

**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 2023**

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 2023, 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 2023, 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 éstas, 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 2023, 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 2023, 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 2023 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, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, 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 sí, 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 aplicables, incluidos los de 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 correspondientes salvaguardas.

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 25 de abril de 2024.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrado el 13 de diciembre de 2023 nos nombró como auditores por un período de 1 año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

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 2017.



ERNST & YOUNG, S.L.

2024 Núm. 01/24/02026

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto
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)

Jaime Pallerols Cat

(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 22702)

25 de abril de 2024



CLASE 8.^a



OP1588847

**QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA,
FONDO DE INVERSIÓN**
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2023



CLASE 8.^a



OP1588848

ÍNDICE

- Balances al 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
- Informe de Gestión 2023
- Formulación de cuentas anuales e informe de gestión

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA,
FONDO DE INVERSIÓN

Balances
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2023	2022			2023	2022
ACTIVO CORRIENTE							
Deudores	5	6.359.796.592,29	7.097.133.354,54	PATRIMONIO ATRIBUIDO	A	6.346.813.042,02	7.090.579.995,95
Cartera de inversiones financieras	6	71.759.748,21	70.060.449,76	PARTICIPES O ACCIONISTAS	a	6.346.813.042,02	7.090.579.995,95
Cartera interior		6.200.578.545,40	6.916.566.781,31	Fondos reembolsables atribuidos		5.956.982.108,61	7.629.400.667,98
Valores representativos de deuda		521.269.707,30	586.032.657,51	Participes		9.336.724,59	9.336.724,59
Instrumentos de patrimonio		301.555.295,24	368.509.279,18	Reservas		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		219.714.412,06	217.523.378,33	Resultados de ejercicios anteriores		380.494.208,82	(548.157.396,62)
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Resultado del ejercicio		-	-
Derivados		-	-	Otro patrimonio atribuido		-	-
Otros		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Cartera exterior		5.630.563.969,46	6.310.099.819,00	Provisiones a largo plazo		-	-
Valores representativos de deuda		2.518.222.897,69	2.658.985.540,42	Deudas a largo plazo		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		3.110.403.758,98	3.647.412.987,91	PASIVO CORRIENTE		12.983.550,27	6.553.358,59
Depósitos en entidades de crédito		1.937.312,79	3.701.290,67	Provisiones a corto plazo		-	-
Derivados		48.744.868,64	20.434.304,80	Deudas a corto plazo	9	11.807.810,37	6.342.402,38
Otros		-	-	Acreedores		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	-	Pasivos financieros		-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	6	-	-	Derivados		1.091.251,01	19.482,14
Periodificaciones		-	-	Periodificaciones		84.488,89	191.474,07
Tesorería	7	87.458.298,68	110.506.123,47	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		6.359.796.592,29	7.097.133.354,54
TOTAL ACTIVO		6.359.796.592,29	7.097.133.354,54				
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de compromiso	10	2.683.871.680,16	2.915.303.274,02				
Compromisos por operaciones largas de derivados		2.530.298.261,81	2.401.911.750,38				
Compromisos por operaciones cortas de derivados		153.573.418,35	513.391.523,64				
Otras cuentas de orden		3.430.657.472,04	2.815.479.316,49				
Valores cedidos en préstamo por la IIC	6	-	-				
Valores aportados como garantía por la IIC	6	1.613.688,82	-				
Valores recibidos en garantía por la IIC	6	2.141.092,09	4.448.463,19				
Pérdidas fiscales a compensar	11	1.058.125.345,29	509.982.770,48				
Otros		2.368.777.345,84	2.301.048.082,82				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		6.114.529.152,20	5.730.782.590,51				



CLASE 8.ª



OP1588849



CLASE 8.ª



OP1588850

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

	Euros	
	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.	647.172,89	1.104.940,98
Otros gastos de explotación	(74.139.454,04)	(87.144.767,59)
Comisión de gestión	9 (67.071.260,03)	(78.810.870,30)
Comisión depositario	9 (6.707.125,94)	(7.881.086,91)
Otros	(361.068,07)	(452.810,38)
Excesos de provisiones	-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(73.492.281,15)	(86.039.826,61)
Ingresos financieros	89.403.826,20	25.587.881,09
Gastos financieros	(69.464,38)	(2.098.846,81)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	333.528.805,02	(517.393.761,21)
Por operaciones de la cartera interior	33.524.512,40	(43.494.352,22)
Por operaciones de la cartera exterior	302.834.716,08	(445.980.193,92)
Por operaciones con derivados	(2.830.423,46)	(27.919.215,07)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(3.494.064,58)	10.379.891,47
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	36.529.363,74	21.407.265,45
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(283.287,73)	(825.539,61)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(3.187.586,93)	(5.210.177,17)
Resultados por operaciones con derivados	39.989.259,91	27.439.063,40
Otros	10.978,49	3.918,83
A.2.) RESULTADO FINANCIERO	455.898.466,00	(462.117.570,01)
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	382.406.184,85	(548.157.396,62)
Impuesto sobre beneficios	11 (1.911.976,03)	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO	380.494.208,82	(548.157.396,62)



OP1588851

CLASE 8.ª**QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA,
FONDO DE INVERSIÓN**

Estados de cambios en el patrimonio neto para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE

	Euros	
	2023	2022
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	380.494.208,82	(548.157.396,62)
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto atribuido a partícipes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	380.494.208,82	(548.157.396,62)

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE

	Euros				
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
A. SALDO al 31 de diciembre de 2021	8.465.737.018,98	9.336.724,59	-	227.479.549,18	8.702.553.292,75
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(548.157.396,62)	(548.157.396,62)
II. Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
1. Suscripciones	540.425.900,30	-	-	-	540.425.900,30
2. (-) Reembolsos	(1.604.241.800,48)	-	-	-	(1.604.241.800,48)
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	-	-	-	-	-
Distribución del resultado ejercicio 2021	227.479.549,18	-	-	(227.479.549,18)	-
B. SALDO al 31 de diciembre de 2022	7.629.400.667,98	9.336.724,59	-	(548.157.396,62)	7.090.579.995,95
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	380.494.208,82	380.494.208,82
II. Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
1. Suscripciones	215.993.629,33	-	-	-	215.993.629,33
2. (-) Reembolsos	(1.340.254.792,08)	-	-	-	(1.340.254.792,08)
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	-	-	-	-	-
Distribución del resultado ejercicio 2022	(548.157.396,62)	-	-	548.157.396,62	-
C. 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



CLASE 8.^a



OP1588852

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

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

1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, Fondo de Inversión (en adelante “el Fondo”) se constituyó en Madrid el 10 de septiembre de 2007 bajo la denominación social de Quality Cartera Conservadora BP, Fondo de Inversión, pasando por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 22 de julio de 2016. Tiene su domicilio social en Ciudad BBVA, calle Azul, nº4, 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.

La normativa básica del Fondo se recoge en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, en su Reglamento de desarrollo, aprobado por Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio. Asimismo, el Fondo está sujeto a las disposiciones que desarrollan, sustituyen o modifican las normas citadas, y a otra normativa legal, y en especial a las Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) que regulan las Instituciones de Inversión Colectiva.

El Fondo está inscrito con el número 3906 en el Registro Administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El Fondo tiene por objeto social exclusivo 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 política de inversión del Fondo se encuentra definida en el Folleto que se encuentra registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La normativa vigente regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- Mantenimiento de un patrimonio mínimo de 3 millones de euros.
- Inversión en valores negociables e instrumentos financieros, admitidos a cotización en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, cualquiera que sea el Estado en que se encuentren radicados, que cumplan los requisitos indicados en la legislación vigente. Del mismo modo podrán invertir en depósitos bancarios, acciones y participaciones de otras I.I.C., instrumentos financieros derivados, instrumentos del mercado monetario y valores no cotizados.



CLASE 8.ª



0P1588853

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

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

- Las inversiones en instrumentos financieros derivados están reguladas por el artículo 52 del Real Decreto 1082/2012, donde se establecen determinados límites para la utilización de estos instrumentos y por la Orden EHA 888/2008 de 27 de marzo, sobre operaciones de las instituciones de inversión colectiva de carácter financiero con instrumentos financieros derivados, en todo lo que no contradiga el Real Decreto anterior.
- Establecimiento de unos porcentajes máximos de concentración de inversiones.
- Obligación de que la cartera de valores esté bajo la custodia de la entidad depositaria.
- Número de partícipes no podrá ser inferior a 100.
- Obligación de remitir los estados de información reservada que se citan en la Norma 21ª de la Circular 3/2008 a la Comisión Nacional del Mercado de Valores en el plazo indicado en dicha Norma.
- Régimen especial de tributación.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIC, inscrita con el número 14 en el Registro Administrativo de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con domicilio en calle Azul, nº 4, Madrid.

Los valores se encuentran depositados en BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A., inscrita con el número 19 en el Registro Administrativo de Entidades Depositarias de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con domicilio social en Plaza de San Nicolás nº4 - Bilbao, siendo dicha entidad la depositaria del Fondo.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 3/2008, de 11 de septiembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y de los resultados de sus operaciones que se han generado durante el ejercicio terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales del ejercicio han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, y se someterán a aprobación, estimándose que serán aprobadas sin ningún cambio significativo.



CLASE 8.^a



OP1588854

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

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

Las cifras incluidas en las cuentas anuales están expresadas en euros con dos decimales, salvo que se indique lo contrario.

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 Comisión Nacional del Mercado de Valores y sus 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.

c) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales

En la preparación de las cuentas anuales del Fondo, los Administradores de la Sociedad Gestora han tenido que realizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos existentes en la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Las estimaciones y asunciones realizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y las asunciones son revisadas de forma continuada. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que podrían requerir ajuste de valores de los activos y pasivos afectados. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias de ese período y de periodos sucesivos.

d) Comparación de la información

A efectos de comparar la información del ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2023 con la del año anterior, se adjuntan las cifras del ejercicio 2022 en el balance, cuenta de pérdidas y ganancias y en el estado de cambios en el patrimonio neto. Las cifras relativas al ejercicio 2022 contenidas en estas cuentas anuales se presentan únicamente a efectos comparativos.

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principales principios contables aplicados en la elaboración de estas cuentas anuales son los siguientes:



CLASE 8.ª



OP1588855

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

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

a) Empresa en funcionamiento.

El Consejo de Administración de BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene como propósito determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total.

No obstante, dada la naturaleza específica del Fondo y su carácter abierto, las normas contables tendrán como finalidad la determinación del valor liquidativo de las participaciones.

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con el principio de devengo, con independencia de la fecha de su cobro o pago.

En aplicación de este criterio y a efectos del cálculo del valor liquidativo, las periodificaciones de ingresos y gastos se realizan diariamente como sigue:

- Los intereses activos de las inversiones financieras se periodifican de acuerdo con la tasa interna de rentabilidad de las operaciones.
- Los ingresos de dividendos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha en la que se declare el derecho a percibirlos.
- El resto de ingresos o gastos referidos a un período, se periodifican linealmente a lo largo del mismo.

La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se efectúa, cualquiera que sea su clase, mediante adeudo en la cuenta de activo "Intereses de la Cartera de Inversión" y abono simultáneo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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 le sean directamente atribuibles.

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



CLASE 8.ª



OP1588856

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

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

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 financieros se reconocen en el balance cuando el Fondo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los activos financieros se clasifican en:

- Valores representativos de deuda.
- Instrumentos de patrimonio.
- Instituciones de Inversión Colectiva.
- Depósitos en Entidades de Crédito.
- Instrumentos derivados.
- Otros.

Clasificación

Los activos financieros en los que invierte el Fondo se clasifican, a efectos de su valoración, como "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de Pérdidas y Ganancias".

Los títulos que componen la cartera de inversiones financieras se contabilizan inicialmente de acuerdo con los siguientes criterios:

Valoración inicial

- Los activos financieros integrantes de la cartera del Fondo se valorarán inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable es, salvo evidencia en contrario, el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

De esta valoración inicial se excluyen los intereses por aplazamiento de pago, que se entiende que se devengan aun cuando no figuran expresamente en el contrato y en cuyo caso, se considera como tipo de interés el de mercado.



CLASE 8.ª



OP1588857

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

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

- En la valoración inicial de los activos, los intereses explícitos devengados desde la última liquidación y no vencidos o “cupón corrido”, se registran en la cuenta de cartera de inversiones financieras “Intereses de la Cartera de Inversión” del activo del balance, cancelándose en el momento del vencimiento de dicho cupón.
- El importe de los derechos de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido, forman parte de la valoración inicial.
- Las inversiones en moneda extranjera se contabilizan al tipo de cambio vigente a la fecha de adquisición de los títulos.
- En su caso, los contratos de futuros y las operaciones de compra - venta a plazo se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato según corresponda, en las cuentas de compromiso, por el importe nominal comprometido. Los fondos depositados en concepto de garantía se contabilizan en el activo del balance “Depósitos de garantía en mercados organizados de derivados” u “Otros depósitos de Garantía” en el epígrafe de “Deudores”. Los intereses de estos fondos depositados se periodifican diariamente según la tasa interna de rentabilidad. El valor razonable de los valores aportados en garantía por el Fondo se registra en cuentas de orden, en la rúbrica “Valores aportados como garantía”.
- En su caso, las opciones y warrants sobre valores se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o del vencimiento del contrato, en la rúbrica correspondiente de las cuentas de orden, por el importe nominal comprometido. En caso de que el Fondo aporte valores y efectivo en concepto de garantía se le da el mismo tratamiento contable que en el caso de los contratos de futuros. Los fondos depositados en concepto de garantía se contabilizan en el activo del balance en la partida de “Deudores”. Las primas por opciones y warrants comprados/ opciones emitidas y warrants vendidos, se reflejan en la cuenta “Derivados” del activo o del pasivo del balance, respectivamente, en la fecha de ejecución de la operación.
- Las operaciones de permuta financiera, en su caso, se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en la rúbrica correspondiente de las cuentas de orden, por el importe nominal del contrato. Los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera se contabilizan utilizando como contrapartida la cuenta “Derivados” de la cartera interior o exterior del activo o el pasivo del balance, según corresponde.



CLASE 8.ª



OP1588858

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

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

Valoración posterior

Los activos financieros se valoran diariamente a valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias. Cuando el valor razonable incluya los intereses explícitos devengados, a efectos de determinar las variaciones en el valor razonable se tienen en cuenta los saldos de la cuenta "Intereses de la cartera de inversión". Para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atiende a las siguientes reglas:

- Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable es su valor de mercado considerado como tal el que resulte de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior, o el cambio medio prevalorado si no existiera precio oficial de cierre.
- Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable es el precio de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización, el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción. En este caso, el valor razonable refleja ese cambio en las condiciones. En caso de que no exista mercado activo se aplican técnicas de valoración que son de general aceptación y que utilizan en la mayor medida posible datos observables de mercado, en particular la situación actual de tipo de interés y el riesgo de crédito del emisor.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda, se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información; utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles; valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo; y modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

- Valores no admitidos aún a cotización: su valor razonable se estima mediante los cambios que resulten de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta las diferencias que puedan existir en sus derechos económicos.
- Valores no cotizados: su valor razonable se calcula de acuerdo a los criterios de valoración incluidos en el artículo 49 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio.
- Depósitos en entidades de crédito: su valor razonable se calcula de acuerdo al precio que iguale la tasa interna de rentabilidad de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento, sin perjuicio de otras consideraciones, como por ejemplo las condiciones de cancelación anticipada o de riesgo de crédito de la entidad.
- Para las acciones o participaciones de otras instituciones de inversión colectiva, el valor razonable se calcula en función del último valor liquidativo publicado el día de la valoración.



CLASE 8.^a



OP1588859

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

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

- Las inversiones en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio de cierre publicado por el Banco Central Europeo o por los mercados más representativos en función de la divisa.
- Instrumentos financieros derivados: se valoran por su valor razonable, que es el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En caso de que no exista un mercado suficientemente líquido, o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, se valorarán mediante la aplicación de métodos o modelos de valoración adecuados y reconocidos que deberán cumplir con los requisitos y condiciones específicas establecidas en la normativa de instituciones de inversión colectiva relativa a sus operaciones con instrumentos derivados.

Cancelación

Los activos financieros se dan de baja del balance del Fondo, cuando han expirado o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, o aun no existiendo transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero.

En todo caso se dan de baja entre otros:

- a) Los activos financieros vendidos en firme o incondicionalmente.
- b) Las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de recompra.
- c) Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando el activo financiero se da de baja de acuerdo a las letras a) y b) anteriores, la diferencia entre la contraprestación recibida bruta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y formará parte del resultado del ejercicio en que esta se produce.

El Fondo no da de baja los activos financieros en las cesiones en las que retiene sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como:

- a) Las ventas de activos financieros con pacto de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés.
- b) Los activos financieros prestados en el marco de un préstamo de valores en los que el prestatario tenga la obligación de devolver los mismos activos, otros sustancialmente iguales, u otros similares que tengan idéntico valor razonable.



CLASE 8.ª



OP1588860

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

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

- c) Los activos financieros cedidos en el marco de un acuerdo de garantía financiera, a menos que se incumplan los términos del contrato y se pierda el derecho a recuperar los activos en garantía en cuyo caso se darán de baja.

En los casos a) y b) el Fondo reconoce un pasivo por la contraprestación recibida.

En los casos b) y c) el Fondo reconoce en las “Cuentas de orden” del balance el valor razonable de los activos prestados o cedidos en garantía.

Deterioro

El Fondo efectuará diariamente las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor del activo se ha deteriorado y se dé una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Las pérdidas por deterioro 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.

- e) Adquisición temporal de activos

La adquisición temporal de activos es una operación que, a efectos contables, se entiende que nace el día de su desembolso y vence el día en que se resuelve el citado pacto. Se entiende que vencen a la vista las adquisiciones temporales cuya recompra debe necesariamente realizarse, pero puede exigirse opcionalmente a lo largo de un periodo de tiempo.

Estas operaciones se contabilizan por el importe efectivo desembolsado en las cuentas del activo del balance. La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se periodifica, de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable que surjan diariamente en la adquisición temporal de activos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe “Variación de valor razonable en instrumentos financieros”.

- f) Contratos de futuros, operaciones de compra - venta a plazo y operaciones de permuta financiera

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos se reflejan en pérdidas y ganancias de la siguiente forma: los pagos o diferencias positivas, cobro o diferencias negativas se registran en la cuenta “Resultado por operaciones con derivados” o “Variación del valor razonable en instrumentos financieros, por operaciones con derivados”, según los cambios de valor se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta “Derivados”, de la cartera interior o exterior del activo o el pasivo del balance, según corresponda.



CLASE 8.ª



OP1588861

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

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

En aquellos casos en que el contrato presenta una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizan en la cuenta “Resultados por operaciones con derivados”.

g) Opciones y Warrants

Las primas por opciones y warrants comprados/ opciones emitidas o warrants vendidos se registran en la cuenta de “Derivados” del activo/pasivo del Balance, respectivamente, en la fecha de ejecución de la operación. Las diferencias que surjan como consecuencia del cambio de valor de los contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias, de la siguiente forma: los pagos o diferencias positivas, cobros o diferencias negativas se registran en la cuenta “Resultado de operaciones con derivados”, o “Variación de valor razonable en instrumentos financieros, por operaciones con derivados”, según los cambios de valor se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta “Derivados” de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo del balance, según corresponda.

