,93	2.596.899,55	48.457,55	XS21022283061
BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2026-06-21	EUR	5.746.473,44	211.267,53	5.761.899,27	15.425,83	XS2013745703
BANCO SANTANDER SA 3,500 2032-10-02	EUR	2.802.584,00	23.863,09	2.784.985,29	-17.598,71	XS2908735686
BANCO SANTANDER SA 4,875 2031-10-18	EUR	3.751.034,40	32.681,83	3.889.495,00	138.460,60	XS2705604234
BANCO SANTANDER SA 5,588 2028-08-08	EUR	1.495.068,71	32.928,29	1.566.386,40	71.317,69	US05964HAU95
BANK OF NOVA SCOTIA/3,500 2029-04-17	EUR	1.845.962,94	45.635,03	1.870.098,86	24.135,92	XS2804565435
BANQUE FEDERATIVE DU 0,100 2027-10-08	EUR	1.412.714,66	66.215,78	1.414.008,43	1.293,77	FR00140003P3
BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2026-06-08	EUR	2.237.163,00	85.437,54	2.252.793,37	15.630,37	FR0013412947
BANQUE FEDERATIVE DU 1,750 2029-03-15	EUR	1.784.620,27	75.624,23	1.826.959,88	42.339,61	FR0013408960
BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2030-09-18	EUR	1.214.878,00	14.230,33	1.252.337,78	37.459,78	FR001400KO38
BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2033-06-14	EUR	1.818.582,08	41.372,09	1.893.632,85	75.050,77	FR001400IG08
BANQUE FEDERATIVE DU 4,750 2031-11-10	EUR	1.332.714,00	7.197,84	1.384.942,24	52.228,24	FR001400LWN3
BARCLAYS PLC 4,375 2026-01-12	USD	912.598,92	47.436,14	912.990,67	391,75	US06738EAN58
BP CAPITAL MARKETS P 2,519 2028-04-07	EUR	1.957.729,17	62.196,95	1.998.146,20	40.417,03	XS2135799679
BPCE SA 0,500 2027-02-24	EUR	3.691.947,20	187.698,99	3.715.987,41	24.040,21	FR0013455540
BPCE SA 3,500 2028-01-25	EUR	2.400.086,81	82.291,21	2.431.395,08	31.308,27	FR001400FB06
COMMONWEALTH BANK OF 3,150 2027-09	USD	685.525,83	30.186,32	688.331,72	2.805,89	US2027A0J779
CREDIT AGRICOLE SA 0,375 2028-04-20	EUR	3.675.601,63	190.284,43	3.759.393,98	83.792,35	FR0014003182
CREDIT AGRICOLE SA 3,500 2034-09-26	EUR	1.486.895,00	13.937,05	1.473.606,17	-13.288,83	FR001400SVC3
CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	1.324.910,54	4.671,49	1.370.943,45	46.032,91	FR001400M402
DEUTSCHE BANK AG 1,625 2027-01-20	EUR	1.833.874,00	104.277,40	1.869.046,64	35.172,64	DE00DL19U23
DEUTSCHE TELEKOM INT 8,750 2030-06-15	USD	429.975,06	-276,12	445.747,73	15.772,67	US25156PAC77
ELECTRICITE DE FRANC 4,625 2030-04-26	EUR	1.777.222,50	23.126,03	1.791.711,23	14.488,73	FR0010891317
INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	951.528,76	50.216,01	978.197,49	26.668,73	XS2317069685
INTESA SANPAOLO SPA 1,750 2028-03-20	EUR	4.046.953,39	187.716,58	4.168.103,43	121.150,04	XS1785340172
JAB HOLDINGS BV 5,000 2033-06-12	EUR	1.862.522,38	46.780,54	1.963.911,68	101.389,30	DE000A3LJPA8
JOHN DEERE CAPITAL C 4,150 2027-09-15	USD	490.684,77	10.801,29	524.440,21	33.755,44	US24422EWK18
JOHN DEERE CAPITAL C 4,750 2028-01-20	USD	522.585,96	12.171,88	550.593,31	28.007,35	US24422EWR60
LLOYDS BANK CORPORAT 4,125 2027-05-30	EUR	2.010.130,98	51.850,33	2.062.670,15	52.539,17	XS2628821873
MITSUBISHI UFJ FINAN 3,741 2029-03-07	USD	767.062,77	9.867,07	772.017,92	4.955,15	US606822BH67
MIZUHO FINANCIAL GRO 1,598 2028-04-10	EUR	2.100.206,60	28.663,02	2.098.235,20	-1.971,40	XS1801905628
MORGAN STANLEY 1,875 2027-04-27	EUR	3.763.523,58	128.547,64	3.797.906,02	34.382,44	XS1603892149
NATWEST MARKETS PLC 0,125 2025-11-12	EUR	2.098.723,76	113.136,19	2.111.217,41	12.493,65	XS2407357768
NORDEA BANK ABP 4,125 2028-05-05	EUR	2.825.531,27	75.536,55	2.902.048,65	76.517,38	XS2618906585
PACCAR FINANCIAL COR 4,450 2026-03-30	USD	293.586,86	3.008,02	311.267,15	17.680,29	US69371RS496
RYANAIR DAC 0,875 2026-05-25	EUR	1.939.108,40	102.409,72	1.959.412,38	20.303,98	XS2344385815