En caso de operaciones sobre valores, si la opción es ejercida, su valor se incorpora a la valoración inicial o posterior del activo subyacente adquirido o vendido, que no podría superar el valor razonable del activo subyacente. Se excluye de esta regla las operaciones que se liquidan por diferencias. En caso de adquisición, sin embargo la valoración inicial no puede superar el valor razonable del activo subyacente, registrándose la diferencia como pérdida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

h) Moneda extranjera

La moneda funcional y de presentación del Fondo es el euro.

Se consideran como partidas monetarias del Fondo la tesorería, los valores representativos de deuda y los débitos y créditos ajenos a la cartera de instrumentos financieros.

Se consideran como partidas no monetarias aquellas no incluidas en el apartado anterior, entre ellas los instrumentos financieros derivados y los instrumentos de patrimonio.

Los saldos activos y pasivos en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio de cierre publicado por el Banco Central Europeo o por los mercados más representativos en función de la divisa. Las diferencias que se producen respecto al cambio histórico se registran de la siguiente forma:

- Las partidas monetarias y las partidas no monetarias que formen parte de la cartera de instrumentos financieros se valoran al tipo de cambio de contado de la fecha de valoración, o en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.

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

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



CLASE 8.ª



OP1588862

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

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

- Las partidas no monetarias no recogidas anteriormente se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de registro inicial.

i) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se reconocen en el balance del Fondo cuando éste se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que de acuerdo con su realidad económica supongan para el Fondo una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables. También se consideran pasivos financieros las solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones y los saldos acreedores por equalización de comisiones.

Clasificación

Los pasivos financieros se clasifican, a efectos de su valoración, como débitos y partidas a pagar, excepto cuando se trata de instrumentos derivados, financiación por venta de valores recibidos en préstamo y pasivos surgidos por la venta en firme tanto de activos adquiridos temporalmente como de activos aportados en garantía al Fondo, que se consideran como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valoración inicial y posterior

- Débitos y partidas a pagar: se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se realiza 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 pagar en un plazo de tiempo inferior a un año, se pueden valorar a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: La valoración inicial y posterior de los pasivos incluidos en esta categoría se realiza de acuerdo a los criterios señalados para los activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (Ver apartado d) de esta Nota).



CLASE 8.^a



OP1588863

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

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

En el caso particular de financiación por venta de valores recibidos en préstamo y pasivos surgidos por venta en firme de activos adquiridos temporalmente o activos aportados en garantía, se atiende al valor razonable de los activos a recomprar para hacer frente a la devolución del préstamo o restitución de los activos adquiridos temporalmente o aportados en garantía.

Cancelación

El Fondo da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se haya dado de baja y la contraprestación pagada incluidos los costes de transacción atribuibles y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

j) Valor liquidativo

El valor liquidativo de las participaciones en el Fondo se calcula diariamente, y es el resultado de dividir el patrimonio, determinado según las normas establecidas en la Circular 6/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en el artículo 78 del Real Decreto 1082/2012, entre el número de participaciones en circulación a la fecha de cálculo.

k) Suscripciones y reembolsos

Se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con cargo o abono, respectivamente, al epígrafe "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

El precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de solicitud del interesado o el del día hábil siguiente, de acuerdo con lo que esté previsto en el folleto, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas como el efectivo a rembolsar en su caso.

En el período que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo "Deudores por suscripción de participaciones" del Activo del balance del Fondo, o en su caso en "Otros acreedores" del pasivo del balance del Fondo.

Una vez finalizado el ejercicio económico, el resultado del ejercicio del Fondo, sea beneficio o pérdida, y que no vaya a ser distribuido en dividendos en caso de beneficios, se imputa al saldo de la cuenta "Partícipes" del patrimonio del Fondo.



CLASE 8.ª



OP1588864

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

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

l) Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios se considera en general como un gasto a reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias, y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido. El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface el Fondo como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre beneficios una vez consideradas las deducciones, otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar fiscalmente y el derecho a compensar las pérdidas fiscales, y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta. El gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles (que dan lugar a mayores cantidades a pagar o menos cantidades a devolver por el impuesto en ejercicios futuros) dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles (que dan lugar a menores cantidades a pagar o mayores cantidades a devolver por el impuesto en ejercicios futuros) y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que quedan pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido.

La Circular 3/2008 de 11 de septiembre, en su Norma 17ª, establece que los pasivos por impuesto diferido se reconocen siempre; por el contrario, los activos por impuesto diferido solo se reconocen en la medida en que resulte probable que el Fondo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Los derechos a compensar en ejercicios posteriores 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 cuando el Fondo genera resultados positivos. Esta compensación, cuando aplica, se realiza diariamente y se calcula aplicando el tipo de gravamen a las pérdidas fiscales compensables. En cualquier caso las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en las cuentas de orden.

Asimismo y a efectos de calcular el valor liquidativo, de cada participación, se realiza diariamente la provisión para el Impuesto sobre beneficios.

4. RIESGO ASOCIADO A LA OPERATIVA CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El riesgo es inherente a las actividades del Fondo pero el mismo es gestionado por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo, verificando el cumplimiento de determinados límites y controles. Este proceso es crítico para la continuidad de las operaciones del Fondo. La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se describen en el folleto registrado y están a disposición del público en los registros habilitados al efecto en la CNMV.



CLASE 8.^a



OP1588865

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

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

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye los riesgos de tipo de interés, de precio y de tipo de cambio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de sostenibilidad derivados de la operativa con instrumentos financieros que mantiene en su cartera. En este sentido, el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, establece una serie de coeficientes normativos que limitan dicha exposición y que son controlados por la Sociedad Gestora del Fondo. A continuación se indican los principales coeficientes normativos a los que está sujeto el Fondo:

- Límites a la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva

La inversión en acciones o participaciones emitidas por una única IIC, no podrá superar el 20% del patrimonio, salvo en las IIC cuya política de inversión se base en la inversión en un único fondo. Asimismo, la inversión total en IIC de las mencionadas en el artículo 48.1.d) del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, no autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio, no podrá superar el 30% del patrimonio del Fondo.

- Límite general a la inversión en valores cotizados

- a) La inversión en los activos e instrumentos financieros emitidos o avalados por un mismo emisor no podrá superar el 5% del patrimonio del Fondo. Este límite quedará ampliado al 10% siempre que la inversión en los emisores en los que supere el 5% no exceda del 40% del patrimonio del Fondo.
- b) Quedará ampliado al 35% cuando se trate de inversiones en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una comunidad autónoma, una entidad local, un organismo internacional del que España sea miembro o por cualquier otro Estado que presente una calificación de solvencia otorgada por una agencia especializada en calificación de riesgos de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España.

Asimismo, la entidad gestora deberá realizar un análisis exhaustivo de dicha emisión con el fin de acreditar dicha solvencia. Para poder invertir hasta el 100% de su patrimonio en dichos valores, será necesario que se diversifique, al menos, en seis emisiones diferentes y que la inversión en valores de una misma emisión no supere el 30% del activo.

Cuando se desee superar el límite del 35%, en el folleto del Fondo deberá hacerse constar de forma bien visible esta circunstancia, y se especificarán los emisores en cuyos valores se tiene intención de invertir o se tiene invertido más del 35% del patrimonio.



CLASE 8.^a



OP1588866

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

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

- c) Quedará ampliado al 25% cuando se trate de inversiones en obligaciones emitidas por entidades de crédito que tengan su sede en un Estado Miembro de la Unión Europea, cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y que queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal y al pago de los intereses en el caso de situación concursal del emisor. El total de las inversiones en este tipo de obligaciones en las que se supere el límite del 5% no podrá superar el 80% del patrimonio del Fondo.
- Límite general a la inversión en derivados

La exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados no podrá superar el patrimonio neto del Fondo. Por exposición total al riesgo se entenderá cualquier obligación actual o potencial que sea consecuencia de la utilización de instrumentos financieros derivados, o cualquier inversión que genere una exposición similar a las mismas.

Las primas pagadas por la compra de opciones, bien sean contratadas aisladamente, bien incorporadas en operaciones estructuradas, en ningún caso podrán superar el 10% del patrimonio del Fondo.

La exposición al riesgo frente a una misma contraparte asociada a los derivados OTC se limita al 5% del patrimonio con carácter general y al 10% del patrimonio si la contraparte es una entidad de crédito con ciertas limitaciones.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, activos e instrumentos financieros, obligaciones emitidas por entidades de crédito cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal e intereses y depósitos que el Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 35% del patrimonio del Fondo.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, activos e instrumentos financieros y depósitos que el Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 20% del patrimonio del Fondo.

A estos efectos, las entidades pertenecientes a un mismo grupo económico se consideran un único emisor.
 - Límites a la inversión en valores no cotizados

Los valores susceptibles de ser adquiridos no podrán presentar ninguna limitación a su libre transmisión. Queda prohibida la inversión del Fondo en valores no cotizados emitidos por entidades pertenecientes a su grupo o al grupo de su Sociedad Gestora. Asimismo, no podrá tener invertido más del 2% de su patrimonio en valores emitidos o avalados por una misma entidad. Igualmente, no podrá tener más del 4% de su patrimonio invertido en valores emitidos o avalados a entidades pertenecientes a un mismo grupo.



CLASE 8.^a



OP1588867

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

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

- Coeficiente de libre disposición del 10%

Se autoriza la inversión, con un límite máximo conjunto del 10% del patrimonio, en:

- Acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos.
 - Valores no cotizados de acuerdo con lo previsto en el artículo 49 del Real Decreto 1082/2012.
 - Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de Entidades de Capital Riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, así como las entidades extranjeras similares.
- Obligaciones frente a terceros

El Fondo podrá endeudarse hasta el límite conjunto del 10% de su activo para resolver dificultades transitorias de tesorería, siempre que se produzca por un plazo no superior a un mes, o por adquisición de activos con pago aplazado, con las condiciones que establezca la CNMV. No se tendrán en cuenta, a estos efectos, los débitos contraídos en la compra de activos financieros en el período de liquidación de la operación que establezca el mercado donde se hayan contratado.

Los coeficientes legales anteriores mitigan los siguientes riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la Sociedad Gestora.

4.1. Política y Gestión de Riesgos

Los riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la Sociedad Gestora se detallan a continuación:

4.1.1. 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



OP1588868

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

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

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.

4.1.2. Riesgos 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 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.

4.1.3. 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.



CLASE 8.ª



OP1588869

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

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

- 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.

La sociedad gestora dispone, por tanto, de un sistema de gestión de la liquidez, así como de procedimientos para controlar los riesgos inherentes a la liquidez del Fondo, para representar el impacto en el perfil de liquidez del Fondo.

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.

4.1.4. 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 la 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 AM atenderán a la naturaleza y perfil de riesgo de la misma.

La sociedad gestora cuenta con sistemas de gestión del riesgo para determinar, medir, gestionar y controlar todos los riesgos inherentes a la política de inversión del Fondo, así como para determinar la adecuación del perfil de riesgo a la política y estrategia de inversión.



CLASE 8.^a



0P1588870

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

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

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

4.1.5. Riesgos de sostenibilidad ASG

Este riesgo se define como todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo real o posible sobre el valor de la inversión.

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones 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.

Los riesgos ASG (ESG por sus siglas en inglés), incluye los riesgos de tipo Ambiental, Social y de Gobierno Corporativo, a los cuales se pueden ver expuestas las IICs gestionadas por BBVA AM.

En base a la normativa, BBVA AM ha desarrollado una Política ASG que describe la forma en la cual se integran las variables ASG en el proceso inversor y el control de las mismas.

4.1.6. 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 la misma.
- 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. La Unidad 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.



CLASE 8.ª



0P1588871

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

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

5. DEUDORES

El detalle de este capítulo del activo del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	Euros	
	2023	2022
Deudores por comisiones	298.430,62	215.614,97
Depósitos de garantía por operaciones de riesgo y compromiso	67.959.387,85	68.490.507,02
Administraciones Públicas deudoras	3.501.929,74	1.354.327,77
	<u>71.759.748,21</u>	<u>70.060.449,76</u>

6. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

La composición de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Cartera interior	521.269.707,30	586.032.657,51
Valores representativos de deuda	301.555.295,24	368.509.279,18
Instituciones de Inversión Colectiva	219.714.412,06	217.523.378,33
Cartera exterior	5.630.563.969,46	6.310.099.819,00
Valores representativos de deuda	2.518.222.897,69	2.658.985.540,42
Instituciones de Inversión Colectiva	3.110.403.758,98	3.647.412.987,91
Derivados	1.937.312,79	3.701.290,67
Intereses de la cartera de inversión	<u>48.744.868,64</u>	<u>20.434.304,80</u>
	<u>6.200.578.545,40</u>	<u>6.916.566.781,31</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen Inversiones consideradas dudosas, morosas o en litigio.

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 y 2022, sin considerar, en su caso, el saldo del epígrafe "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión".



CLASE 8.ª



OP1588872

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

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

Al 31 de diciembre el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda, es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Inferior a 1 año	79.268.010,00	312.500.893,32
Comprendido entre 1 y 2 años	170.881.469,78	159.128.612,52
Comprendido entre 2 y 3 años	319.166.665,62	602.019.659,49
Comprendido entre 3 y 4 años	510.684.698,18	484.907.149,20
Comprendido entre 4 y 5 años	521.713.348,39	681.728.159,20
Superior a 5 años	1.218.064.000,96	787.210.345,87
	<u>2.819.778.192,93</u>	<u>3.027.494.819,60</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 los valores del Fondo son custodiados por BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (que es la Entidad depositaria legal), no encontrándose pignorados ni cedidos en garantía de otras operaciones.

En la Nota 10 se detallan al 31 de diciembre de 2023 y 2022 las posiciones mantenidas en contratos derivados.

La Sociedad Gestora del Fondo mantiene suscritos con Nomura Financial Products Europe GMBH, acuerdos de colateral ("Collateral Credit Agreement") a favor de la citada entidad, en virtud de los cuales otorga a la citada sociedad cestas de títulos de deuda pública que presentan un valor al 31 de diciembre de 2023 de 1.613.688,82 euros que se registran en el epígrafe de "Otras cuentas de orden – Valores aportados como garantía". Estas cestas de títulos garantizan el saldo neto de las primas correspondientes a las posiciones emitidas por estas contrapartes en productos derivados no negociados en mercados organizados.

La Sociedad Gestora del Fondo, mantiene suscritos con BOFA SECURITIES EUROPE SA acuerdos de colaterales ("Collateral Credit Agreement") a favor del Fondo en virtud de los cuales este último, al 31 de diciembre de 2023 recibe de la citada sociedad cestas de títulos de deuda pública que presentan un valor de 31 de diciembre de 2023 de 2.141.092,09 euros (JP Morgan AG, Nomura Financial Products Europe GMBH, BNP Paribas SA y Goldman Sachs Bank Europe SE a 31 de diciembre de 2022 con un valor de 4.448.463,19 euros) que se registran en el epígrafe de "Otras cuentas de orden – Valores recibidos en garantía". Estas cestas de títulos garantizan el saldo neto de las primas correspondientes a las posiciones emitidas por estas contrapartes en productos derivados no negociados en mercados organizados.



CLASE 8.ª



OP1588873

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

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

7. TESORERÍA

El detalle de este capítulo del activo del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	Euros	
	2023	2022
Cuenta en el Depositario (euros)	104.504.814,14	111.184.131,92
Otras cuentas de tesorería (euros)	(2.566.079,47)	(2.107.076,90)
Otras cuentas de tesorería (divisa)	(14.480.435,99)	1.429.068,45
	<u>87.458.298,68</u>	<u>110.506.123,47</u>

Los saldos de las cuentas corrientes son remunerados a los tipos de interés de mercado y son de libre disposición por el Fondo.

8. PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el patrimonio del Fondo estaba formalizado por participaciones de iguales características, representadas por certificaciones sin valor nominal y que confieren a sus titulares un derecho de propiedad sobre el Fondo.

El número de participaciones no es limitado y su suscripción o reembolso dependerán de la demanda o de la oferta que de las mismas se haga. El precio de suscripción o reembolso se fija, diariamente, en función del valor liquidativo de la participación obtenido a partir del patrimonio neto del Fondo de acuerdo con lo establecido en la Circular 6/2008 de la CNMV y en el artículo 78 del Real Decreto 1082/2012 de la CNMV.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Euros	
	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	6.346.813.042,02	7.090.579.995,95
Número de participaciones emitidas	587.134.053,11	694.979.739,17
Valor liquidativo	10,81	10,20
Número de partícipes	198.330	223.541

Conforme a la normativa aplicable, el número mínimo de partícipes de los Fondos de Inversión no debe ser inferior a 100, en cuyo caso dispondrán del plazo de un año para llevar a cabo la reconstitución permanente del número mínimo de partícipes.



CLASE 8.ª



OP1588874

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen partícipes que posean una participación individual significativa, superior al 20%, de acuerdo con el artículo 31 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva.

9. ACREEDORES Y DERIVADOS

El detalle de este capítulo del pasivo del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	Euros	
	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras (Nota 11)	1.911.976,03	-
Otros	9.895.834,34	6.342.402,38
Total acreedores	<u>11.807.810,37</u>	<u>6.342.402,38</u>
Total derivados	<u>1.091.251,01</u>	<u>19.482,14</u>
Total acreedores y derivados	<u>12.899.061,38</u>	<u>6.361.884,52</u>

El capítulo de Administraciones Públicas acreedoras al 31 de diciembre de 2023 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de “Acreedores – Otros” recoge, entre otros, el importe de la comisión de gestión pendiente de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Como se señala en la Nota 1, la gestión y administración del Fondo está encomendada a BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC. Por este servicio el Fondo paga una comisión de gestión del 1,00% anual sobre el valor patrimonial. Este porcentaje no supera el tipo máximo que se indica en el artículo 5 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, en el que se fija el 2,25% cuando el cálculo se efectúa sobre el valor del patrimonio.

Igualmente, el Fondo periodifica diariamente una comisión de depositaria del 0,10% anual, calculada sobre el patrimonio del Fondo. El citado Real Decreto establece como tipo máximo aplicable el 0,20% anual.

El Fondo podrá soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones incluido en el servicio de intermediación.