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP7413778

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SKANDINAVISKA ENSKIL 4,000 2026-11-09	EUR	1.488.901,71	-3.886,29	1.498.625,89	9.724,18	XS2553798443
SNAM SPA 0,875 2026-10-25	EUR	2.906.023,75	94.259,04	2.913.511,50	7.487,75	XS1505573482
SOCIETE GENERALE SA 0,750 2027-01-25	EUR	1.807.682,00	96.440,62	1.821.414,79	13.732,79	FR0013479276
SOCIETE GENERALE SA 4,125 2027-06-02	EUR	2.617.261,52	61.932,77	2.670.378,38	53.116,86	FR001400IDW0
SUMITOMO MITSUI FINA 1,546 2026-06-15	EUR	2.816.659,08	91.568,57	2.841.667,09	25.008,01	XS1426022536
SUMITOMO MITSUI FINA 3,318 2031-10-07	EUR	1.812.001,67	14.003,04	1.818.729,86	6.728,19	XS2903312002
SUMITOMO MITSUI FINA 3,784 2026-03-09	USD	457.419,37	17.953,35	456.796,60	-622,77	US86562MAC47
SWEDBANK AB 3,375 2030-05-29	EUR	2.111.340,42	43.818,92	2.162.491,80	51.151,38	XS2831017467
TORONTO-DOMINION BAN 1,952 2030-04-08	EUR	1.809.548,90	71.280,37	1.874.155,93	64.607,03	XS2466350993
TOTALENERGIES CAPITA 2,125 2029-09-18	EUR	2.669.966,00	44.474,38	2.680.947,05	10.981,05	XS1111559925
TOYOTA MOTOR FINANCE 3,125 2029-07-11	EUR	2.019.157,86	33.929,57	2.047.928,67	28.770,81	XS2744121943
VOLKSWAGEN INTERNATI 1,875 2027-03-30	EUR	2.998.572,00	84.937,05	2.967.565,01	-31.006,99	XS1586555945
VOLKSWAGEN INTERNATI 3,250 2030-11-18	EUR	2.833.301,47	-5.107,81	2.768.956,35	-64.345,12	XS1910948329
VOLKSWAGEN LEASING G 3,875 2028-10-11	EUR	1.659.905,00	13.002,82	1.675.210,05	15.305,05	XS2745725155
WELLS FARGO & CO 3,000 2026-04-22	USD	2.082.603,29	96.479,42	2.076.347,39	-6.255,90	US949746RW34
WESTPAC BANKING CORP 1,953 2028-11-20	USD	525.158,44	7.780,04	551.183,51	26.025,07	US961214EW94
WESTPAC BANKING CORP 2,850 2026-05-13	USD	462.382,35	20.303,39	461.417,88	-964,47	US961214CX95