10. CUENTAS DE COMPROMISO

El detalle al 31 de diciembre de 2023 y 2022 de las posiciones abiertas en instrumentos derivados es como sigue:



OP1588875

CLASE 8.ª

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

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

2023			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas			
FUTURO S&P 500 INDEX 50	USD	15/03/2024	559.231.544,40
FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	USD	18/03/2024	854.791.132,95
FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	EUR	15/03/2024	178.925.877,40
FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSICA	EUR	07/03/2024	16.342.569,03
FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	USD	19/03/2024	391.382.958,00
FUTURO BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 2000 FÍSICA	USD	28/03/2024	278.016.559,35
FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	EUR	07/03/2024	43.277.002,31
CDI CDI ITRAXX EUR S40 BOFA 1226 FÍSICA	EUR	20/12/2026	108.030.000,00
EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	EUR	07/04/2027	14.000.000,00
EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	EUR	29/04/2027	14.000.000,00
EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	USD	07/06/2027	70.669.777,35
EQUITY SWAP CESTA INFLATION BARCLAYS	USD	30/05/2028	1.630.841,02
Compromisos por operaciones cortas			
FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	EUR	07/03/2024	53.272.800,00
EQUITY SWAP CESTA BEHEDGED MORGAN STANLEY 0427	EUR	07/04/2027	14.000.000,00
EQUITY SWAP CESTA BEHEDGED GOLDMAN SACHS 0427	EUR	29/04/2027	14.000.000,00
EQUITY SWAP CESTA ALTERNATIVE RISK PREMIA NOMURA	USD	07/06/2027	70.669.777,34
EQUITY SWAP CESTA INFLATION BARCLAYS	USD	30/05/2028	1.630.841,01
			<u>2.683.871.680,16</u>
2022			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas			
FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	USD	13/03/2023	971.136.498,54
FUTURO MSCI EM 50	USD	17/03/2023	143.365.066,32
FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSICA	EUR	08/03/2023	414.467.483,70
FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	EUR	08/03/2023	6.090.447,60
FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	USD	22/03/2023	399.842.515,54
FUTURO BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 1000 FÍSICA	USD	31/03/2023	70.495.600,06
CDI CDI MARKIT CDX.NA.HY.39 GSE 1227 FÍSICA	USD	20/12/2027	113.299.084,63
CDI CDI MARKIT CDX.NA.HY.39 PAR 1227 FÍSICA	USD	20/12/2027	90.230.711,75
CDI CDI ITRAXX EUR XOVER S38 JP 1227 FÍSICA	EUR	20/12/2027	61.039.000,00
CDI CDI ITRAXX EUR XOVER S38 PAR 1227 FÍSICA	EUR	20/12/2027	48.789.000,00
EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	EUR	07/04/2027	5.150.000,00
EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	EUR	29/04/2027	5.150.000,00
EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	USD	07/06/2027	72.856.342,24
Compromisos por operaciones cortas			
FUTURO S&P 500 INDEX 50	USD	17/03/2023	181.246.529,98
FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	EUR	17/03/2023	147.199.690,00
FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	EUR	08/03/2023	101.788.961,43
EQUITY SWAP CESTA BEHEDGED MORGAN STANLEY 0427	EUR	07/04/2027	5.150.000,00
EQUITY SWAP CESTA BEHEDGED GOLDMAN SACHS 0427	EUR	29/04/2027	5.150.000,00
EQUITY SWAP CESTA ALTERNATIVE RISK PREMIA NOMURA	USD	07/06/2027	72.856.342,23
			<u>2.915.303.274,02</u>



CLASE 8.^a



OP1588876

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

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

Los resultados obtenidos durante el ejercicio 2023 y 2022 por las operaciones con derivados se encuentran registrados en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta en los epígrafes de “Resultados por operaciones con derivados”.

11. SITUACIÓN FISCAL

El Fondo está acogido al régimen fiscal establecido en la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y al resto de la normativa fiscal aplicable, tributando al 1%.

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son de aplicación de los últimos 4 ejercicios. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importe significativo.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible antes de compensación de bases imponibles negativas, en su caso.

Cuando se generan resultados positivos, el Fondo registra en el epígrafe “Impuesto sobre beneficios” de la cuenta de pérdidas y ganancias un gasto en concepto de impuesto sobre beneficios neto, en su caso, del efecto de la compensación de pérdidas fiscales. No se generan ingresos por impuesto sobre beneficios en el caso de que el Fondo obtenga resultados negativos.

Conforme a las declaraciones del Impuesto de Sociedades presentadas y sin tener en cuenta el cálculo estimado para 2023, el Fondo dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

<u>Año de origen</u>	<u>Euros</u>
2018	923.861,95
2020	509.058.908,53
2022	548.142.574,81
	<u>1.058.125.345,29</u>

A efectos de la elaboración de estas cuentas anuales, la sociedad gestora del Fondo ha compensado bases imponibles negativas de ejercicios anteriores por un importe equivalente al 50% de la base imponible previa, en aplicación de la normativa vigente a 31 de diciembre de 2023. No obstante lo anterior, en enero de 2024 el Tribunal Constitucional ha declarado inconstitucionales determinadas medidas del Impuesto sobre Sociedades introducidas por el Real Decreto-Ley 3/2016 de 2 de diciembre, entre otras, la relativa a la fijación de límites más severos para la compensación de bases imponibles negativas. Considerando todo lo anterior, a efectos de la presentación del impuesto de dicho ejercicio 2023 la sociedad gestora compensará bases imponibles negativas por importe del 70%



CLASE 8.ª



OP1588877

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

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

de la base imponible previa, sin que este hecho en todo caso tenga un impacto significativo para las presentes cuentas anuales.

12. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y los artículos 144 y 145 del Real Decreto 1082/2012. Para ello, 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., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario.

13. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE Y DERECHOS DE EMISIÓN DE GASES DE EFECTO INVERNADERO

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Asimismo durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha tenido derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

14. OTRA INFORMACIÓN

- Honorarios de Auditoría

Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022 han ascendido a 2 miles de euros, en ambos ejercicios, con independencia del momento de su facturación. Asimismo, durante los ejercicios 2023 y 2022 no se ha prestado ningún otro servicio por la sociedad auditora ni por otras sociedades vinculadas a ella.



CLASE 8.ª



OP1588878

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de la Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2023 y 2022, como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2023 y 2022, cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

15. HECHOS POSTERIORES

Desde el cierre del ejercicio hasta la formulación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de estas Cuentas Anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las notas anteriores.



OP1588879

CLASE 8.ª

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2023

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0000012B88	DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,400 2028-07-30	66.252.005,33
EUR	ES0000012I32	DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,500 2031-10-31	25.419.528,04
EUR	ES0000012J15	DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,559 2027-01-31	23.034.305,50
EUR	ES0000012J15	DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,407 2027-01-31	23.509.319,29
EUR	ES0000012J15	DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,467 2027-01-31	30.237.901,42
EUR	ES0000012K53	DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,800 2029-07-30	35.947.471,34
EUR	ES0000012M51	DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,500 2029-05-31	89.442.647,00
EUR	ES0213679HN2	RENTA BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	2.938.856,47
EUR	ES0380907040	BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	3.874.098,14
EUR	ES0380907057	BONOS UNICAJA BANCO SA 4,500 2025-06-30	899.162,71
Total cartera interior - Valores representativos de deuda			301.555.295,24
EUR	ES0114564000	FONDO BINDEX EUROPA INDICE	46.083.615,64
EUR	ES0114565007	FONDO BINDEX USA INDICE, F	65.025.847,40
EUR	ES0117091035	FONDO BBVA CREDITO EUROPA,	108.604.949,02
Total cartera interior - Instituciones de Inversión colectiva			219.714.412,06
EUR	AT0000A1VGK0	DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2027-04-20	35.273.751,19
EUR	AT0000A269M8	DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2029-02-20	57.356.974,17
EUR	BE0000345547	DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,800 2028-06-22	55.186.336,07
USD	US61772BAB99	BONOS MORGAN STANLEY 1,593 2027-05-04	7.868.137,98
EUR	XS1751004232	RENTA BANCO SANTANDER SA 1,125 2025-01-17	2.511.146,70
EUR	XS1761721262	BONOS AROUNDTOWN SA 1,625 2028-01-31	2.088.678,52
EUR	XS1785340172	RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,750 2028-03-20	4.386.688,32
EUR	XS1788515606	BONOS NATWEST GROUP PLC 1,750 2026-03-02	2.429.736,72
EUR	XS1808395930	BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	4.802.649,47
EUR	XS1843435923	BONOS FIDELITY NATIONAL IN 2,000 2030-05-21	3.618.689,33
EUR	XS1843449122	BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 2,250 2026-11-21	3.634.426,66
EUR	XS1874127902	RENTA SIEMENS FINANCIERING 1,375 2030-09-06	2.787.134,13
EUR	XS1910948329	RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 3,250 2030-11-18	2.793.776,66
EUR	XS1944456109	BONOS INTERNATIONAL BUSINE 0,875 2025-01-31	2.501.671,47
EUR	XS1945110861	BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,750 2031-01-31	2.316.939,94
EUR	XS1948611840	RENTA BMW FINANCE NV 1,500 2029-02-06	2.358.803,51
EUR	XS1954087695	BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	1.290.756,31
EUR	XS1958307461	RENTA CREDIT AGRICOLE SA/L 1,750 2029-03-05	2.367.783,06
EUR	XS1960678255	BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 1,125 2027-03-07	2.412.399,26
EUR	XS1989380172	BONOS NETFLIX INC 3,875 2029-11-15	2.405.863,99
EUR	XS1996435688	BONOS CEPSA FINANCE SA 1,000 2025-02-16	2.502.271,51
EUR	XS2002017361	RENTA VODAFONE GROUP PLC 0,900 2026-11-24	2.673.656,60
EUR	XS2009861480	BONOS ESB FINANCE DAC 1,125 2030-06-11	2.290.583,65
EUR	XS2011260705	BONOS MERCK KGAA 2,875 2079-06-25	1.832.230,70
EUR	XS2013745703	RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2026-06-21	7.209.249,71
EUR	XS2017471553	BONOS UNICREDIT SPA 1,250 2025-06-25	1.491.537,92
EUR	XS2025466413	BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 0,625 2025-07-15	2.449.802,07
EUR	XS2027364244	BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,750 2024-07-15	2.521.176,59
EUR	XS2028816028	RENTA BANCO DE SABADELL SA 0,875 2025-07-22	1.488.862,90
EUR	XS2033262622	BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,001 2031-07-25	2.740.787,14
EUR	XS2047500926	BONOS E.ON SE 0,350 2030-02-28	3.212.096,71
EUR	XS2050406094	BONOS DH EUROPE FINANCE III 0,750 2031-09-18	3.486.243,47
EUR	XS2050448336	BONOS FASTIGHETS AB BALDER 1,125 2027-01-29	2.233.817,50
EUR	XS2063232727	BONOS CITIGROUP INC 0,500 2027-10-08	3.683.387,46
EUR	XS2066706909	BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,375 2027-06-17	3.037.160,97
USD	US6174467Y92	BONOS MORGAN STANLEY 4,350 2026-09-08	1.543.995,56



OP1588880

CLASE 8.ª

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2023

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	US60687YBD04	BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 2,226 2026-05-25	1.824.109,91
USD	US606822BN36	RENTA MITSUBISHI UFJ FINAN 2,193 2025-02-25	3.089.032,95
USD	US594918BR43	BONOS MICROSOFT CORP 2,400 2026-08-08	3.095.847,58
USD	US59156RBM97	BONOS METLIFE INC 3,000 2025-03-01	1.419.731,49
USD	US58013MEU45	BONOS MCDONALD'S CORP 3,375 2025-05-26	1.655.404,39
USD	US571676AA35	BONOS MARS INC 2,700 2025-04-01	870.013,29
USD	US56585ABH41	BONOS MARATHON PETROLEUM C 4,700 2025-05-01	689.388,74
USD	US55903VBG77	BONOS WARNERMEDIA HOLDINGS 6,412 2026-03-15	919.874,31
USD	US55608JAR95	BONOS MACQUARIE GROUP LTD 1,340 2027-01-12	1.536.072,37
USD	US55336VBR06	BONOS MPLX LP 1,750 2026-03-01	2.085.512,96
USD	US548661DT10	BONOS LOWE'S COS INC 4,000 2025-04-15	693.286,82
USD	US494550BV76	BONOS KINDER MORGAN ENERGY 4,250 2024-09-01	434.906,81
USD	US46647PDA12	BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,323 2028-04-26	3.097.693,08
USD	US46625HKC33	BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,125 2025-01-23	5.687.454,52
USD	US46625HJZ47	BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,125 2026-12-15	2.784.634,25
USD	US459200JG74	BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,450 2026-02-19	1.946.367,38
USD	US458140BP43	BONOS INTEL CORP 3,400 2025-03-25	1.754.051,92
USD	US44891ABS50	BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 1,300 2026-01-08	840.570,01
USD	US44891ABP12	BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 2,375 2027-10-15	780.406,65
USD	US438516CB04	BONOS HONEYWELL INTERNATIO 1,350 2025-06-01	3.101.019,00
USD	US437076BT82	BONOS HOME DEPOT INC/THE 2,800 2027-09-14	923.482,15
USD	US42824CBK45	BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,750 2026-04-01	208.202,28
USD	US42824CBJ71	BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,450 2024-04-01	2.748.357,74
USD	US404280CE72	BONOS HSBC HOLDINGS PLC 2,633 2025-11-07	3.543.177,24
USD	US404280AU33	BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,250 2025-08-18	1.654.703,75
USD	US404119BN87	BONOS HCA INC 5,000 2024-03-15	686.156,73
USD	US38141GZR81	BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,615 2028-03-15	1.564.857,67
USD	US38141GXJ83	BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,500 2025-04-01	5.111.785,13
USD	US38141GVR28	BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 4,250 2025-10-21	928.607,65
USD	US375558BF95	BONOS GILEAD SCIENCES INC 3,650 2026-03-01	2.056.386,43
USD	US37045XDR44	BONOS GENERAL MOTORS FINAN 2,350 2027-02-26	4.624.060,20
USD	US370334BT00	BONOS GENERAL MILLS INC 3,650 2024-02-15	846.700,85
USD	US341081FZ53	BONOS FLORIDA POWER & LIGH 2,850 2025-04-01	1.495.922,53
USD	US337738AS78	BONOS FISERV INC 2,750 2024-07-01	975.307,92
USD	US316773CX61	BONOS FIFTH THIRD BANCORP 3,650 2024-01-25	1.497.109,15
USD	US31620MBR60	BONOS FIDELITY NATIONAL IN 1,150 2026-03-01	2.070.858,30
USD	US30231GBJ04	BONOS EXXON MOBIL CORP 3,294 2027-03-19	1.509.707,90
USD	US30161MAS26	BONOS CONSTELLATION ENERGY 3,250 2025-06-01	682.002,39
USD	US30040WAQ15	BONOS EVERSOURCE ENERGY 2,900 2027-03-01	766.918,99
USD	US29446MAJ18	BONOS EQUINOR ASA 1,750 2026-01-22	2.062.903,58
USD	US29444UBD72	BONOS EQUINIX INC 2,900 2026-11-18	630.366,79
USD	US29364GAM50	BONOS ENTERGY CORP 0,900 2025-09-15	857.088,90
USD	US29278NAP87	BONOS ENERGY TRANSFER LP 2,900 2025-05-15	773.338,89
USD	US29278GAW87	BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,625 2027-06-15	3.100.650,04
USD	US29250NAY13	BONOS ENBRIDGE INC 2,500 2025-01-15	708.862,26
USD	US278642AV58	BONOS EBAY INC 1,900 2025-03-11	1.240.678,03
USD	US278642AL76	BONOS EBAY INC 3,450 2024-08-01	511.458,38
USD	US268317AS33	BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,625 2025-10-13	2.054.145,96
USD	US26078JAC45	BONOS DUPONT DE NEMOURS IN 4,493 2025-11-15	763.999,47
USD	US256746AG33	BONOS DOLLAR TREE INC 4,000 2025-05-15	553.615,88
USD	US254687FK79	BONOS WALT DISNEY CO/THE 1,750 2024-08-30	2.003.956,21



OP1588881

CLASE 8.^a

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2023

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	US251526CB33	BONOS DEUTSCHE BANK AG/NEW 3,961 2025-11-26	3.082.648,24
USD	US24703TAD81	BONOS DELL INTERNATIONAL L 6,020 2026-06-15	1.890.667,14
USD	US24422EWK18	RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 4,150 2027-09-15	1.560.096,94
USD	US24422ETT63	RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 2,650 2024-06-24	1.366.840,82
USD	US22822VAS07	BONOS CROWN CASTLE INC 1,350 2025-07-15	935.514,79
USD	US2027A0JT79	RENTA COMMONWEALTH BANK OF 3,150 2027-09-19	2.036.521,26
USD	US20030NCR08	BONOS COMCAST CORP 3,700 2024-04-15	1.371.562,40
USD	US20030NBW02	BONOS COMCAST CORP 2,350 2027-01-15	191.049,84
USD	US191216CR95	BONOS COCA-COLA CO/THE 3,375 2027-03-25	1.406.466,19
USD	US172967MQ12	BONOS CITIGROUP INC 3,106 2026-04-08	4.049.334,63
USD	US172967MF56	BONOS CITIGROUP INC 3,352 2025-04-24	1.428.546,46
USD	US172967JP75	RENTA CITIGROUP INC 3,300 2025-04-27	2.185.257,06
USD	US172967JL61	BONOS CITIGROUP INC 3,875 2025-03-26	2.164.175,96
USD	US166764BL33	BONOS CHEVRON CORP 2,954 2026-05-16	1.798.674,33
USD	US15089QAL86	BONOS CELANESE US HOLDINGS 6,050 2025-03-15	918.363,57
USD	US14913R3A32	BONOS CATERPILLAR FINANCIA 3,600 2027-08-12	1.553.206,66
USD	US14913Q3B33	BONOS CATERPILLAR FINANCIA 2,150 2024-11-08	2.195.559,18
USD	US141781BN33	BONOS CARGILL INC 0,750 2026-02-02	1.440.030,96
USD	US14040HBN44	BONOS CAPITAL ONE FINANCIA 3,750 2027-03-09	2.027.353,35
USD	US13607HR618	BONOS CANADIAN IMPERIAL BA 3,450 2027-04-07	1.528.802,80
USD	US126650CU24	BONOS CVS HEALTH CORP 2,875 2026-06-01	2.063.731,40
USD	US125523BZ27	BONOS CIGNA GROUP/THE 4,500 2026-02-25	224.015,53
USD	US110122CM85	BONOS BRISTOL-MYERS SQUIBB 2,900 2024-07-26	1.509.153,30
USD	US10373QAV23	BONOS BP CAPITAL MARKETS A 3,017 2027-01-16	1.518.677,87
USD	US09659W2T04	BONOS BNP PARIBAS SA 2,591 2028-01-20	3.116.134,67
USD	US084664CZ24	BONOS BERKSHIRE HATHAWAY F 2,300 2027-03-15	910.909,45
USD	US07274NAJ28	BONOS BAYER US FINANCE II 4,250 2025-12-15	2.981.965,04
USD	US06738EAN58	RENTA BARCLAYS PLC 4,375 2026-01-12	2.695.356,13
USD	US06417XAN12	BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 4,750 2026-02-02	450.586,84
USD	US064159HB54	BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 4,500 2025-12-16	763.778,23
USD	US0641593X29	BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 0,700 2024-04-15	1.472.130,87
USD	US06406RBJ59	BONOS BANK OF NEW YORK MEL 4,414 2026-07-24	2.170.383,94
USD	US06368LGV27	BONOS BANK OF MONTREAL 5,203 2028-02-01	1.578.651,32
USD	US06051GKJ75	BONOS BANK OF AMERICA CORP 2,551 2028-02-04	1.585.172,79
USD	US06051GJK67	BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,197 2026-10-24	6.804.158,21
USD	US06051GFP90	BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,950 2025-04-21	2.463.628,85
USD	US06051GFH74	BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,200 2024-08-26	1.088.936,22
USD	US05581KAB70	RENTA BNP PARIBAS SA 3,800 2024-01-10	4.959.803,14
USD	US05578QAE35	BONOS BPCE SA 4,875 2026-04-01	1.659.328,26
USD	US05565EAH80	BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,800 2026-04-11	2.398.215,48
USD	US05565AAR41	BONOS BNP PARIBAS SA 4,375 2026-05-12	1.655.625,28
USD	US04636NAA19	BONOS ASTRAZENECA FINANCE 1,200 2026-05-28	1.521.690,28
USD	US037833CR93	BONOS APPLE INC 3,200 2027-05-11	4.545.194,14
USD	US036752AJ29	BONOS ELEVANCE HEALTH INC 2,375 2025-01-15	936.061,66
USD	US03522AAG58	BONOS ANHEUSER-BUSCH COS L 3,650 2026-02-01	2.048.904,00
USD	US031162DN74	BONOS AMGEN INC 5,507 2026-03-02	226.249,48
USD	US03027XBR08	BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,450 2026-09-15	943.288,28
USD	US03027XAD21	BONOS AMERICAN TOWER CORP 5,000 2024-02-15	802.871,45
USD	US02665WDN83	BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,000 2025-09-10	3.105.655,98
USD	US025816CF44	BONOS AMERICAN EXPRESS CO 3,125 2026-05-20	1.956.773,02
USD	US023135BX34	BONOS AMAZON.COM INC 1,000 2026-05-12	3.102.398,97



OP1588882

CLASE 8.^a

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2023

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	US02005NBJ81	BONOS ALLY FINANCIAL INC 5,800 2025-05-01	833.058,84
USD	US00914AAJ16	BONOS AIR LEASE CORP 2,875 2026-01-15	1.516.221,91
USD	US00724PAC32	BONOS ADOBE INC 2,150 2027-02-01	1.108.668,53
USD	US00287YCV92	BONOS ABBVIE INC 3,850 2024-06-15	1.403.134,71
USD	US00287YBV02	BONOS ABBVIE INC 2,950 2026-11-21	1.498.522,47
USD	US00206RJX17	BONOS AT&T INC 2,300 2027-06-01	2.066.783,98
EUR	PTEDPUOM0008	BONOS EDP - ENERGÍAS DE PO 3,875 2028-06-26	1.848.710,40
EUR	FR001400MF86	BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	1.448.712,80
EUR	FR001400M4O2	RENTA CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	1.364.748,33
EUR	FR001400LZO4	BONOS SUEZ SACA 4,500 2033-11-13	1.386.688,82
EUR	FR001400LZI6	BONOS BNP PARIBAS SA 4,750 2032-11-13	3.074.031,61
EUR	FR001400LWN3	RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,750 2031-11-10	1.697.272,89
EUR	FR001400L1E0	BONOS CARMILA SA 5,500 2028-10-09	4.041.452,89
EUR	FR001400KZQ1	BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	1.561.727,56
EUR	FR001400KO38	RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2030-09-18	1.153.826,76
EUR	FR001400KL23	BONOS PRAEMIA HEALTHCARE S 5,500 2028-09-19	1.883.679,83
EUR	FR001400KDS4	BONOS CREDIT AGRICOLE SA 5,500 2033-08-28	2.413.933,34
EUR	FR001400IJ13	BONOS BPCE SA 4,750 2034-06-14	1.381.808,66
EUR	FR001400IG08	RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2033-06-14	2.411.204,81
EUR	FR001400IEQ0	BONOS RCI BANQUE SA 4,875 2028-06-14	1.527.049,24
EUR	FR001400IDW0	RENTA SOCIETE GENERALE SA 4,125 2027-06-02	2.460.851,74
EUR	FR001400I7P8	BONOS BPCE SA 5,750 2033-06-01	634.248,88
EUR	FR001400FDB0	BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,250 2032-01-25	1.887.980,60
EUR	FR001400FB06	RENTA BPCE SA 3,500 2028-01-25	2.220.958,01
EUR	FR001400F703	BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,125 2029-10-13	3.254.737,40
EUR	FR001400FOU6	BONOS RCI BANQUE SA 4,625 2026-07-13	1.540.637,11
EUR	FR001400E904	BONOS RCI BANQUE SA 4,125 2025-12-01	2.480.353,66
EUR	FR001400CND2	BONOS AIR LIQUIDE FINANCE 2,875 2032-09-16	3.183.744,53
EUR	FR001400AY79	BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 3,875 2032-06-16	2.855.283,95
EUR	FR001400AFL5	BONOS SUEZ SACA 1,875 2027-05-24	2.255.026,27
EUR	FR0014009HA0	BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	3.471.605,87
EUR	FR0014008PK4	BONOS BPCE SA 1,625 2029-03-02	1.993.809,30
EUR	FR0014007LK5	BONOS BNP PARIBAS SA 0,875 2030-07-11	2.448.403,57
EUR	FR0014005EJ6	BONOS DANONE SA 1,000 2049-12-16	455.911,87
EUR	FR0014003182	RENTA CREDIT AGRICOLE SA 0,375 2028-04-20	4.722.053,15
EUR	FR0014000UD6	BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 1,375 2031-12-04	2.422.958,65
EUR	FR0014000RR2	BONOS ENGIE SA 1,500 2049-11-30	2.537.531,21
EUR	FR0014000OZ2	BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,000 2030-11-24	1.385.177,29
EUR	FR00140005L7	BONOS ORANGE SA 1,750 2049-10-15	2.555.630,93
EUR	FR00140005J1	BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	1.613.175,83
EUR	FR00140003P3	RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,100 2027-10-08	1.301.342,93
EUR	FR0013506524	BONOS PERNOD RICARD SA 1,125 2025-04-07	3.783.475,63
EUR	FR0013505633	BONOS AEROPORTS DE PARIS S 2,750 2030-04-02	2.283.974,57
EUR	FR0013479276	RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,750 2027-01-25	2.337.237,48
EUR	FR0013476595	BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,664 2031-01-15	2.418.151,44
EUR	FR0013476090	BONOS RCI BANQUE SA 1,125 2027-01-15	3.658.256,06
EUR	FR0013455540	RENTA BPCE SA 0,500 2027-02-24	4.608.760,34
EUR	FR0013447877	BONOS ORANGE SA 1,750 2049-09-19	1.849.922,99
EUR	FR0013412947	RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2026-06-08	5.331.973,58
EUR	FR0013408960	RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 1,750 2029-03-15	2.348.135,65
EUR	FR0013398229	BONOS ENGIE SA 3,250 2049-02-28	1.279.670,69



0P1588883

CLASE 8.^a

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2023

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	FR0013398070	BONOS BNP PARIBAS SA 2,125 2027-01-23	2.522.333,58
EUR	FR0013367638	BONOS VINCI SA 1,750 2030-09-26	2.409.644,37
EUR	FR0013359239	BONOS ORANGE SA 1,875 2030-09-12	2.437.970,19
EUR	FR0013264421	BONOS COENTREPRISE DE TRAN 1,500 2028-07-29	2.377.923,47
EUR	FR0013231099	BONOS AUTOROUTES DU SUD DE 1,250 2027-01-18	2.466.451,31
EUR	FR0012444750	BONOS CREDIT AGRICOLE ASSU 4,250 2049-01-13	2.584.802,39
EUR	FR0011911247	RENTA ENGIE SA 2,375 2026-05-19	3.575.502,78
EUR	FR0011225143	RENTA ELECTRICITE DE FRAN 4,125 2027-03-25	3.403.714,67
EUR	FR0010891317	RENTA ELECTRICITE DE FRAN 4,625 2030-04-26	2.310.548,63
EUR	DE000DL19VT2	BONOS DEUTSCHE BANK AG 0,750 2027-02-17	1.446.228,17
EUR	DE000DL19VS4	BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,750 2030-11-19	2.221.675,53
EUR	DE000DL19VP0	BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,375 2026-09-03	3.084.832,93
EUR	DE000DL19U23	RENTA DEUTSCHE BANK AG 1,625 2027-01-20	2.403.044,04
EUR	DE000CZ45W57	BONOS COMMERZBANK AG 3,000 2027-09-14	1.934.500,50
EUR	DE000CZ439B6	BONOS COMMERZBANK AG 5,250 2029-03-25	1.049.933,49
EUR	DE000CB0HRY3	RENTA COMMERZBANK AG 0,100 2025-09-11	2.541.154,49
EUR	DE000A3T0X97	RENTA DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,250 2025-01-17	3.881.643,51
EUR	DE000A3MQS64	BONOS VONOVIA SE 1,875 2028-06-28	1.742.265,32
EUR	DE000A3MQS56	BONOS VONOVIA SE 1,375 2026-01-28	1.843.377,90
EUR	DE000A3LJPA8	RENTA JAB HOLDINGS BV 5,000 2033-06-12	2.479.297,38
EUR	DE000A3KNP96	BONOS TRATON FINANCE LUXEM 0,750 2029-03-24	2.458.620,70
EUR	DE000A3E5L98	BONOS EWE AG 0,250 2028-06-08	2.604.525,20
EUR	DE000A30VQA4	BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	2.285.727,56
EUR	CH0576402181	BONOS UBS GROUP AG 0,250 2028-11-05	2.392.608,74
EUR	BE0002935162	BONOS KBC GROUP NV 4,375 2030-04-19	1.141.008,38
EUR	BE0002900810	BONOS KBC GROUP NV 4,375 2027-11-23	1.129.522,56
USD	US91282CBF77	DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2031-01-15	85.166.411,09
USD	US912828ZZ63	DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2030-07-15	85.092.504,71
USD	US912828Z377	DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2030-01-15	85.191.060,86
EUR	NL0015001DQ7	DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 2,500 2030-01-15	31.329.192,89
EUR	NL0011819040	DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,500 2026-07-15	54.538.172,39
EUR	IT0005542359	DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,000 2031-10-30	57.559.562,68
EUR	IT0005519787	DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,850 2029-12-15	20.081.642,85
EUR	IT0005495731	DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,800 2029-06-15	53.928.801,54
EUR	IT0005436693	DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,600 2031-08-01	30.059.102,71
EUR	IT0005390874	DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,850 2027-01-15	22.978.628,64
EUR	IT0005340929	DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,800 2028-12-01	39.879.154,18
EUR	IT0005170839	DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,600 2026-06-01	36.342.819,00
EUR	IE00BKFVC899	DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 0,200 2030-10-18	11.859.782,41
EUR	FR001400HI98	DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,750 2029-02-25	30.484.407,08
EUR	FR001400AIN5	DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,750 2028-02-25	62.243.568,52
EUR	FR0014003513	DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,812 2027-02-25	32.475.568,76
EUR	FR0014003513	DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,160 2027-02-25	41.007.582,07
EUR	FR0014003513	DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,120 2027-02-25	32.355.178,84
EUR	FR0014003513	DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,292 2027-02-25	18.514.255,10
EUR	FR0014002WK3	DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,796 2031-11-25	5.913.830,84
EUR	FR0014002WK3	DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,268 2031-11-25	7.868.605,91
EUR	FR0014002WK3	DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,333 2031-11-25	10.162.844,69
EUR	FR0014002WK3	DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,187 2031-11-25	8.009.082,73
EUR	FR0014002WK3	DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,259 2031-11-25	8.013.032,68
EUR	FR0013516549	DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,260 2030-11-25	8.332.804,05



OP1588884

CLASE 8.^a

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2023

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	FR0013516549	DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,680 2030-11-25	5.190.469,19
EUR	FR0013516549	DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,184 2030-11-25	6.004.045,68
EUR	FR0013516549	DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,115 2030-11-25	6.573.032,48
EUR	FR0013516549	DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,222 2030-11-25	6.571.994,44
EUR	FR0011883966	DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,500 2030-05-25	38.986.718,82
EUR	FI4000511449	DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 2,946 2026-09-15	32.587.129,84
EUR	FI4000348727	DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,500 2028-09-15	62.774.193,63
EUR	DE000BU25000	DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,200 2028-04-13	96.820.477,96
EUR	DE000BU22031	DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 3,100 2025-12-12	24.565.951,15
EUR	DE000BU0E030	LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 3,285 2024-03-20	8.732.324,92
EUR	DE000BU0E030	LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 3,648 2024-03-20	30.224.345,06
EUR	DE0001141869	DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,300 2027-10-15	32.446.823,01
EUR	DE0001141851	DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,878 2027-04-16	8.834.704,37
EUR	DE0001141851	DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,052 2027-04-16	8.436.487,98
EUR	DE0001141851	DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,514 2027-04-16	8.882.372,14
EUR	DE0001141851	DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,918 2027-04-16	11.198.207,52
EUR	DE0001141851	DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,052 2027-04-16	6.815.661,36
EUR	DE0001102622	DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,100 2029-11-15	33.349.724,55
EUR	DE0001102564	DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,905 2031-08-15	2.102.167,07
EUR	DE0001102564	DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,168 2031-08-15	2.082.139,72
EUR	DE0001102564	DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,621 2031-08-15	1.856.495,33
EUR	DE0001102564	DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,305 2031-08-15	1.358.416,06
EUR	DE0001102564	DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,835 2031-08-15	1.836.199,34
EUR	BE0000351602	DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 2,197 2027-10-22	3.022.797,36
EUR	BE0000351602	DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 1,816 2027-10-22	3.051.342,32
EUR	BE0000351602	DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 2,203 2027-10-22	3.458.307,03
EUR	BE0000351602	DEUDA KINGDOM OF BELGIUM -0,474 2027-10-22	3.497.675,78
EUR	BE0000351602	DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 1,328 2027-10-22	2.220.448,43
EUR	BE0000347568	DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,900 2029-06-22	55.853.830,74
EUR	DE000A3E5LU1	EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,484 2028-11-09	6.668.783,73
EUR	DE000A3E5LU1	EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,127 2028-11-09	6.722.484,36
EUR	DE000A3E5LU1	EMISIONES KREDITANSTALT FUER W -0,418 2028-11-09	7.285.839,07
EUR	DE000A3E5LU1	EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,518 2028-11-09	7.634.689,23
EUR	DE000A3E5LU1	EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 1,565 2028-11-09	4.901.323,82
EUR	XS1750986744	BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2026-09-16	3.658.584,77
EUR	XS1718418103	BONOS BASF SE 0,875 2027-11-15	1.298.005,23
EUR	XS1681521081	BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,715 2028-01-12	2.456.061,95
EUR	XS1629774230	BONOS VOLKSWAGEN INTERNAT 3,875 2049-06-14	1.997.700,99
EUR	XS1615079974	BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,638 2028-05-18	2.876.081,59
EUR	XS1612542826	BONOS GENERAL ELECTRIC CO 0,875 2025-05-17	2.487.904,54
EUR	XS1603892149	RENTA MORGAN STANLEY 1,875 2027-04-27	4.751.257,81
EUR	XS1602547264	BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,776 2027-05-04	3.146.072,86
EUR	XS1586555945	RENTA VOLKSWAGEN INTERNAT 1,875 2027-03-30	2.944.655,79
EUR	XS1529515584	BONOS HEIDELBERG MATERIALS 1,500 2025-02-07	2.507.194,41
EUR	XS1505573482	RENTA SNAM SPA 0,875 2026-10-25	3.651.274,78
EUR	XS1463101680	RENTA VODAFONE GROUP PLC 1,600 2031-07-29	3.449.334,71
EUR	XS1428953407	BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,125 2028-06-07	2.340.950,28
EUR	XS1426022536	RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 1,546 2026-06-15	7.256.228,03
EUR	XS1405766624	BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,375 2028-11-02	3.533.741,54
EUR	XS1372839214	RENTA VODAFONE GROUP PLC 2,200 2026-08-25	3.633.045,19
EUR	XS1346228577	BONOS AXA SA 3,375 2047-07-06	2.329.280,33



OP1588885

CLASE 8.ª

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2023

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	XS1319820541	BONOS FEDEX CORP 1,625 2027-01-11	2.427.179,78
EUR	XS1222590488	RENTA EDP FINANCE BV 2,000 2025-04-22	3.588.662,57
EUR	XS1201001572	BONOS BANCO SANTANDER SA 2,500 2025-03-18	2.867.677,28
EUR	XS1190632999	BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	3.422.442,46
EUR	XS1189263400	RENTA NORDEA BANK ABP 1,125 2025-02-12	2.471.762,38
EUR	XS1174469137	RENTA JPMORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	3.488.024,14
EUR	XS1111559925	RENTA TOTALENERGIES CAPITA 2,125 2029-09-18	3.450.641,54
USD	US961214CX95	RENTA WESTPAC BANKING CORP 2,850 2026-05-13	1.366.051,89
USD	US94974BFY11	BONOS WELLS FARGO & CO 4,100 2026-06-03	779.893,53
USD	US949746RW34	RENTA WELLS FARGO & CO 3,000 2026-04-22	6.097.951,49
USD	US931427AH10	BONOS WALGREENS BOOTS ALLI 3,800 2024-11-18	813.903,30
USD	US931142ER00	BONOS WALMART INC 1,050 2026-09-17	3.108.528,39
USD	US92857WBH25	BONOS VODAFONE GROUP PLC 3,750 2024-01-16	1.386.259,86
USD	US928563AJ42	BONOS VMWARE LLC 1,400 2026-08-15	839.482,04
USD	US92826CAL63	BONOS VISA INC 1,900 2027-04-15	2.053.781,50
USD	US92343VGG32	BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,450 2026-03-20	1.262.996,91
USD	US91324PDE97	BONOS UNITEDHEALTH GROUP II 2,950 2027-10-15	2.300.113,05
USD	US91159HHR49	BONOS US BANCORP 3,150 2027-04-27	2.043.340,59
USD	US911312BX35	BONOS UNITED PARCEL SERVIC 3,900 2025-04-01	1.332.636,77
USD	US907818FJ28	BONOS UNION PACIFIC CORP 2,150 2027-02-05	1.546.107,61
USD	US904764AS64	BONOS UNILEVER CAPITAL COR 3,100 2025-07-30	1.570.955,07
USD	US902494BJ16	BONOS TYSON FOODS INC 4,000 2026-03-01	276.838,43
USD	US89352HAT68	BONOS TRANSCANADA PIPELINE 4,875 2026-01-15	823.067,63
USD	US89236TGX72	BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,000 2025-04-01	2.876.011,44
USD	US89153VAS88	BONOS TOTALENERGIES CAPITA 2,434 2025-01-10	1.413.534,97
USD	US89115A2C54	BONOS TORONTO-DOMINION BAN 4,108 2027-06-08	197.925,08
USD	US89114QCH92	BONOS TORONTO-DOMINION BAN 1,150 2025-06-12	2.080.076,61
USD	US88579YBH36	BONOS 3M CO 2,000 2025-02-14	1.493.693,88
USD	US88579YBB65	BONOS 3M CO 3,250 2024-02-14	985.295,34
USD	US883556CS94	BONOS THERMO FISHER SCIENT 1,215 2024-10-18	1.494.191,84
USD	US87612EBL92	BONOS TARGET CORP 2,250 2025-04-15	849.384,92
USD	US87264ABZ75	BONOS T-MOBILE USA INC 1,500 2026-02-15	2.070.749,00
USD	US871829BC08	BONOS SYSCO CORP 3,300 2026-07-15	1.420.327,85
USD	US87165BAG86	BONOS SYNCHRONY FINANCIAL 4,500 2025-07-23	820.698,74
USD	US867914BS12	BONOS TRUIST FINANCIAL COR 4,000 2025-05-01	2.982.112,39
USD	US86562MAC47	RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,784 2026-03-09	1.349.370,64
USD	US857477CD34	BONOS STATE STREET CORP 5,272 2026-08-03	1.556.127,51
USD	US855244AK58	BONOS STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15	990.992,26
USD	US842587CV72	BONOS SOUTHERN CO/THE 3,250 2026-07-01	935.494,44
USD	US842400HQ95	BONOS SOUTHERN CALIFORNIA 4,700 2027-06-01	926.747,08
USD	US83368RAV42	RENTA SOCIETE GENERALE SA 2,625 2025-01-22	3.015.433,23
USD	US828807CW58	BONOS SIMON PROPERTY GROUP 3,300 2026-01-15	616.227,65
USD	US822582BT82	BONOS SHELL INTERNATIONAL 2,875 2026-05-10	1.494.188,08
USD	US817826AC47	BONOS 7-ELEVEN INC 0,950 2026-02-10	2.088.636,25
USD	US808513BF16	BONOS CHARLES SCHWAB CORP 0,900 2026-03-11	2.543.455,73
USD	US80282KAW62	BONOS SANTANDER HOLDINGS U 3,500 2024-06-07	1.409.805,78
USD	US785592AM87	BONOS SABINE PASS LIQUEFAC 5,625 2025-03-01	533.968,98
USD	US78015K7C20	RENTA ROYAL BANK OF CANADA 2,250 2024-11-01	3.089.036,02
USD	US75513ECH27	BONOS RTX CORP 3,500 2027-03-15	2.032.244,88
USD	US747525AU71	BONOS QUALCOMM INC 3,250 2027-05-20	920.214,04
USD	US718546AY08	BONOS PHILLIPS 66 0,900 2024-02-15	1.484.808,25