TOTALES Renta fija privada cotizada		687.408.285,22	18.966.265,86	703.501.830,83	16.093.545,61	
Emissiones avaladas						
EUROPEAN UNION 2,875 2027-12-06	EUR	26.293.858,39	73.070,14	26.815.773,41	521.915,02	EU000A3K4EW6
KREDITANSTALT FUER W 1,565 2028-11-09	EUR	4.022.176,38	186.058,52	3.926.240,63	-95.935,75	DE000A3E5LU1
KREDITANSTALT FUER W 2,127 2028-11-09	EUR	6.827.842,76	369.399,47	6.747.023,21	-80.819,55	DE000A3E5LU1
KREDITANSTALT FUER W 2,484 2028-11-09	EUR	6.674.740,19	336.917,60	6.674.529,63	-210,56	DE000A3E5LU1
KREDITANSTALT FUER W 2,518 2028-11-09	EUR	7.606.210,50	403.699,53	7.634.681,45	28.470,95	DE000A3E5LU1
KREDITANSTALT FUER W 2,625 2029-04-26	EUR	25.919.477,92	538.952,98	26.381.556,05	462.078,13	DE000A382475
KREDITANSTALT FUER W 2,750 2027-10-01	EUR	38.487.055,80	298.128,86	39.183.206,15	696.150,35	DE000A383B10
TOTALES Emissiones avaladas		115.831.361,94	2.206.227,10	117.363.010,53	1.531.648,59	
Acciones y participaciones Directiva						
AMUNDI EUR CORPORATE	EUR	52.504.734,65	-	49.349.411,27	-3.155.323,38	LU1931975079
AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	245.010.185,75	-	258.942.754,08	13.932.568,33	LU1650488494
AMUNDI MSCI JAPAN UC	JPY	11.092.958,95	-	13.723.630,28	2.630.671,33	LU1781541252
AMUNDI S&P 500 II UC	USD	45.465.403,44	-	64.446.027,62	18.980.624,18	LU0496786657
INVESCO S&P 500 UCIT	USD	49.451.677,92	-	65.273.851,85	15.822.173,93	IE00B3YCGJ38
ISHARES CORE MSCI EU	EUR	36.209.096,97	-	36.049.940,94	-159.156,03	IE00B1YZSC51
ISHARES CORE S&P 500	USD	7.663.223,81	-	17.200.405,20	9.537.181,39	IE00B5BMR087
ISHARES EUR GOVT BON	EUR	246.004.375,61	-	252.609.757,65	6.605.382,04	IE00B1FZS681
ISHARES J.P. MORGAN	USD	57,72	-	60,65	2,93	IE00BYXYK40
ISHARES USD TREASURY	EUR	160.728.767,84	-	166.668.492,02	5.939.724,18	IE00BDFK1573
OSSIAM SHILLER BARCL	USD	19.179.919,82	-	35.971.023,39	16.791.103,57	LU1079841513

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SPDR S&P 500 UCITS E	USD	24.460.638,46	-	26.114.282,61	1.653.644,15	IE00B6YX5C33
SPDR S&P US DIVIDEND	USD	2.054.439,71	-	2.212.425,08	157.985,37	IE00B6YX5D40
UBS LUX FUND SOLUTIO	JPY	10.909.172,94	-	13.744.118,10	2.834.945,16	LU0950671825
VANGUARD S&P 500 UCI	USD	8.224.157,42	-	17.181.253,38	8.957.095,96	IE00B3XXRP09
XTRACKERS II EUR COR	EUR	51.164.885,96	-	51.300.008,52	135.122,56	LU0478205379
XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	9.247.346,87	-	14.349.368,18	5.102.021,31	LU0274209740
XTRACKERS S&P 500 SW	USD	59.915.569,76	-	60.697.475,07	781.905,31	LU2009147757
ALLIANZ ADVANCED FIX	EUR	142.793.386,70	-	136.350.031,50	-6.443.355,20	LU2208987847
ALLIANZ EUROPE EQUIIT	EUR	909.877,55	-	1.072.276,35	162.398,80	LU0256883504
AMUNDI / WNT DIVERSI	EUR	97.105.956,03	-	105.494.799,15	8.388.843,12	IE00BJVJNJ24
AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	177.369.240,49	-	179.350.641,86	1.981.401,37	FR0013508942
AMUNDI FUNDS - US EQ	USD	3.602.422,19	-	4.101.861,02	499.438,83	LU1883855915
AMUNDI INDEX MSCI EM	USD	17.100.973,37	-	20.917.722,93	3.816.749,56	LU2200579410
AGR UCITS FUNDS II-S	EUR	39.740.955,50	-	62.039.547,09	22.298.591,59	LU2090063913
AXA WORLD FUNDS - AC	EUR	5.943.381,11	-	5.436.662,67	-506.718,44	LU08000573429
AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	31.270.567,51	-	33.707.900,86	2.437.333,35	LU0227127643
BETAMINER BEHEDGED	EUR	145.032.849,20	-	123.018.450,34	-22.014.398,86	LU2053007915
BETAMINER I	EUR	126.303.866,13	-	109.386.452,43	-16.917.413,70	LU1650062323
BLACKROCK GLOBAL FUN	USD	6.267.761,04	-	6.831.432,64	563.671,60	LU2369862763
BLACKROCK GLOBAL IND	EUR	50.334.972,62	-	54.727.782,09	4.392.809,47	LU1373035663
BNP PARIBAS FUNDS EU	EUR	1.048.258,33	-	1.164.292,77	116.034,44	LU0212179997
BNP PARIBAS FUNDS US	USD	1.440.895,52	-	2.205.638,93	764.743,41	LU0823411292
BNP PARIBAS INSTICAS	EUR	129.952.970,74	-	131.307.566,22	1.354.595,48	LU2451852193
BROWN ADVISORY US SU	USD	2.744.504,32	-	4.164.281,14	1.419.776,82	IE00BF1T6S03
CAPITAL GROUP EMERGI	EUR	11.559.778,23	-	11.957.309,06	397.530,83	LU2732151662
DPAM L - BONDS EMERG	EUR	10.518.751,20	-	11.986.393,43	1.467.642,23	LU0907928062
FIDELITY FUNDS - EME	USD	7.652.545,77	-	9.236.776,96	1.584.231,19	LU0742536872
GLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	10.003.453,32	-	11.048.777,85	1.045.324,53	LU0501220262
GOLDMAN SACHS - SICA	EUR	8.452.204,39	-	8.349.379,35	-102.825,04	LU1946820187
GOLDMAN SACHS EMERGI	USD	12.611.376,61	-	17.676.718,15	5.065.341,54	LU0313358250
GOLDMAN SACHS FUNDS	EUR	129.345.742,76	-	130.634.589,03	1.288.846,27	IE00B96CINN65
INSTITUTIONAL CASH S	EUR	65.683.590,82	-	70.486.367,13	4.802.776,31	IE00BMYPPM319
INVESCO EURO CORPORA	EUR	55.347.152,14	-	62.003.999,32	6.656.847,18	LU1451406505
JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	8.881.970,20	-	9.865.016,91	983.046,71	LU0332401396
JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	1.263.228,68	-	1.196.459,67	-66.769,01	LU1306423655
JPMORGAN FUNDS - EME	USD	4.365.960,43	-	4.713.418,53	347.458,10	LU0318931358
JPMORGAN INVESTMENT	EUR	2.999.293,47	-	3.283.393,68	284.100,21	LU1727360502
JPMORGAN INVESTMENT	USD	5.729.974,08	-	10.553.837,82	4.823.863,74	LU1727362110
LUMYNA-MW TOPS MARKE	EUR	42.353.682,96	-	44.504.026,70	2.150.343,74	LU2367663650