OP1588886

CLASE 8.ª

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2023

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	US713448EQ79	BONOS PEPSICO INC 2,250 2025-03-19	1.343.618,33
USD	US713448DN57	BONOS PEPSICO INC 2,375 2026-10-06	1.405.799,32
USD	US709599BJ27	BONOS PENSKE TRUCK LEASING 4,000 2025-07-15	1.030.525,80
USD	US70450YAC75	BONOS PAYPAL HOLDINGS INC 2,400 2024-10-01	831.897,57
USD	US694308JP35	BONOS PACIFIC GAS AND ELEC 3,150 2026-01-01	929.621,38
USD	US69371RS496	RENTA PACCAR FINANCIAL COR 4,450 2026-03-30	915.409,80
USD	US693506BU04	BONOS PPG INDUSTRIES INC 1,200 2026-03-15	778.363,34
USD	US693475AX33	BONOS PNC FINANCIAL SERVIC 2,600 2026-07-23	1.500.970,28
USD	US68389XBT19	BONOS ORACLE CORP 2,500 2025-04-01	3.861.738,78
USD	US682680AX11	BONOS ONEOK INC 2,750 2024-09-01	421.019,59
USD	US67066GAE44	BONOS NVIDIA CORP 3,200 2026-09-16	2.035.894,58
USD	US66989HAQ11	BONOS NOVARTIS CAPITAL COR 2,000 2027-02-14	1.524.316,96
USD	US65473PAK12	BONOS NISOURCE INC 0,950 2025-08-15	860.028,61
USD	US63743HFH03	BONOS NATIONAL RURAL UTILI 4,450 2026-03-13	687.738,96
EUR	XS2079079799	BONOS ING GROEP NV 1,000 2030-11-13	1.662.360,55
EUR	XS2082818951	BONOS AUSTRALIA & NEW ZEAL 1,125 2029-11-21	1.686.289,41
EUR	XS2100690036	RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,375 2025-01-17	4.280.730,20
EUR	XS2102283061	RENTA ABN AMRO BANK NV 0,600 2027-01-15	9.681.980,29
EUR	XS2103014291	BONOS E.ON SE 0,375 2027-09-29	2.273.995,34
EUR	XS2104051433	BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	2.751.697,98
EUR	XS2135799679	RENTA BP CAPITAL MARKETS P 2,519 2028-04-07	4.379.665,52
EUR	XS2148370211	BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,648 2029-03-31	2.303.841,90
EUR	XS2148623106	BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,500 2026-04-01	7.173.561,46
EUR	XS2151059206	BONOS MONDI FINANCE EUROPE 2,375 2028-04-01	2.370.283,15
EUR	XS2167003685	BONOS CITIGROUP INC 1,250 2026-07-06	2.674.727,89
EUR	XS2168285000	BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 0,875 2028-05-05	5.909.188,86
EUR	XS2178769159	BONOS FRESENIUS MEDICAL CA 1,500 2030-05-29	977.634,78
EUR	XS2178833773	BONOS STELLANTIS NV 3,875 2026-01-05	3.673.877,01
EUR	XS2180007549	BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	4.770.374,63
EUR	XS2183818637	BONOS STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09	1.241.106,09
EUR	XS2193661324	BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2049-06-22	1.109.268,94
EUR	XS2193662728	BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2049-06-22	2.373.223,51
EUR	XS2193983108	BONOS UPJOHN FINANCE BV 1,908 2032-06-23	2.002.566,75
EUR	XS2199266268	BONOS BAYER AG 1,125 2030-01-06	2.198.695,25
EUR	XS2200513070	BONOS NATIONAL GRID ELECTRI 0,823 2032-07-07	3.348.689,48
EUR	XS2227905903	BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,500 2028-01-15	1.910.212,11
EUR	XS2228245838	BONOS BANCO DE SABADELL SA 1,125 2027-03-11	2.418.338,44
EUR	XS2228373671	BONOS ENEL SPA 2,250 2049-03-10	2.392.507,59
EUR	XS2242747348	BONOS ASAHI GROUP HOLDINGS 0,541 2028-10-23	2.524.482,45
EUR	XS2242929532	BONOS ENI SPA 2,625 2049-01-13	2.504.759,21
EUR	XS2242931603	BONOS ENI SPA 3,375 2049-10-13	2.416.694,51
EUR	XS2243299463	BONOS H LUNDBECK A/S 0,875 2027-10-14	3.587.636,14
EUR	XS2244941063	BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2049-10-28	2.437.242,73
EUR	XS2244941147	BONOS IBERDROLA INTERNATIO 2,250 2049-04-28	1.417.264,41
EUR	XS2248451978	BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,654 2031-10-26	2.265.964,36
EUR	XS2257961818	BONOS UPM-KYMMENE OYJ 0,125 2028-11-19	2.369.519,19
EUR	XS2280835260	BONOS DIGITAL INTREPID HOL 0,625 2031-07-15	1.511.532,90
EUR	XS2290960520	BONOS TOTALENERGIES SE 1,625 2049-01-25	2.479.035,42
EUR	XS2292263121	BONOS MORGAN STANLEY 0,497 2031-02-07	2.310.599,61
EUR	XS2292954893	BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,250 2028-01-26	3.221.182,68
EUR	XS2303070911	BONOS H&M FINANCE BV 0,250 2029-08-25	1.926.351,00



OP1588887

CLASE 8.ª

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2023

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	XS2306517876	BONOS DNB BANK ASA 0,250 2029-02-23	7.158.095,60
EUR	XS2306601746	BONOS EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	1.434.006,01
EUR	XS2311407352	BONOS BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10	1.594.373,43
EUR	XS2317069685	RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	890.523,54
EUR	XS2319954710	BONOS STANDARD CHARTERED PI 1,200 2031-09-23	7.801.772,98
EUR	XS2320453884	BONOS UPM-KYMMENE OYJ 0,500 2031-03-22	3.600.112,19
EUR	XS2320759538	BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,375 2029-03-22	2.149.523,83
EUR	XS2321466133	BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	1.806.848,30
EUR	XS2323295563	BONOS NIDEC CORP 0,046 2026-03-30	2.446.222,24
EUR	XS2344385815	RENTA RYANAIR DAC 0,875 2026-05-25	2.458.691,44
EUR	XS2344735811	BONOS ENI SPA 0,375 2028-06-14	1.893.882,59
EUR	XS2347367018	BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06-01	1.573.665,72
EUR	XS2353182293	BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,500 2030-06-17	3.523.306,69
EUR	XS2356040357	BONOS STELLANTIS NV 0,750 2029-01-18	1.898.663,46
EUR	XS2360310044	BONOS UNICREDIT SPA 0,800 2029-07-05	4.113.019,13
EUR	XS2366407018	BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,800 2030-10-18	2.328.356,97
EUR	XS2373642102	BONOS BARCLAYS PLC 0,577 2029-08-09	1.306.572,76
EUR	XS2382950330	BONOS NATWEST GROUP PLC 1,043 2032-09-14	881.014,84
EUR	XS2384269366	BONOS HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,750 2029-09-06	1.815.890,84
EUR	XS2384274440	BONOS WOOLWORTHS GROUP LTD 0,375 2028-11-15	2.079.422,71
EUR	XS2384723263	BONOS MONDELEZ INTERNATION 0,250 2029-09-09	3.527.336,01
EUR	XS2390506546	BONOS ING GROEP NV 0,375 2028-09-29	4.830.275,34
EUR	XS2407357768	RENTA NATWEST MARKETS PLC 0,125 2025-11-12	1.883.859,93
EUR	XS2411311579	BONOS NTT FINANCE CORP 0,082 2025-12-13	2.280.158,58
EUR	XS2412044567	BONOS RWE AG 0,500 2028-11-26	4.118.629,44
EUR	XS2413696761	BONOS ING GROEP NV 0,125 2025-11-29	2.070.736,55
EUR	XS2432130610	BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2049-01-17	1.320.158,07
EUR	XS2443438051	BONOS DANSKE BANK A/S 1,375 2027-02-17	1.889.378,69
EUR	XS2462324745	BONOS HALEON NETHERLANDS C 1,250 2026-03-29	2.084.599,43
EUR	XS2466172363	RENTA DAIMLER TRUCK INTERN 1,625 2027-04-06	2.254.627,31
EUR	XS2466350993	RENTA TORONTO-DOMINION BAN 1,952 2030-04-08	2.345.515,92
EUR	XS2468378059	BONOS CAIXABANK SA 1,625 2026-04-13	1.527.788,35
EUR	XS2477935345	BONOS TENNET HOLDING BV 1,625 2026-11-17	2.174.232,89
EUR	XS2482872251	BONOS FRESENIUS SE & CO KG 2,875 2030-05-24	2.647.513,48
EUR	XS2482887879	BONOS RWE AG 2,750 2030-05-24	2.845.624,54
EUR	XS2485162163	BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	2.587.560,78
EUR	XS2485259241	RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,750 2025-11-26	1.244.898,62
EUR	XS2486285294	BONOS MCDONALD'S CORP 2,375 2029-05-31	2.485.390,66
EUR	XS2486589596	BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,019 2027-06-15	2.606.449,68
EUR	XS2534276717	BONOS VOLVO TREASURY AB 2,625 2026-02-20	2.224.100,16
EUR	XS2534976886	BONOS A2A SPA 4,500 2030-09-19	2.322.618,75
EUR	XS2553798443	RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 4,000 2026-11-09	1.322.028,18
EUR	XS2555187801	BONOS CAIXABANK SA 5,375 2030-11-14	4.871.095,12
EUR	XS2555218291	BONOS BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2026-11-15	1.593.290,14
EUR	XS2558395351	BONOS ENBW INTERNATIONAL F 3,625 2026-11-22	1.416.091,20
EUR	XS2558972415	BONOS CONTINENTAL AG 3,625 2027-11-30	2.424.320,54
EUR	XS2575973776	BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	2.439.611,11
EUR	XS2576245281	BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,500 2029-01-18	4.602.412,57
EUR	XS2579293619	BONOS ENBW INTERNATIONAL F 3,500 2028-07-24	2.596.154,32
EUR	XS2579897633	BONOS AUTOSTRADE PER L'ITA 4,750 2031-01-24	2.658.120,73
EUR	XS2582814039	BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 3,750 2031-05-13	2.646.509,84



0P1588888

CLASE 8.ª

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2023

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	XS2582860909	BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 4,125 2029-08-07	2.359.187,89
EUR	XS2588099478	BONOS DNB BANK ASA 3,625 2027-02-16	1.110.084,79
EUR	XS2591026856	BONOS ORSTED AS 3,625 2026-03-01	1.733.239,90
EUR	XS2591848275	BONOS UNILEVER FINANCE NET 3,250 2031-02-23	2.967.966,72
EUR	XS2595028536	BONOS MORGAN STANLEY 4,656 2029-03-02	1.282.060,13
EUR	XS2596599063	BONOS NATWEST GROUP PLC 4,699 2028-03-14	1.163.061,78
EUR	XS2597114284	BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,787 2032-03-10	2.386.414,55
EUR	XS2598331242	BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,000 2029-06-07	1.680.476,68
EUR	XS2599169922	BONOS HEINEKEN NV 4,125 2035-03-23	2.425.846,74
EUR	XS2618906585	RENTA NORDEA BANK AB 4,125 2028-05-05	2.635.602,04
EUR	XS2623221228	BONOS DAIMLER TRUCK INTERN 3,875 2029-06-19	4.025.144,82
EUR	XS2623501181	BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	2.245.233,84
EUR	XS2623956773	BONOS ENI SPA 4,250 2033-05-19	3.722.991,55
EUR	XS2626699982	BONOS BANCO SANTANDER SA 5,750 2033-08-23	2.724.946,15
EUR	XS2628821873	RENTA LLOYDS BANK CORPORAT 4,125 2027-05-30	1.871.720,93
EUR	XS2629470845	BONOS ROBERT BOSCH GMBH 4,000 2035-06-02	1.379.610,03
EUR	XS2630111719	BONOS BAYER AG 4,625 2033-05-26	1.926.748,91
EUR	XS2630112014	BONOS BAYER AG 4,250 2029-08-26	2.038.644,00
EUR	XS2634690114	BONOS STELLANTIS NV 4,250 2031-06-16	2.512.028,09
EUR	XS2636592102	BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 5,750 2033-09-15	2.416.752,49
EUR	XS2644410214	BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 4,125 2028-01-31	2.262.088,15
EUR	XS2648076896	BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2027-07-11	2.247.915,55
EUR	XS2648077191	BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2031-07-11	3.350.535,70
EUR	XS2662538425	BONOS BARCLAYS PLC 4,918 2030-08-08	3.361.025,72
EUR	XS2667124569	BONOS SVENSKA HANDELSBANKE 5,000 2034-08-16	1.085.804,46
EUR	XS2676395077	BONOS SARTORIUS FINANCE BV 4,375 2029-09-14	2.279.990,21
EUR	XS2680945479	BONOS FERROVIAL SE 4,375 2030-09-13	3.571.326,82
EUR	XS2698148702	BONOS DNB BANK ASA 4,625 2029-11-01	1.150.765,13
EUR	XS2699159351	BONOS EDP SERVICIOS FINANCI 4,375 2032-04-04	3.096.694,08
EUR	XS2705604077	BONOS BANCO SANTANDER SA 4,625 2027-10-18	1.842.901,23
EUR	XS2705604234	RENTA BANCO SANTANDER SA 4,875 2031-10-18	2.447.514,67
EUR	XS2715297672	BONOS SANDOZ FINANCE BV 3,970 2027-04-17	1.928.795,31
EUR	XS2718201515	BONOS NESTE OYJ 3,875 2031-05-21	2.210.131,09
EUR	XS2721465271	BONOS HEIDELBERG MATERIALS 4,875 2033-11-21	2.750.514,33
EUR	XS2722162315	BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	2.624.115,10
EUR	XS2722717555	BONOS ENBW INTERNATIONAL F 4,300 2034-05-23	3.190.897,48
EUR	XS2726263911	BONOS MCDONALD'S CORP 4,125 2035-11-28	3.601.809,92
EUR	XS2729836234	BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 4,375 2030-02-01	1.540.475,12
Total cartera exterior - Valores representativos de deuda			2.658.985.540,42
EUR	LU2451852193	FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	57.473.867,41
USD	LU2369862763	FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	11.512.513,79
EUR	LU2367663650	FONDO LUMYNA-MW TOPS MARKE	26.295.088,35
USD	LU2264874418	FONDO VONTOBEL FCP-UCITS -	64.915.091,31
EUR	LU2208987847	FONDO ALLIANZ ADVANCED FIX	132.301.583,10
USD	LU2200579410	FONDO AMUNDI INDEX MSCI EM	29.215.825,59
EUR	LU2132481388	FONDO VONTOBEL FUND - EURO	28.783.735,20
EUR	LU2090063913	FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	73.590.500,00
EUR	LU2053007915	FONDO BETAMINER BEHEDGED	136.078.865,56
EUR	LU2051031982	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	245.410.728,93
EUR	LU2044298631	FONDO PICTET - SHORT TERM	20.863.562,99
EUR	LU2038752072	FONDO FIDELITY FUNDS - INS	32.027.546,09



0P1588889

CLASE 8.ª

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2023

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	LU2016221660	FONDO SCHRODER INTERNATION	21.163.836,71
EUR	LU1993969606	FONDO MFS INVESTMENT FUNDS	32.212.591,43
EUR	LU1970672843	FONDO PICTET - EMERGING LO	11.507.252,94
EUR	LU1946820187	FONDO GOLDMAN SACHS - SICA	19.878.463,56
EUR	LU1931975079	ETF AMUNDI EUR CORPORATE	48.333.692,72
USD	LU1910290466	FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	26.561.507,22
EUR	LU1866903203	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	8.259.154,93
JPY	LU1781541252	ETF AMUNDI MSCI JAPAN UC	14.045.791,38
USD	LU1767066605	FONDO VONTOBEL FUND - MTX	19.507.000,90
USD	LU1727362110	FONDO JPMORGAN INVESTMENT	21.700.533,18
EUR	LU1727360502	FONDO JPMORGAN INVESTMENT	8.380.016,96
USD	LU1681049018	ETF AMUNDI S&P 500 UCITS	39.552.313,85
EUR	LU1650488494	ETF AMUNDI EURO GOVERNME	146.370.465,12
EUR	LU1650062323	FONDO BETAMINER I	153.484.727,13
EUR	LU1451406505	FONDO INVESCO EURO CORPORA	59.281.047,38
EUR	LU1373035663	FONDO BLACKROCK GLOBAL IND	213.565.083,32
EUR	LU1306423655	FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	2.804.491,77
USD	LU1079841513	ETF SIAM SHILLER BARCL	42.358.953,67
USD	LU1036585435	FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	11.831.333,99
JPY	LU0950671825	ETF UBS LUX FUND SOLUTIO	14.048.000,32
EUR	LU0907928062	FONDO DPAM L - BONDS EMERG	12.133.296,66
USD	LU0823411292	FONDO BNP PARIBAS FUNDS US	4.835.565,86
EUR	LU0800573429	FONDO AXA WORLD FUNDS - AC	12.585.184,20
USD	LU0742536872	FONDO FIDELITY FUNDS - EME	13.913.738,31
EUR	LU0501220262	FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	15.499.704,78
USD	LU0496786657	ETF AMUNDI S&P 500 II	39.804.143,27
USD	LU0490618542	ETF XTRACKERS S&P 500 SW	39.789.050,33
EUR	LU0478205379	ETF XTRACKERS II EUR COR	49.223.645,52
EUR	LU0332401396	FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	12.096.878,30
USD	LU0318933560	FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	8.188.185,21
USD	LU0313358250	FONDO GOLDMAN SACHS EMERGI	26.940.695,55
EUR	LU0312333569	FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	5.418.477,09
JPY	LU0274209740	ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	14.540.240,79
EUR	LU0256883504	FONDO ALLIANZ EUROPE EQUIT	1.669.346,69
EUR	LU0227127643	FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	32.167.673,95
USD	LU0226954369	FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	13.165.430,72
EUR	LU0212179997	FONDO BNP PARIBAS FUNDS EU	1.641.013,56
EUR	LU0113258742	FONDO SCHRODER ISF EURO CO	57.789.489,40
USD	IE00BYXYK40	ETF ISHARES J.P. MORGAN	71.078.894,63
EUR	IE00BMYPM319	FONDO INSTITUTIONAL CASH S	159.257.019,69
EUR	IE00BJVJ924	FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	115.431.951,56
USD	IE00BFZPF546	ETF ISHARES JP MORGAN EM	19.095.960,65
USD	IE00BF1T6S03	FONDO BROWN ADVISORY US SU	7.098.311,84
EUR	IE00BDFK1573	ETF ISHARES USD TREASURY	256.233.667,31
EUR	IE00BCCW0T67	FONDO MUZINICH FUNDS - EME	14.909.223,84
EUR	IE00B96CNN65	FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	57.474.509,64
USD	IE00B6YX5D40	ETF SPDR S&P US DIVIDEND	4.422.489,55
USD	IE00B5BMR087	ETF ISHARES CORE S&P 500	20.562.747,74
USD	IE00B3YCGJ38	ETF INVESCO S&P 500 UCIT	39.788.858,86
USD	IE00B3XXRP09	ETF VANGUARD S&P 500 UCI	20.611.580,00
EUR	IE00B1FZS681	ETF ISHARES EUR GOVT BON	145.016.482,52