CLASE 8.^a

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
M&G LUX INVESTMENT F	EUR	2.729.786,21	-	3.570.522,11	840.735,90	LU1866903203
M&G LUX INVESTMENT F	EUR	201.379.653,28	-	206.491.332,31	5.111.679,03	LU2051031982
MFS INVESTMENT FUNDS	EUR	24.375.685,50	-	34.782.639,23	10.406.953,73	LU1993969606
MFS MERIDIAN FUNDS -	USD	5.151.616,81	-	5.774.537,11	622.920,30	LU0219445649
MUZINICH FUNDS - EME	EUR	5.915.360,33	-	5.947.542,57	32.182,24	IE00BCCW0T67
PICTET - EMERGING LO	EUR	9.155.171,37	-	9.916.815,17	761.643,80	LU1970672843
PICTET - SHORT TERM	EUR	8.679.286,30	-	9.011.266,85	331.980,55	LU2044298631
ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	1.929.936,13	-	2.321.864,32	391.928,19	LU0312333569
ROBECO CAPITAL GROWT	USD	3.360.749,14	-	5.838.742,98	2.477.993,84	LU0226954369
ROBECO CAPITAL GROWT	USD	6.322.317,09	-	7.299.017,03	976.699,94	LU10366585435
SCHRODER INTERNATION	USD	6.331.377,85	-	10.709.527,76	4.378.149,91	LU2016221660
SCHRODER ISF EMERGIN	USD	13.547.687,36	-	17.553.135,15	4.005.447,79	LU1910290466
SCHRODER ISF EURO CO	EUR	52.672.680,39	-	61.493.267,03	8.820.586,64	LU0113258742
VONTOBEL FCP-UCITS -	EUR	54.802.208,51	-	78.934.546,81	24.132.338,30	LU2264874418
VONTOBEL FUND - EURO	EUR	27.255.776,17	-	30.368.185,67	3.112.409,50	LU2132481388
VONTOBEL FUND - MTX	USD	12.504.505,89	-	13.236.755,21	732.249,32	LU1767066605
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2.831.131.955,34	-	3.037.857.786,78	206.725.831,44	
TOTAL Cartera Exterior		4.601.838.364,17	40.286.368,54	4.829.951.381,68	228.113.017,51	



CLASE 8.^a



OP7413780

Quality Inversion Conservadora, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP7413781

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	EUR	68.432.513,54	68.149.445,00	06/03/2025
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 2000 FÍSICA	USD	210.361.823,14	210.417.790,09	31/03/2025
EUR-USD X-RATE 125000	USD	289.663.593,55	284.609.562,23	17/03/2025
S&P 500 INDEX 50	USD	424.836.056,71	414.722.385,97	21/03/2025
STXE 600 (EUR) Pr 50	EUR	166.269.331,50	161.911.650,00	21/03/2025
STXE 600 Utilities EUR 50	EUR	26.170.830,00	25.966.530,00	21/03/2025
TOTALES Futuros comprados		1.185.734.148,44	1.165.777.363,29	
Emisión de opciones "put"				
CDI ITRAXX EUR S42 BRC 1227 FÍSICA	EUR	90.600.000,00	1.719.296,27	20/12/2027
CDI MARKIT CDX.NA.IG 43 BRC 1227 FÍSICA	USD	30.517.974,49	626.639,91	20/12/2027
TOTALES Emisión de opciones "put"		121.117.974,49	2.345.936,18	
TIPO DE INTERES FIJO				
TIPO DE INTERES FIJO	EUR	7.688,77	28.909,78	07/04/2027
TIPO DE INTERES FIJO	EUR	74.246,95	4.615,93	29/04/2027
TIPO DE INTERES FIJO	USD	63.814.263,63	809.619,22	07/06/2027
TIPO DE INTERES FIJO	USD	6.644,58	0,00	30/05/2028
TIPO DE INTERES FIJO	USD	7.952,58	0,00	28/02/2029
TOTALES		63.910.796,51	843.144,93	
Futuros vendidos				
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSICA	EUR	8.330.245,96	8.139.840,00	06/03/2025
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	EUR	88.624.991,82	87.687.840,00	06/03/2025
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	USD	92.657.167,66	90.800.154,62	20/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		189.612.405,44	186.627.834,62	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
CESTA ALTERNATIVE RISK PREMIA NOMURA	USD	63.814.263,62	0,00	07/06/2027
CESTA BEHEGDED GOLDMAN SACHS 0427	EUR	74.246,95	0,00	29/04/2027
CESTA BEHEGDED MORGAN STANLEY 0427	EUR	7.688,77	0,00	07/04/2027
CESTA INFLATION BARCLAYS	USD	6.644,59	0,00	30/05/2028
UBS INFLATION BASKET ER	USD	7.952,57	0,00	28/02/2029
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		63.910.796,50	0,00	
TOTALES		1.624.286.121,38	1.355.594.279,02	