CLASE 8.ª



OP1588890

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2023

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	FR0013508942	FONDO AMUNDI EURO LIQUIDIT	44.705.134,16
Total cartera exterior – Instituciones de Inversión colectiva			3.110.403.758,98



OP1588891

CLASE 8.ª

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES00000128H5	DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,300 2026-10-31	79.779.669,73
EUR	ES0000012B70	DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,150 2023-11-30	60.628.549,79
EUR	ES0000012I08	DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,343 2028-01-31	1.876.565,21
EUR	ES0000012I08	DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,002 2028-01-31	4.348.132,23
EUR	ES0000012I08	DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,490 2028-01-31	1.864.075,90
EUR	ES0000012I08	DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,551 2028-01-31	2.136.096,26
EUR	ES0000012I08	DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,896 2028-01-31	1.363.463,06
EUR	ES0000012J15	DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,559 2027-01-31	89.445.138,50
EUR	ES0000012J15	DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,407 2027-01-31	22.928.864,58
EUR	ES0000012J15	DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,467 2027-01-31	29.510.586,71
EUR	ES0000012K20	DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,700 2032-04-30	66.424.883,25
EUR	ES0313307219	RENTA CAIXABANK SA 1,000 2024-06-25	2.590.912,46
EUR	ES0380907040	BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	4.520.775,26
EUR	ES0380907057	BONOS UNICAJA BANCO SA 4,500 2025-06-30	1.091.566,24
Total cartera interior - Valores representativos de deuda			368.509.279,18
EUR	ES0114564000	FONDO BINDEX EUROPA INDICE	39.730.509,05
EUR	ES0114565007	FONDO BINDEX USA INDICE, F	53.300.606,39
EUR	ES0117091035	FONDO BBVA CREDITO EUROPA,	124.492.262,89
Total cartera interior - Instituciones de Inversión colectiva			217.523.378,33
EUR	AT0000A1VVK0	DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2027-04-20	42.539.167,11
EUR	BE0000351602	DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 1,328 2027-10-22	2.137.415,57
EUR	BE0000351602	DEUDA KINGDOM OF BELGIUM -0,474 2027-10-22	6.885.989,72
EUR	BE0000351602	DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 2,203 2027-10-22	3.349.045,70
EUR	BE0000351602	DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 1,816 2027-10-22	2.942.469,70
EUR	BE0000351602	DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 2,197 2027-10-22	2.923.099,69
EUR	BE0312789614	LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 0,593 2023-07-13	36.482.938,82
EUR	DE0001030542	DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,100 2023-04-15	37.707.479,15
EUR	DE0001030831	LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 1,623 2023-04-13	16.478.145,89
EUR	DE0001030831	LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 1,598 2023-04-13	20.914.121,45
EUR	DE0001030831	LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 0,122 2023-04-13	64.720.495,17
EUR	DE0001030849	LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 0,469 2023-05-17	8.908.589,86
EUR	DE0001102564	DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,835 2031-08-15	1.747.527,03
EUR	DE0001102564	DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,305 2031-08-15	1.288.695,81
EUR	DE0001102564	DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,621 2031-08-15	1.763.676,63
EUR	DE0001102564	DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF -0,168 2031-08-15	4.075.889,27
EUR	DE0001102564	DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,905 2031-08-15	2.002.709,29
EUR	DE0001102580	DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,656 2032-02-15	7.520.648,46
EUR	DE0001102580	DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,942 2032-02-15	9.530.701,88
EUR	DE0001102580	DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,943 2032-02-15	15.698.791,11
EUR	DE0001102580	DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,853 2032-02-15	7.510.456,47
EUR	DE0001102580	DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,328 2032-02-15	6.092.114,92
EUR	DE0001141851	DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,052 2027-04-16	6.624.171,47
EUR	DE0001141851	DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,918 2027-04-16	10.953.631,43
EUR	DE0001141851	DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,514 2027-04-16	8.652.447,17
EUR	DE0001141851	DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,052 2027-04-16	18.543.872,67
EUR	DE0001141851	DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,878 2027-04-16	8.630.948,82
EUR	DE0001141869	DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,300 2027-10-15	39.120.276,58
EUR	FR0013516549	DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,222 2030-11-25	6.234.044,73
EUR	FR0013516549	DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,115 2030-11-25	6.230.127,99
EUR	FR0013516549	DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,184 2030-11-25	13.124.208,71
EUR	FR0013516549	DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,680 2030-11-25	4.912.139,82



OP1588892

CLASE 8.ª

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	FR0013516549	DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,260 2030-11-25	7.910.796,93
EUR	FR0014002WK3	DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,259 2031-11-25	7.572.351,62
EUR	FR0014002WK3	DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,187 2031-11-25	7.563.955,87
EUR	FR0014002WK3	DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,333 2031-11-25	9.609.756,38
EUR	FR0014002WK3	DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,268 2031-11-25	16.439.829,64
EUR	FR0014002WK3	DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,796 2031-11-25	5.577.106,31
EUR	FR0014003513	DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,292 2027-02-25	24.101.265,04
EUR	FR0014003513	DEUDA FRENCH REPUBLIC -0,449 2027-02-25	21.190.188,80
EUR	FR0014003513	DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,120 2027-02-25	31.551.180,25
EUR	FR0014003513	DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,160 2027-02-25	40.034.735,71
EUR	FR0014003513	DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,812 2027-02-25	31.588.634,38
EUR	FR0014003513	DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,227 2027-02-25	14.243.550,74
EUR	FR0014003513	DEUDA FRENCH REPUBLIC -0,271 2027-02-25	32.665.884,02
EUR	FR0014007L00	DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,844 2032-05-25	11.492.044,54
EUR	FR0014007L00	DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,302 2032-05-25	14.211.289,56
EUR	FR0014007L00	DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,284 2032-05-25	14.189.731,04
EUR	FR0014007L00	DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,380 2032-05-25	18.032.737,86
EUR	FR0014007L00	DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,471 2032-05-25	21.163.655,24
EUR	FR0014007L00	DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,596 2032-05-25	8.470.033,18
EUR	FR0014007TY9	DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,412 2025-02-25	3.445.034,32
EUR	FR0014007TY9	DEUDA FRENCH REPUBLIC -0,208 2025-02-25	7.583.449,85
EUR	FR0014007TY9	DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,189 2025-02-25	3.408.409,82
EUR	FR0014007TY9	DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,159 2025-02-25	3.905.571,14
EUR	FR0014007TY9	DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,989 2025-02-25	2.864.610,92
EUR	FR001400AIN5	DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,750 2028-02-25	74.945.181,00
EUR	FR0127176388	LETRAS FRENCH REPUBLIC 0,668 2023-05-17	5.639.324,16
EUR	FR0127176388	LETRAS FRENCH REPUBLIC 0,251 2023-05-17	6.935.978,06
EUR	IE00BKFCV899	DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 0,200 2030-10-18	13.924.215,35
EUR	IT0005127086	DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,000 2025-12-01	6.611.067,17
EUR	IT0005170839	DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,600 2026-06-01	44.003.533,82
EUR	IT0005390874	DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,850 2027-01-15	27.416.723,09
EUR	IT0005436693	DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,600 2031-08-01	34.092.845,72
EUR	IT0005454241	DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,050 2026-08-01	19.558.686,34
EUR	IT0005454241	DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,988 2026-08-01	9.399.449,13
EUR	IT0005454241	DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,344 2026-08-01	7.622.210,26
EUR	IT0005454241	DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,077 2026-08-01	11.932.235,50
EUR	IT0005454241	DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,031 2026-08-01	9.405.213,42
EUR	IT0005493298	DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,200 2025-08-15	110.177.791,10
EUR	NL0011819040	DEUDA KINGDOM OF THE NETHERLANDS 0,500 2026-07-15	107.254.014,97
EUR	BE0002900810	BONOS KBC GROUP NV 4,375 2027-11-23	1.304.887,44
EUR	BE6285455497	BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,000 2028-03-17	4.269.284,37
EUR	CH0483180946	BONOS CREDIT SUISSE GROUP 1,000 2027-06-24	3.871.907,27
EUR	CH0576402181	BONOS UBS GROUP AG 0,250 2028-11-05	2.818.238,22
EUR	DE000A169NC2	RENTA MERCEDES-BENZ GROUP 1,375 2028-05-11	4.282.900,09
EUR	DE000A2GSCW3	RENTA MERCEDES-BENZ GROUP 1,500 2029-07-03	3.950.619,27
EUR	DE000A2R9ZT1	RENTA MERCEDES-BENZ INTERN 0,250 2023-11-06	4.779.292,18
EUR	DE000A30VQA4	BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	2.665.404,08
EUR	DE000A3E5L98	BONOS EWE AG 0,250 2028-06-08	3.020.229,15
EUR	DE000A3H3J22	BONOS VANTAGE TOWERS AG 0,375 2027-03-31	3.274.155,62
EUR	DE000A3KNP96	BONOS TRATON FINANCE LUXEM 0,750 2029-03-24	2.849.001,09
EUR	DE000A3MQS56	BONOS VONOVIA SE 1,375 2026-01-28	2.169.632,10



OP1588893

CLASE 8.^a

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	DE000A3MQS64	BONOS VONOVIA SE 1,875 2028-06-28	2.030.133,70
EUR	DE000A3T0X97	RENTA DEUTSCHE PFANDBRIEFB 0,250 2025-01-17	4.661.209,95
EUR	DE000CB0HRY3	RENTA COMMERZBANK AG 0,100 2025-09-11	3.069.076,60
EUR	DE000CZ45W57	BONOS COMMERZBANK AG 3,000 2027-09-14	2.233.852,56
EUR	DE000DL19U23	RENTA DEUTSCHE BANK AG 1,625 2027-01-20	2.804.064,95
EUR	DE000DL19VP0	BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,375 2026-09-03	3.634.963,76
EUR	DE000DL19VS4	BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,750 2030-11-19	2.490.065,00
EUR	DE000DL19VT2	BONOS DEUTSCHE BANK AG 0,750 2027-02-17	1.746.042,80
EUR	DK0030485271	BONOS EURONEXT NV 0,125 2026-05-17	1.732.486,99
EUR	FR0010891317	RENTA ELECTRICITE DE FRANC 4,625 2030-04-26	2.731.698,67
EUR	FR0011225143	RENTA ELECTRICITE DE FRANC 4,125 2027-03-25	4.091.014,23
EUR	FR0011911247	RENTA ENGIE SA 2,375 2026-05-19	4.269.599,64
EUR	FR0012444750	BONOS CREDIT AGRICOLE ASSU 4,250 2049-01-13	3.113.637,00
EUR	FR0013201308	BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 0,250 2024-09-09	3.031.579,32
EUR	FR0013216918	BONOS DANONE SA 0,709 2024-11-03	4.595.363,24
EUR	FR0013216926	BONOS DANONE SA 1,208 2028-11-03	2.825.017,42
EUR	FR0013231099	BONOS AUTOROUTES DU SUD DE 1,250 2027-01-18	2.935.957,82
EUR	FR0013264421	BONOS COENTREPRISE DE TRAN 1,500 2028-07-29	2.801.921,10
EUR	FR0013359239	BONOS ORANGE SA 1,875 2030-09-12	2.811.049,33
EUR	FR0013367638	BONOS VINCI SA 1,750 2030-09-26	2.845.565,94
EUR	FR0013398070	BONOS BNP PARIBAS SA 2,125 2027-01-23	2.990.474,43
EUR	FR0013398229	BONOS ENGIE SA 3,250 2049-02-28	1.552.714,32
EUR	FR0013412947	RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2026-06-08	7.563.610,76
EUR	FR0013434776	BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2025-07-15	3.125.414,56
EUR	FR0013447877	BONOS ORANGE SA 1,750 2049-09-19	2.117.376,90
EUR	FR0013455540	RENTA BPCE SA 0,500 2027-02-24	5.710.537,24
EUR	FR0013463668	BONOS ESSILORLUXOTTICA SA 0,375 2027-11-27	4.252.824,73
EUR	FR0013476090	BONOS RCI BANQUE SA 1,125 2027-01-15	4.315.561,24
EUR	FR0013479276	RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,750 2027-01-25	2.739.365,98
EUR	FR0013482833	BONOS LVMH MOET HENNESSY L 0,125 2028-02-11	2.727.847,51
EUR	FR0013505104	BONOS SANOFI 1,000 2025-04-01	3.066.215,20
EUR	FR0013505260	BONOS CARREFOUR SA 2,625 2027-12-15	3.039.766,26
EUR	FR0013505633	BONOS AEROPORTS DE PARIS 2,750 2030-04-02	2.590.054,63
EUR	FR0013506524	BONOS PERNOD RICARD SA 1,125 2025-04-07	4.565.211,22
EUR	FR00140003P3	RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,100 2027-10-08	1.521.354,72
EUR	FR00140005J1	BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	1.894.536,53
EUR	FR00140005L7	BONOS ORANGE SA 1,750 2049-10-15	2.924.204,47
EUR	FR0014000OZ2	BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,000 2030-11-24	1.576.268,70
EUR	FR0014000RR2	BONOS ENGIE SA 1,500 2049-11-30	2.831.849,30
EUR	FR0014000UD6	BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 1,375 2031-12-04	2.604.609,85
EUR	FR0014001G29	RENTA BPCE SA 0,010 2027-01-14	2.490.733,58
EUR	FR0014007LK5	BONOS BNP PARIBAS SA 0,875 2030-07-11	2.831.138,97
EUR	FR0014008PK4	BONOS BPCE SA 1,625 2029-03-02	2.348.811,76
EUR	FR0014009HA0	BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	4.060.599,09
EUR	FR001400AFL5	BONOS SUEZ SACA 1,875 2027-05-24	2.624.894,38
EUR	FR001400E904	BONOS RCI BANQUE SA 4,125 2025-12-01	4.965.641,68
USD	US00206RJX17	BONOS AT&T INC 2,300 2027-06-01	2.370.067,82
USD	US00287YCV92	BONOS ABBVIE INC 3,850 2024-06-15	1.638.852,93
USD	US00724PAC32	BONOS ADOBE INC 2,150 2027-02-01	1.281.952,20
USD	US02005NB181	BONOS ALLY FINANCIAL INC 5,800 2025-05-01	965.008,92
USD	US023135BX34	BONOS AMAZON.COM INC 1,000 2026-05-12	3.590.461,30



OP1588894

CLASE 8.ª

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	US025816CF44	BONOS AMERICAN EXPRESS CO 3,125 2026-05-20	475.038,75
USD	US02665WDH16	BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,950 2023-05-10	1.170.579,58
USD	US02665WDN83	BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,000 2025-09-10	3.611.244,53
USD	US03027XAD21	BONOS AMERICAN TOWER CORP 5,000 2024-02-15	937.293,51
USD	US031162BV19	BONOS AMGEN INC 3,625 2024-05-22	1.661.236,92
USD	US03522AAG58	BONOS ANHEUSER-BUSCH COS L 3,650 2026-02-01	2.365.881,96
USD	US036752AJ29	BONOS ELEVANCE HEALTH INC 2,375 2025-01-15	1.092.053,71
USD	US037833AK68	BONOS APPLE INC 2,400 2023-05-03	5.475.097,72
USD	US05565EAH80	BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,800 2026-04-11	1.619.169,24
USD	US05565EAW57	BONOS BMW US CAPITAL LLC 3,450 2023-04-12	2.615.114,53
USD	US05581KAB70	RENTA BNP PARIBAS SA 3,800 2024-01-10	5.775.445,83
USD	US06051GFH74	BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,200 2024-08-26	1.273.881,27
USD	US06051GHF90	BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,550 2024-03-05	8.341.932,05
USD	US06051GJH39	BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,810 2024-10-24	1.746.637,16
USD	US06051GJK67	BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,197 2026-10-24	1.646.037,88
USD	US06367WHH97	RENTA BANK OF MONTREAL 3,300 2024-02-05	3.702.280,80
USD	US0641593X29	BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 0,700 2024-04-15	1.715.095,18
USD	US06738EAN58	RENTA BARCLAYS PLC 4,375 2026-01-12	3.153.239,40
USD	US07274NAJ28	BONOS BAYER US FINANCE II 4,250 2025-12-15	3.514.644,69
USD	US110122CM85	BONOS BRISTOL-MYERS SQUIBB 2,900 2024-07-26	1.760.796,47
USD	US125523AF71	BONOS CIGNA CORP 3,750 2023-07-15	5.419.026,70
USD	US126650CU24	BONOS CVS HEALTH CORP 2,875 2026-06-01	2.395.663,69
USD	US14040HBN44	BONOS CAPITAL ONE FINANCI 3,750 2027-03-09	2.380.955,96
USD	US141781BN33	BONOS CARGILL INC 0,750 2026-02-02	1.665.873,21
USD	US14913Q3B33	BONOS CATERPILLAR FINANCI 2,150 2024-11-08	2.562.922,79
USD	US166764BL33	BONOS CHEVRON CORP 2,954 2026-05-16	2.087.275,90
USD	US172967JL61	BONOS CITIGROUP INC 3,875 2025-03-26	1.270.546,19
USD	US172967JP75	RENTA CITIGROUP INC 3,300 2025-04-27	2.554.435,64
USD	US172967MF56	BONOS CITIGROUP INC 3,352 2025-04-24	1.650.819,65
USD	US172967MQ12	BONOS CITIGROUP INC 3,106 2026-04-08	4.675.142,10
USD	US191216CR95	BONOS COCA-COLA CO/THE 3,375 2027-03-25	1.626.337,22
USD	US20030NCR08	BONOS COMCAST CORP 3,700 2024-04-15	1.599.469,74
USD	US2027A0JT79	RENTA COMMONWEALTH BANK OF 3,150 2027-09-19	2.352.719,37
USD	US22535WAE75	RENTA CREDIT AGRICOLE SA 3,750 2023-04-24	6.824.365,61
USD	US23636TAD28	BONOS DANONE SA 2,589 2023-11-02	5.933.378,01
USD	US24422ETT63	RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 2,650 2024-06-24	1.596.334,31
USD	US24703TAD81	BONOS DELL INTERNATIONAL L 6,020 2026-06-15	2.196.846,34
USD	US251526CB33	BONOS DEUTSCHE BANK AG/NEW 3,961 2025-11-26	3.580.385,32
USD	US254687FK79	BONOS WALT DISNEY CO/THE 1,750 2024-08-30	2.347.017,73
USD	US25470DAQ25	BONOS DISCOVERY COMMUNICAT 2,950 2023-03-20	0,00
USD	US256746AG33	BONOS DOLLAR TREE INC 4,000 2025-05-15	646.967,67
USD	US268317AS33	BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,625 2025-10-13	2.390.886,61
USD	US278642AL76	BONOS EBAY INC 3,450 2024-08-01	597.100,04
USD	US278642AV58	BONOS EBAY INC 1,900 2025-03-11	1.450.869,28
USD	US29250NAY13	BONOS ENBRIDGE INC 2,500 2025-01-15	825.877,38
USD	US29364GAM50	BONOS ENTERGY CORP 0,900 2025-09-15	996.645,29
USD	US29446MAJ18	BONOS EQUINOR ASA 1,750 2026-01-22	2.392.135,63
USD	US30161MAS26	BONOS CONSTELLATION ENERGY 3,250 2025-06-01	799.866,97
USD	US31620MBR60	BONOS FIDELITY NATIONAL IN 1,150 2026-03-01	2.388.890,39
USD	US316773CX61	BONOS FIFTH THIRD BANCORP 3,650 2024-01-25	1.759.447,78
USD	US337738AS78	BONOS FISERV INC 2,750 2024-07-01	1.140.213,16



OP1588895

CLASE 8.ª

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	US341081FZ53	BONOS FLORIDA POWER & LIGH 2,850 2025-04-01	1.751.122,28
USD	US370334BT00	BONOS GENERAL MILLS INC 3,650 2024-02-15	985.535,96
USD	US37045XDR44	BONOS GENERAL MOTORS FINAN 2,350 2027-02-26	3.544.413,73
USD	US375558BF95	BONOS GILEAD SCIENCES INC 3,650 2026-03-01	2.387.187,06
USD	US38141GXJ83	BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,500 2025-04-01	5.957.717,80
USD	US404119BN87	BONOS HCA INC 5,000 2024-03-15	803.470,68
USD	US404280CE72	BONOS HSBC HOLDINGS PLC 2,633 2025-11-07	3.586.050,97
USD	US42824CBJ71	BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,450 2024-04-01	3.205.060,71
USD	US438516CB04	BONOS HONEYWELL INTERNATIO 1,350 2025-06-01	3.610.585,44
USD	US44891ABM80	BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 1,250 2023-09-18	1.260.522,43
USD	US44891ABS50	BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 1,300 2026-01-08	968.960,57
USD	US458140BP43	BONOS INTEL CORP 3,400 2025-03-25	2.049.196,39
USD	US459200JG74	BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,450 2026-02-19	2.264.452,02
USD	US46625HJJ05	BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,375 2023-05-01	1.192.440,32
USD	US46625HKC33	BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,125 2025-01-23	6.642.401,45
USD	US46647PAU03	BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,797 2024-07-23	3.716.752,52
USD	US494550BV76	BONOS KINDER MORGAN ENERGY 4,250 2024-09-01	509.183,40
USD	US548661DT10	BONOS LOWE'S COS INC 4,000 2025-04-15	808.817,46
USD	US55336VBR06	BONOS MPLX LP 1,750 2026-03-01	2.397.341,67
USD	US56585ABH41	BONOS MARATHON PETROLEUM C 4,700 2025-05-01	800.632,78
USD	US571676AA35	BONOS MARS INC 2,700 2025-04-01	1.011.648,25
USD	US58013MEU45	BONOS MCDONALD'S CORP 3,375 2025-05-26	1.925.779,27
USD	US58013MFE93	BONOS MCDONALD'S CORP 3,350 2023-04-01	2.459.519,35
USD	US58933YAF25	BONOS MERCK & CO INC 2,800 2023-05-18	3.221.528,57
USD	US59156RBM97	BONOS METLIFE INC 3,000 2025-03-01	1.658.576,30
USD	US594918BR43	BONOS MICROSOFT CORP 2,400 2026-08-08	3.593.034,52
USD	US606822BN36	RENTA MITSUBISHI UFJ FINAN 2,193 2025-02-25	3.596.852,72
USD	US60687YBD04	BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 2,226 2026-05-25	2.098.298,32
USD	US61744YAQ17	BONOS MORGAN STANLEY 3,737 2024-04-24	9.922.809,77
USD	US61747YDU64	BONOS MORGAN STANLEY 4,100 2023-05-22	1.809.890,28
USD	US63861VAA52	BONOS NATIONWIDE BUILDING 3,766 2024-03-08	6.007.804,45
USD	US65473PAK12	BONOS NISOURCE INC 0,950 2025-08-15	1.006.223,69
USD	US67066GAE44	BONOS NVIDIA CORP 3,200 2026-09-16	2.347.568,15
USD	US682680AX11	BONOS ONEOK INC 2,750 2024-09-01	490.862,73
USD	US68389XBT19	BONOS ORACLE CORP 2,500 2025-04-01	4.500.584,32
USD	US693475AX33	BONOS PNC FINANCIAL SERVIC 2,600 2026-07-23	1.754.665,87
USD	US70450YAC75	BONOS PAYPAL HOLDINGS INC 2,400 2024-10-01	970.226,49
USD	US709599BJ27	BONOS PENSKE TRUCK LEASING 4,000 2025-07-15	1.193.863,37
USD	US713448DN57	BONOS PEPSICO INC 2,375 2026-10-06	1.661.544,04
USD	US713448EQ79	BONOS PEPSICO INC 2,250 2025-03-19	1.564.950,73
USD	US718546AY08	BONOS PHILLIPS 66 0,900 2024-02-15	1.734.569,69
USD	US75513ECH27	BONOS RAYTHEON TECHNOLOGIE 3,500 2027-03-15	2.367.301,71
USD	US780097BD21	RENTA NATWEST GROUP PLC 3,875 2023-09-12	5.913.466,92
USD	US78015K7C20	RENTA ROYAL BANK OF CANADA 2,250 2024-11-01	3.618.117,57
USD	US785592AM87	BONOS SABINE PASS LIQUEFAC 5,625 2025-03-01	622.851,44
USD	US80282KAW62	BONOS SANTANDER HOLDINGS U 3,500 2024-06-07	1.647.106,26
USD	US806854AH81	BONOS SCHLUMBERGER INVESTM 3,650 2023-12-01	498.548,10
USD	US808513BF16	BONOS CHARLES SCHWAB CORP 0,900 2026-03-11	3.633.766,25
USD	US817826AC47	BONOS 7-ELEVEN INC 0,950 2026-02-10	2.400.529,82
USD	US822582BT82	BONOS SHELL INTERNATIONAL 2,875 2026-05-10	1.738.888,38
USD	US83368RAV42	RENTA SOCIETE GENERALE SA 2,625 2025-01-22	3.541.803,06



OP1588896

CLASE 8.^a

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	US842587CU99	BONOS SOUTHERN CO/THE 2,950 2023-07-01	2.580.764,13
USD	US855244AK58	BONOS STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15	1.149.707,77
USD	US857477BC69	BONOS STATE STREET CORP 3,776 2024-12-03	1.601.447,61
USD	US86562MAC47	RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,784 2026-03-09	1.575.085,55
USD	US867914BS12	BONOS TRUIST FINANCIAL COR 4,000 2025-05-01	3.496.391,11
USD	US87165BAG86	BONOS SYNCHRONY FINANCIAL 4,500 2025-07-23	958.285,26
USD	US871829BC08	BONOS SYSCO CORP 3,300 2026-07-15	1.644.954,50
USD	US87264ABZ75	BONOS T-MOBILE USA INC 1,500 2026-02-15	2.407.718,88
USD	US87612EBL92	BONOS TARGET CORP 2,250 2025-04-15	989.323,42
USD	US883556CS94	BONOS THERMO FISHER SCIENT 1,215 2024-10-18	1.756.778,84
USD	US88579YBB65	BONOS 3M CO 3,250 2024-02-14	1.145.518,17
USD	US88579YBH36	BONOS 3M CO 2,000 2025-02-14	1.753.741,12
USD	US89114QCH92	BONOS TORONTO-DOMINION BAN 1,150 2025-06-12	2.422.365,55
USD	US89153VAG41	BONOS TOTALENERGIES CAPITA 3,700 2024-01-15	3.584.195,57
USD	US89153VAS88	BONOS TOTALENERGIES CAPITA 2,434 2025-01-10	1.648.139,51
USD	US89236TFN00	BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,450 2023-09-20	1.840.170,30
USD	US89236TGX72	BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,000 2025-04-01	3.351.661,71
USD	US89352HAT68	BONOS TRANSCANADA PIPELINE 4,875 2026-01-15	960.663,73
USD	US902494BJ16	BONOS TYSON FOODS INC 4,000 2026-03-01	322.250,45
USD	US904764AS64	BONOS UNILEVER CAPITAL COR 3,100 2025-07-30	1.827.983,31
USD	US911312BX35	BONOS UNITED PARCEL SERVIC 3,900 2025-04-01	1.558.378,07
USD	US91159HHR49	BONOS US BANCORP 3,150 2027-04-27	2.383.846,37
USD	US92343VGG32	BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,450 2026-03-20	1.464.723,06
USD	US92556HAA59	BONOS PARAMOUNT GLOBAL 4,750 2025-05-15	533.883,39
USD	US92826CAL63	BONOS VISA INC 1,900 2027-04-15	2.374.242,93
USD	US928563AJ42	BONOS VMWARE INC 1,400 2026-08-15	967.925,98
USD	US92857WBH25	BONOS VODAFONE GROUP PLC 3,750 2024-01-16	1.612.074,46
USD	US931142ER00	BONOS WALMART INC 1,050 2026-09-17	3.599.817,37
USD	US931427AH10	BONOS WALGREENS BOOTS ALLI 3,800 2024-11-18	956.209,56
USD	US949746RW34	RENTA WELLS FARGO & CO 3,000 2026-04-22	7.110.454,01
USD	US961214CX95	RENTA WESTPAC BANKING CORP 2,850 2026-05-13	1.582.156,68
EUR	XS0525602339	RENTA COOPERATIEVE RABOBAN 4,125 2025-07-14	4.605.530,45
EUR	XS1045553812	RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 2,625 2024-03-18	4.434.669,76
EUR	XS1076018131	BONOS AT&T INC 2,400 2024-03-15	4.625.516,73
EUR	XS1111559925	RENTA TOTALENERGIES CAPITA 2,125 2029-09-18	4.015.531,49
EUR	XS1173792059	RENTA CITIGROUP INC 1,750 2025-01-28	2.131.305,27
EUR	XS1174469137	RENTA JPMORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	4.321.040,88
EUR	XS1189263400	RENTA NORDEA BANK ABP 1,125 2025-02-12	3.044.102,05
EUR	XS1190632999	BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	4.224.568,88
EUR	XS1197833053	BONOS COCA-COLA CO/THE 1,125 2027-03-09	4.346.338,43
EUR	XS1200679071	BONOS BERKSHIRE HATHAWAY 1,125 2027-03-16	4.297.207,74
EUR	XS1201001572	BONOS BANCO SANTANDER SA 2,500 2025-03-18	3.522.249,22
EUR	XS1222590488	RENTA EDP FINANCE BV 2,000 2025-04-22	4.392.399,35
EUR	XS1319820541	BONOS FEDEX CORP 1,625 2027-01-11	2.934.407,57
EUR	XS1327028459	BONOS MASTERCARD INC 2,100 2027-12-01	5.765.154,38
EUR	XS1346228577	BONOS AXA SA 3,375 2047-07-06	2.769.442,23
EUR	XS1372839214	RENTA VODAFONE GROUP PLC 2,200 2026-08-25	4.400.482,81
EUR	XS1375957294	RENTA BP CAPITAL MARKETS PI 1,953 2025-03-03	3.002.473,31
EUR	XS1382791975	RENTA DEUTSCHE TELEKOM INT 1,500 2028-04-03	2.849.154,96
EUR	XS1405766624	BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,375 2028-11-02	4.165.097,12
EUR	XS1426022536	RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 1,546 2026-06-15	8.788.514,68



OP1588897

CLASE 8.^a

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	XS1428953407	BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,125 2028-06-07	2.764.671,19
EUR	XS1463101680	RENTA VODAFONE GROUP PLC 1,600 2031-07-29	4.002.689,62
EUR	XS1485597329	RENTA HSBC HOLDINGS PLC 0,875 2024-09-06	3.095.961,74
EUR	XS1492458044	BONOS UTAH ACQUISITION SUB 3,125 2028-11-22	2.759.689,82
EUR	XS1505573482	RENTA SNAM SPA 0,875 2026-10-25	4.409.525,12
EUR	XS1520899532	BONOS ABBVIE INC 1,375 2024-05-17	4.644.401,71
EUR	XS1529515584	BONOS HEIDELBERGCEMENT AG 1,500 2025-02-07	3.067.564,20
EUR	XS1550149204	RENTA ENEL FINANCE INTERNA 1,000 2024-09-16	6.197.732,94
EUR	XS1550951211	RENTA TELEFONICA EMISIONES 1,528 2025-01-17	3.102.573,25
EUR	XS1560863802	BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,379 2025-02-07	4.074.253,20
EUR	XS1586555945	RENTA VOLKSWAGEN INTERNAT 1,875 2027-03-30	4.322.653,50
EUR	XS1602547264	BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,776 2027-05-04	3.785.261,29
EUR	XS1603892149	RENTA MORGAN STANLEY 1,875 2027-04-27	5.699.884,93
EUR	XS1612542826	BONOS GENERAL ELECTRIC CO 0,875 2025-05-17	3.035.348,28
EUR	XS1615079974	BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,638 2028-05-18	3.441.699,61
EUR	XS1629774230	BONOS VOLKSWAGEN INTERNAT 3,875 2049-06-14	2.825.364,76
EUR	XS1681521081	BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,715 2028-01-12	2.903.876,58
EUR	XS1718418103	BONOS BASF SE 0,875 2027-11-15	2.953.486,84
EUR	XS1720922175	BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 1,000 2024-11-21	4.612.566,63
EUR	XS1750986744	BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2026-09-16	4.452.936,80
EUR	XS1751004232	RENTA BANCO SANTANDER SA 1,125 2025-01-17	3.038.822,42
EUR	XS1761721262	BONOS AROUNDTOWN SA 1,625 2028-01-31	2.084.639,73
EUR	XS1785340172	RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,750 2028-03-20	2.780.039,70
EUR	XS1788515606	BONOS NATWEST GROUP PLC 1,750 2026-03-02	4.240.221,73
EUR	XS1808395930	BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	5.649.277,22
EUR	XS1843435923	BONOS FIDELITY NATIONAL IN 2,000 2030-05-21	5.389.727,57
EUR	XS1843449122	BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 2,250 2026-11-21	4.415.238,75
EUR	XS1874127902	RENTA SIEMENS FINANCIERING 1,375 2030-09-06	3.329.090,87
EUR	XS1910948329	RENTA VOLKSWAGEN INTERNAT 3,250 2030-11-18	4.044.833,76
EUR	XS1917358621	BONOS DEUTSCHE POST AG 1,625 2028-12-05	4.281.568,03
EUR	XS1944456109	BONOS INTERNATIONAL BUSINE 0,875 2025-01-31	3.064.278,54
EUR	XS1945110861	BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,750 2031-01-31	2.707.234,04
EUR	XS1948611840	RENTA BMW FINANCE NV 1,500 2029-02-06	2.806.388,92
EUR	XS1954087695	BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	6.236.024,22
EUR	XS1960678255	BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 1,125 2027-03-07	2.912.403,88
EUR	XS1985806600	RENTA TORONTO-DOMINION BAN 0,375 2024-04-25	7.820.754,58
EUR	XS1989380172	BONOS NETFLIX INC 3,875 2029-11-15	2.692.527,55
EUR	XS1996435688	BONOS CEPSA FINANCE SA 1,000 2025-02-16	2.975.650,96
EUR	XS2002017361	RENTA VODAFONE GROUP PLC 0,900 2026-11-24	3.181.383,55
EUR	XS2009861480	BONOS ESB FINANCE DAC 1,125 2030-06-11	2.696.768,01
EUR	XS2011260705	BONOS MERCK KGAA 2,875 2079-06-25	2.131.069,87
EUR	XS2013745703	RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2026-06-21	8.797.057,39
EUR	XS2015267953	BONOS PSA BANQUE FRANCE SA 0,625 2024-06-21	6.708.245,42
EUR	XS2017471553	BONOS UNICREDIT SPA 1,250 2025-06-25	1.809.989,33
EUR	XS2022425297	RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2024-07-04	2.596.021,11
EUR	XS2024715794	RENTA DEUTSCHE TELEKOM AG 0,500 2027-07-05	2.938.935,35
EUR	XS2025466413	BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 0,625 2025-07-15	2.913.740,12
EUR	XS2027364244	BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,750 2024-07-15	2.983.051,00
EUR	XS2028816028	RENTA BANCO DE SABADELL SA 0,875 2025-07-22	1.817.857,54
EUR	XS2033262622	BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,001 2031-07-25	3.216.465,32
EUR	XS2034626460	BONOS FEDEX CORP 0,450 2025-08-05	2.820.040,87