CLASE 8.^a



OP7413782

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Situación, evolución de los mercados y actuación del fondo

Las bajadas de tipos de la Fed, junto con los acuerdos comerciales alcanzados por EE.UU. y los buenos resultados empresariales, han favorecido el avance de la renta variable en el segundo semestre (EE.UU. +10,3%). En Europa, por su parte, el anuncio de estímulos fiscales en Alemania y el buen comportamiento del sector financiero han impulsado con fuerza las bolsas (Europa +9,4%, España +23,7%). En cuanto al mercado de renta fija, el ciclo de recortes de tipos de la Fed favorecía el buen comportamiento de los tramos cortos, mientras que los tramos largos registraban caídas moderadas de rentabilidad, con el bono a 10 años estadounidense retrocediendo 6pb hasta el 4,2%. Por el contrario, la pausa del BCE y el giro expansivo de la política fiscal en Alemania han provocado un repunte significativo de las rentabilidades de los bonos, lastrando la rentabilidad del activo en el semestre, con el bono alemán a 10 años subiendo 25pb hasta el 2,9%. En este contexto, la prima de riesgo española se estrechaba 20pb hasta los 43pb, mientras que la francesa se veía penalizada por la inestabilidad política, aumentando 3pb hasta los 71pb. En crédito corporativo, los sólidos resultados empresariales y unas condiciones financieras más favorables han presionado a la baja los diferenciales, especialmente en los segmentos de mayor riesgo. Asimismo, el dólar se apreciaba de forma moderada a nivel global (+1,5%), mientras que el euro registraba una ligera depreciación (-0,3% hasta 1,18). También ha destacado el debilitamiento del yen japonés (-8,1%), en un contexto de subidas de tipos por parte del Banco de Japón y una marcada expansión fiscal. Por último, el Brent cerraba el semestre con caídas (-8,1% hasta 62,5 \$/barril), influido por un exceso de oferta y avances en las negociaciones de paz entre Rusia y Ucrania, mientras que el oro ha mantenido su tendencia alcista, con un aumento del 30,8% en el semestre, hasta 4.319 \$/onza.

Durante el segundo semestre de 2025, se ha procedido a la revisión y evaluación de los factores que determinan la rentabilidad esperada de los activos en un horizonte de cinco años. En términos relativos, mantenemos una preferencia por el crédito y la renta fija soberana frente a la renta variable y la liquidez. No obstante, se observa una convergencia en el atractivo relativo de dichas clases de activos.

En crédito, reiteramos la preferencia por Grado de Inversión y en los tramos cortos de la curva de tipos. Geográficamente, favorecemos Europa y Estados Unidos, continuando a su vez con la exposición estratégica en deuda corporativa emergente.

Mantenemos nuestra exposición estratégica a deuda soberana en la eurozona y Estados Unidos. Asimismo, seguimos posicionados en deuda de gobiernos de mercados emergentes, tanto en divisa local como en dólares, debido al atractivo de su rentabilidad ajustada por riesgo.

En renta variable, mantenemos el sesgo geográfico favorable a Europa y Japón frente Estados Unidos y los mercados emergentes.

En lo referente a Alternativos, en línea con la estrategia iniciada hace años de ampliar las opciones de inversión y diversificación de las carteras, mantenemos posiciones ofreciendo descorrelación con los activos tradicionales.

Tácticamente, donde inciden factores como el ciclo económico y la política monetaria, hemos incrementado gradualmente la exposición a renta variable durante el periodo, tras la resiliencia mostrada por los beneficios empresariales y un entorno de tipos de interés más favorable.

En lo referente a divisas, hemos finalizado el periodo sobreponderando el euro frente al dólar, basándonos en los datos de la actividad económica de la Eurozona.



CLASE 8.^a



OP7413783

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Perspectivas del mercado

El escenario macroeconómico de referencia se caracteriza por un crecimiento del PIB real moderado, ligeramente inferior al potencial, mientras que la inflación, aunque en proceso de reducción y convergencia con los objetivos de los Bancos Centrales, todavía se sitúa en niveles algo elevados. El escenario central también se distingue por unos tipos de interés oficiales reales altos que convergerán a niveles significativamente superiores a los observados en la última década. En consecuencia, los tipos oficiales nominales se mantendrán elevados para luchar contra la inflación en comparación con la historia reciente, si bien se contempla que los tipos a largo plazo en la eurozona experimenten un ligero descenso respecto a periodos anteriores.

Se ha producido un desplazamiento a la baja generalizado en las rentabilidades esperadas de los activos de renta variable, debido principalmente a los exigentes niveles de valoración actuales y a los ajustes previstos en los márgenes de las compañías. Por el contrario, se aprecia una rentabilidad esperada que se mantiene en niveles razonables dentro del universo de la renta fija, destacando el atractivo de la deuda emergente. Nos encontramos en un entorno en el que la gran mayoría de los activos ofrece rentabilidades nominales esperadas superiores a la inflación. Sin embargo, es importante destacar que, debido al proceso de bajada de tipos iniciado por el Banco Central Europeo, las rentabilidades esperadas del efectivo y de la deuda soberana a corto plazo en la eurozona han visto reducido su atractivo. Con todo, el potencial de rentabilidad absoluta para las carteras multi-activo en euros disminuye, especialmente para los perfiles más conservadores con mayor peso en activos de renta fija a corto plazo, a pesar de ello, se mantienen las posibilidades de cumplir con los objetivos de rentabilidad a largo plazo definidos en cada mandato.

Política Remuneración 2025

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SGIIC (en adelante BBVA AM) dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, la propensión al riesgo y la estrategia de BBVA AM y de las IIC y carteras que gestiona, su normativa y documentación legal. Se ha diseñado de forma que contribuya a prevenir una excesiva asunción de riesgos y a una mayor eficiencia de su actividad, y es coherente con las medidas y procedimientos para evitar conflictos de interés. Asimismo, se encuentra alineada con los principios de la política de remuneración del Grupo BBVA, es coherente con la situación financiera de la Sociedad y tiene en consideración la integración por BBVA AM de los riesgos de sostenibilidad. La remuneración consta de dos componentes principales: una parte fija, suficientemente elevada respecto de la total, en base al nivel de responsabilidad, funciones desarrolladas y trayectoria profesional de cada empleado, que incluye cualquier otro beneficio o complemento que, con carácter general, se aplique a un mismo colectivo de empleados y que no giren sobre parámetros variables o supeditados al nivel de desempeño, como pueden ser aportaciones a sistemas de previsión social y otros beneficios sociales, y una parte variable de incentivación, totalmente flexible, ligada a la consecución de objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos.

El modelo de incentivación variable refleja el desempeño medido a través del cumplimiento de unos objetivos alineados con el riesgo incurrido y será calculado sobre la base de una combinación de indicadores de Grupo, área e individuales, con diferentes ponderaciones, financieros y no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos. Cada función dentro de la organización tiene asignada una ponderación o slotting que determina en qué medida la retribución variable está ligada al desempeño del Grupo, del área o del individuo. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas, comisión que no es de aplicación a esta IIC.



CLASE 8.^a



OP7413784

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

La incentivación variable de los miembros del colectivo identificado, que son aquellos empleados cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC y carteras, entre los que se incluyen las funciones de control, está sujeta a determinadas reglas de concesión, consolidación y pago, las cuales incluyen la aplicación de indicadores plurianuales para el cálculo del componente variable que favorecen la alineación de la remuneración con los intereses a largo plazo tanto de la Sociedad como de las carteras gestionadas.

Se distinguen 3 grupos de actividad distintos a la hora de asignar dichos indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivación está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC y carteras, mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo; miembros pertenecientes a áreas de Control, cuyos indicadores están mayoritariamente vinculados al desarrollo de sus funciones; y miembros responsables de otras funciones con indicadores más vinculados a los resultados y eficiencia de la Sociedad.

Adicionalmente, la política general de remuneraciones prevé la posibilidad de que una parte sustancial (al menos el 50%) de la retribución variable anual del colectivo identificado sea abonado en instrumentos financieros (acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva u otros instrumentos financieros equivalentes). No obstante lo anterior, esta regla podrá exceptuarse, para todo el Colectivo Identificado o una parte del mismo, abonando el 100% de la retribución variable anual en efectivo, en aplicación del principio de proporcionalidad, de acuerdo con lo previsto en la normativa y directrices supervisoras aplicables y previa aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad.

Asimismo, un porcentaje del 40% de la retribución variable anual (ampliado al 60% en el caso de que sea de una cuantía especialmente elevada) podrá quedar diferida por un periodo de 3 años. La retribución variable anual diferida se abonará, en su caso, de darse las condiciones para ello, una vez transcurrido cada uno de los años de diferimiento y no se abonará más rápidamente que de manera proporcional. Las reglas de diferimiento podrán exceptuarse, en aplicación del principio de proporcionalidad, en los casos establecidos en la normativa y directrices supervisoras aplicables y previa aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad.

Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, la totalidad de la remuneración variable podrá estar sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback), ligadas a un deficiente desempeño financiero de BBVA AM o del Grupo BBVA en su conjunto o de una división o área concreta, o de las exposiciones generadas por un miembro del Colectivo Identificado de BBVA AM, cuando dicho desempeño deficiente derive de cualquiera de las circunstancias recogidas en la política de remuneraciones. Como en el caso anterior, estas reglas podrán exceptuarse, en aplicación del principio de proporcionalidad, en los casos establecidos en la normativa y directrices supervisoras aplicables y previa aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad.

El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado en 2025 la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos y ha acordado adaptarlo para incluir algunos ajustes.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2025, ha sido la siguiente: remuneración fija: 13.527.431 euros; remuneración variable: 6.193.968 euros; y el número de beneficiarios han sido 212, de los cuales 193 han recibido remuneración variable. De esta, la remuneración agregada de los 2 altos cargos y otros 17 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA AM y el personal de BBVA AM que, durante 2025, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC) ha sido de 559.368 euros de retribución fija y 230.509 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.863.014 euros de retribución fija y 1.059.604 euros de retribución variable para el resto.



CLASE 8.ª



OP7413785

Quality Inversión Conservadora, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

La política de remuneración de BBVA AM, disponible en www.bbvaassetmanagement.com, incluye información adicional.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, 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 con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2025 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2025 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2025, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2025, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.