OP1588898

CLASE 8.ª

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	XS2046595836	BONOS DANSKE BANK A/S 0,500 2025-08-27	12.397.191,91
EUR	XS2047500926	BONOS E.ON SE 0,350 2030-02-28	3.768.588,02
EUR	XS2050406094	BONOS DH EUROPE FINANCE III 0,750 2031-09-18	4.089.773,90
EUR	XS2050448336	BONOS FASTIGHETS AB BALDER 1,125 2027-01-29	2.374.099,35
EUR	XS2053052895	BONOS EDP FINANCE BV 0,375 2026-09-16	3.266.074,19
EUR	XS2055079904	BONOS WINTERSHALL DEA FINA 1,823 2031-09-25	365.042,33
EUR	XS2058556296	BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,125 2025-03-01	2.768.646,91
EUR	XS2063232727	BONOS CITIGROUP INC 0,500 2027-10-08	4.380.357,72
EUR	XS2066706909	BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,375 2027-06-17	3.603.405,50
EUR	XS2079079799	BONOS ING GROEP NV 1,000 2030-11-13	1.933.910,90
EUR	XS2082818951	BONOS AUSTRALIA & NEW ZEAL 1,125 2029-11-21	2.014.433,63
EUR	XS2089368596	RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2024-12-04	1.152.327,25
EUR	XS2100690036	RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,375 2025-01-17	5.206.277,00
EUR	XS2102283061	RENTA ABN AMRO BANK NV 0,600 2027-01-15	11.610.324,75
EUR	XS2103014291	BONOS E.ON SE 0,375 2027-09-29	2.717.829,35
EUR	XS2104051433	BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	3.255.424,73
EUR	XS2104915033	BONOS NATIONAL GRID ELECTRI 0,190 2025-01-20	3.087.672,06
EUR	XS2147133495	BONOS UNILEVER FINANCE NET 1,250 2025-03-25	3.046.876,34
EUR	XS2147889427	BONOS DIAGEO FINANCE PLC 1,875 2027-03-27	2.811.241,71
EUR	XS2148370211	BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,648 2029-03-31	2.754.769,28
EUR	XS2148623106	BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,500 2026-04-01	8.808.238,78
EUR	XS2150054026	BONOS BARCLAYS PLC 3,375 2025-04-02	4.886.268,89
EUR	XS2151059206	BONOS MONDI FINANCE EUROPE 2,375 2028-04-01	2.810.733,77
EUR	XS2151069775	RENTA LLOYDS BANK CORPORAT 2,375 2026-04-09	2.134.273,74
EUR	XS2152329053	BONOS FRESENIUS SE & CO KG 1,625 2027-10-08	2.976.698,62
EUR	XS2152899584	BONOS E.ON SE 1,000 2025-10-07	1.143.547,33
EUR	XS2153405118	BONOS IBERDROLA FINANZAS S 0,875 2025-06-16	2.542.630,96
EUR	XS2167003685	BONOS CITIGROUP INC 1,250 2026-07-06	3.211.532,31
EUR	XS2168285000	BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 0,875 2028-05-05	6.989.471,04
EUR	XS2178769159	BONOS FRESENIUS MEDICAL CA 1,500 2030-05-29	2.540.278,03
EUR	XS2178833773	BONOS STELLANTIS NV 3,875 2026-01-05	4.501.249,23
EUR	XS2180007549	BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	5.663.225,29
EUR	XS2183818637	BONOS STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09	1.497.138,87
EUR	XS2193662728	BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2049-06-22	2.708.793,24
EUR	XS2228373671	BONOS ENEL SPA 2,250 2049-03-10	2.789.142,44
EUR	XS2238787415	BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 2,301 2025-10-15	1.011.185,00
EUR	XS2238787415	BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,562 2025-10-15	2.016.165,18
EUR	XS2242929532	BONOS ENI SPA 2,625 2049-01-13	2.950.724,31
EUR	XS2242931603	BONOS ENI SPA 3,375 2049-10-13	2.721.955,14
EUR	XS2243299463	BONOS H LUNDBECK A/S 0,875 2027-10-14	4.247.808,55
EUR	XS2244941063	BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2049-10-28	2.839.921,43
EUR	XS2244941147	BONOS IBERDROLA INTERNATIO 2,250 2049-04-28	1.594.844,46
EUR	XS2248451978	BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,654 2031-10-26	2.643.113,47
EUR	XS2257961818	BONOS UPM-KYMMENE OYJ 0,125 2028-11-19	2.790.539,78
EUR	XS2280835260	BONOS DIGITAL INTREPID HOL 0,625 2031-07-15	1.662.726,06
EUR	XS2290960520	BONOS TOTALENERGIES SE 1,625 2049-01-25	2.812.910,80
EUR	XS2292263121	BONOS MORGAN STANLEY 0,497 2031-02-07	2.684.468,85
EUR	XS2292954893	BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,250 2028-01-26	3.756.279,89
EUR	XS2303070911	BONOS H&M FINANCE BV 0,250 2029-08-25	2.201.648,75
EUR	XS2306517876	BONOS DNB BANK ASA 0,250 2029-02-23	11.358.154,26
EUR	XS2306601746	BONOS EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	1.558.437,50



OP1588899

CLASE 8.ª

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	XS2311407352	BONOS BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10	1.865.478,25
EUR	XS2319954710	BONOS STANDARD CHARTERED P 1,200 2031-09-23	8.998.564,16
EUR	XS2320453884	BONOS UPM-KYMMENE OYJ 0,500 2031-03-22	4.135.155,64
EUR	XS2320759538	BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,375 2029-03-22	2.498.511,74
EUR	XS2321466133	BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	2.069.779,79
EUR	XS2323295563	BONOS NIDEC CORP 0,046 2026-03-30	2.989.389,40
EUR	XS2343821794	RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 2,567 2024-07-19	1.027.947,14
EUR	XS2343821794	RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 0,469 2024-07-19	1.105.852,46
EUR	XS2344385815	RENTA RYANAIR DAC 0,875 2026-05-25	2.942.529,14
EUR	XS2353182293	BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,500 2030-06-17	8.053.687,25
EUR	XS2356569736	BONOS BAYERISCHE LANDESBAN 1,000 2031-09-23	1.918.101,21
EUR	XS2360310044	BONOS UNICREDIT SPA 0,800 2029-07-05	1.790.418,38
EUR	XS2366407018	BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,800 2030-10-18	2.742.563,69
EUR	XS2382950330	BONOS NATWEST GROUP PLC 1,043 2032-09-14	971.018,34
EUR	XS2384269366	BONOS HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,750 2029-09-06	2.384.438,54
EUR	XS2384274440	BONOS WOOLWORTHS GROUP LTD 0,375 2028-11-15	2.401.849,88
EUR	XS2384723263	BONOS MONDELEZ INTERNATIONAL 0,250 2029-09-09	7.864.986,67
EUR	XS2384734542	RENTA NIBC BANK NV 0,250 2026-09-09	3.018.641,75
EUR	XS2390506546	BONOS ING GROEP NV 0,375 2028-09-29	5.648.046,77
EUR	XS2397239000	BONOS HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,250 2024-10-13	3.151.002,88
EUR	XS2407357768	RENTA NATWEST MARKETS PLC 0,125 2025-11-12	2.259.526,90
EUR	XS2411311579	BONOS NTT FINANCE CORP 0,082 2025-12-13	2.753.279,44
EUR	XS2412044567	BONOS RWE AG 0,500 2028-11-26	4.789.988,69
EUR	XS2413696761	BONOS ING GROEP NV 0,125 2025-11-29	2.496.820,59
EUR	XS2432130610	BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2049-01-17	1.511.153,09
EUR	XS2443921056	BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 0,625 2025-02-17	2.714.991,99
EUR	XS2454766473	BONOS AMERICAN MEDICAL SYS 0,750 2025-03-08	2.775.774,38
EUR	XS2457496359	BONOS A2A SPA 1,500 2028-03-16	2.566.845,22
EUR	XS2462324745	BONOS GSK CONSUMER HEALTHC 1,250 2026-03-29	2.493.212,88
EUR	XS2466172363	RENTA DAIMLER TRUCK INTERN 1,625 2027-04-06	2.622.789,52
EUR	XS2468378059	BONOS CAIXABANK SA 1,625 2026-04-13	1.868.466,08
EUR	XS2475954579	BONOS KONINKLIJKE PHILIPS 1,875 2027-05-05	2.771.491,72
EUR	XS2477935345	BONOS TENNET HOLDING BV 1,625 2026-11-17	2.576.017,10
EUR	XS2480958904	BONOS VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-09-18	2.750.235,39
EUR	XS2485162163	BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	3.075.502,91
EUR	XS2485259241	RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,750 2025-11-26	1.512.256,81
EUR	XS2486285294	BONOS MCDONALD'S CORP 2,375 2029-05-31	2.760.231,46
EUR	XS2486589596	BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,019 2027-06-15	3.089.700,10
EUR	XS2526839175	BONOS SIEMENS FINANCIERING 2,250 2025-03-10	2.835.682,38
EUR	XS2534985523	BONOS DNB BANK ASA 3,125 2027-09-21	2.510.825,29
EUR	XS2553798443	RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 4,000 2026-11-09	1.628.516,49
EUR	XS2555218291	BONOS BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2026-11-15	1.911.389,24
EUR	XS2558395351	BONOS ENBW INTERNATIONAL F 3,625 2026-11-22	1.693.548,70
EUR	XS2558972415	BONOS CONTINENTAL AG 3,625 2027-11-30	2.832.401,05
EUR	DE000A254PM6	EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,309 2025-02-18	5.335.752,34
EUR	DE000A254PM6	EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,334 2025-02-18	1.639.022,54
EUR	DE000A254PM6	EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 1,017 2025-02-18	8.459.409,98
EUR	DE000A254PM6	EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,320 2025-02-18	10.934.628,31
EUR	DE000A254PM6	EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 1,628 2025-02-18	11.662.538,71
EUR	DE000A254PM6	EMISIONES KREDITANSTALT FUER W -0,480 2025-02-18	22.692.589,96
EUR	DE000A254PM6	EMISIONES KREDITANSTALT FUER W -0,470 2025-02-18	4.457.104,61



OP1588900

CLASE 8.ª

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	DE000A254PM6	EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,320 2025-02-18	652.982,83
EUR	DE000A254PM6	EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,309 2025-02-18	6.205.956,71
EUR	DE000A3E5LU1	EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 1,565 2028-11-09	4.691.083,84
EUR	DE000A3E5LU1	EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,518 2028-11-09	7.355.733,52
EUR	DE000A3E5LU1	EMISIONES KREDITANSTALT FUER W -0,418 2028-11-09	15.095.286,00
EUR	DE000A3E5LU1	EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,127 2028-11-09	6.452.193,97
EUR	DE000A3E5LU1	EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,484 2028-11-09	6.420.016,30
EUR	EU000A1U9894	EMISIONES EUROPEAN STABILITY M 1,000 2025-09-23	36.511.849,92
EUR	EU000A3K4DJ5	EMISIONES EUROPEAN UNION 0,800 2025-07-04	126.575.274,77
EUR	EU000A3KWCF4	EMISIONES EUROPEAN UNION 2,202 2028-10-04	3.314.245,24
EUR	EU000A3KWCF4	EMISIONES EUROPEAN UNION 1,617 2028-10-04	2.404.289,11
EUR	EU000A3KWCF4	EMISIONES EUROPEAN UNION 2,498 2028-10-04	3.771.261,94
EUR	EU000A3KWCF4	EMISIONES EUROPEAN UNION 2,432 2028-10-04	3.290.268,11
EUR	EU000A3KWCF4	EMISIONES EUROPEAN UNION -0,280 2028-10-04	7.715.268,06
Total cartera exterior - Valores representativos de deuda			2.658.985.540,42
EUR	IE00BMYPM319	FONDO INSTITUTIONAL CASH S	178.822.515,06
USD	IE00BYXYK40	ETF ISHARES J.P. MORGAN	161.424.874,59
EUR	LU0094219127	FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	204.016.431,73
EUR	LU0113258742	FONDO SCHRODER ISF EURO CO	77.603.072,87
EUR	LU0144509717	FONDO PICTET - QUEST EUROP	1.607.128,01
USD	LU0226954369	FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	18.182.224,62
EUR	LU0256883504	FONDO ALLIANZ EUROPE EQUIT	1.548.067,69
JPY	LU0274209740	ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	26.218.883,15
EUR	LU0312333569	FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	3.200.797,20
USD	LU0313358250	FONDO GOLDMAN SACHS EMERGI	33.806.420,62
USD	LU0318933560	FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	7.492.516,53
EUR	LU0332401396	FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	13.265.808,90
EUR	LU0478205379	ETF XTRACKERS II EUR COR	57.006.179,23
USD	LU0490618542	ETF XTRACKERS S&P 500 SW	53.384.967,07
USD	LU0496786657	ETF LYXOR S&P 500 UCITS	52.929.637,95
EUR	LU0501220262	FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	14.403.600,12
USD	LU0742536872	FONDO FIDELITY FUNDS - EME	18.167.971,45
EUR	LU0800573429	FONDO AXA WORLD FUNDS - AC	13.387.296,72
USD	LU0823411292	FONDO BNP PARIBAS FUNDS US	4.630.439,64
EUR	LU0907928062	FONDO DPAM L - BONDS EMERG	13.225.331,88
JPY	LU0996179692	FONDO AMUNDI INDEX MSCI JA	13.128.164,53
USD	LU1036585435	FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	14.983.666,34
USD	LU1079841513	ETF OSSIAM SHILLER BARCL	33.805.596,49
EUR	LU1306423655	FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	11.381.990,63
EUR	LU1340547436	FONDO GAM MULTIBOND - LOCA	20.517.375,84
EUR	LU1373035663	FONDO BLACKROCK GLOBAL IND	157.172.498,26
EUR	LU1451406505	FONDO INVESCO EURO CORPORA	77.324.481,11
EUR	DE000A0F5UJ7	ETF ISHARES STOXX EUROPE	40.357.087,41
EUR	FR0013508942	FONDO AMUNDI EURO LIQUIDIT	248.423.754,20
EUR	IE000L1JDD81	FONDO NEUBERGER BERMAN INV	118.840.777,83
EUR	IE00B1FZS681	ETF ISHARES EUR GOVT BON	44.571.364,32
USD	IE00B3XXRP09	ETF VANGUARD S&P 500 UCI	26.494.727,60
USD	IE00B3YCGJ38	ETF INVESCO S&P 500 UCIT	53.396.362,19
USD	IE00B5BMR087	ETF ISHARES CORE S&P 500	26.631.374,51
USD	IE00B6YX5D40	ETF SPDR S&P US DIVIDEND	5.173.349,20
EUR	IE00B96CNN65	FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	203.979.179,39



OP1588901

CLASE 8.^a

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	IE00BCCW0T67	FONDO MUZINICH FUNDS - EME	14.256.039,96
USD	IE00BF1T6S03	FONDO BROWN ADVISORY US SU	8.319.965,35
EUR	IE00BJVNJ924	FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	115.350.644,18
EUR	LU1601096537	FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	30.509.795,45
EUR	LU1650062323	FONDO BETAMINER I	152.367.441,87
EUR	LU1650488494	ETF LYXOR EURO GOVERNMENT	44.532.439,92
USD	LU1681049018	ETF AMUNDI S&P 500 UCITS	53.355.664,67
USD	LU1727362110	FONDO JPMORGAN INVESTMENT	26.892.654,99
USD	LU1767066605	FONDO VONTOBEL FUND - MTX	25.626.041,47
JPY	LU1781541252	ETF AMUNDI MSCI JAPAN UC	13.125.613,42
EUR	LU1814672074	FONDO JPMORGAN FUNDS - EUR	4.931.840,42
EUR	LU1866903203	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	4.881.337,41
USD	LU1910290466	FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	35.146.093,12
EUR	LU1931975079	ETF AMUNDI PRIME EURO CO	55.850.830,54
EUR	LU1946820187	FONDO GOLDMAN SACHS - SICA	61.516.108,38
EUR	LU1970672843	FONDO PICTET - EMERGING LO	12.480.786,84
EUR	LU1993969606	FONDO MFS INVESTMENT FUNDS	46.671.956,80
USD	LU2016221660	FONDO SCHRODER INTERNATION	27.749.945,79
EUR	LU2038752072	FONDO FIDELITY FUNDS - INS	46.731.570,18
EUR	LU2044298631	FONDO PICTET - SHORT TERM	14.582.150,00
EUR	LU2051031982	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	266.197.149,12
EUR	LU2053007915	FONDO BETAMINER BEHEDGED	181.849.066,44
EUR	LU2090063913	FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	69.530.700,00
EUR	LU2132481388	FONDO VONTOBEL FUND - EURO	38.449.891,40
USD	LU2200579410	FONDO AMUNDI INDEX MSCI EM	34.798.692,15
EUR	LU2208987847	FONDO ALLIANZ ADVANCED FIX	124.404.257,70
USD	LU2264874418	FONDO VONTOBEL FCP-UCITS -	73.604.512,48
USD	LU2369862763	FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	13.193.882,98
Total cartera exterior – Instituciones de Inversión colectiva			3.647.412.987,91



CLASE 8.ª



OP1588902

INFORME DE GESTIÓN



CLASE 8.^a



OP1588903

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión
Ejercicio 2023

SITUACIÓN, EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS Y ACTUACIÓN DEL FONDO

A pesar de la insistencia de la Fed en que mantendría los tipos de interés elevados durante 2024, las sorpresas positivas en economía e inflación han permitido que la Fed acabe el año señalizando el fin de la política monetaria restrictiva, actuando como viento de cola para la renta variable global, sobre todo en los mercados desarrollados (EE.UU. +7,2%, Europa +3,7%, España +5,3 en el semestre). Por su parte, la deuda soberana de mayor calidad acaba con una fuerte positivización de las curvas y bajadas de los tipos a largo plazo en Alemania (-37 puntos básicos hasta el 2,02%), mientras que el mercado de crédito ha mostrado una considerable fortaleza (estrechamientos de diferenciales de entre 80 puntos básicos en la deuda de menor calidad). En cuanto a las primas de riesgo periféricas, la española ha permanecido inalterada durante el semestre en los 100 puntos básicos, mientras que la de Grecia se ha reducido en 24 puntos básicos hasta situarse prácticamente en los mismos niveles. En el mercado de divisas, destaca la depreciación global del dólar (-1,5%) y la apreciación del euro (+1,2% hasta 1,1039). Por último, en el mercado de materias primas llama la atención la fuerte subida del oro (+7,5% hasta 2063 dólares por onza), mientras que el Brent (77,6 dólares por barril) se salda con ganancias del 3,5%, pese a las caídas de los últimos meses.

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

La Gestora tiene en cuenta las principales incidencias adversas de las carteras y fondos que gestiona. Se puede consultar la norma de la Gestora sobre gestión de las principales incidencias adversas, así como la declaración de las mismas acerca de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en su página web: <https://bbvaassetmanagement.com/es/informacion-relacionada-con-sostenibilidad/>.

PERSPECTIVAS DE MERCADO

Nuestro escenario central para 2024 está caracterizado por un crecimiento económico inferior al potencial, pero evitando una recesión. La inflación seguirá disminuyendo hacia la zona del 2% y permitirá que los bancos centrales de los países desarrollados inicien bajadas de los tipos de interés. Por tanto, asistimos a un entorno idóneo para las inversiones en renta fija, una vez dejamos atrás el fuerte repunte de los tipos de interés iniciado en 2022. También las bolsas pueden tener un 2024 con rentabilidades positivas, apoyadas en modestos crecimientos de beneficios y en algunos casos unas valoraciones atractivas. Sin embargo, en términos de rentabilidad esperada ajustada por riesgo, preferimos la renta fija a la renta variable. Por último, y dada la incertidumbre actual en cuanto al ciclo económico y la situación geopolítica, es necesario considerar que el posicionamiento puede requerir dosis de flexibilidad a lo largo de 2024.



CLASE 8.ª



OP1588904

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión
Ejercicio 2023

POLÍTICA REMUNERACIÓN.

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.

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, las reglas de concesión, consolidación y pago de los miembros del colectivo identificado incluyen la posible entrega de instrumentos por el 50% del total del componente variable que, en su caso, estarían sujetos a un periodo de retención de 1 año desde su entrega.



CLASE 8.ª



OP1588905

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión
Ejercicio 2023

Asimismo, establecen la posibilidad de diferir el pago del 40% del total por un periodo de 3 años, ajustándose al final de dicho periodo en base a los mencionados indicadores plurianuales previamente definidos por el Consejo de Administración, que pueden llegar a reducir dicha parte diferida en su totalidad pero que no servirán en ningún caso para incrementarla. Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback), ligadas a un deficiente desempeño financiero de BBVA AM 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.

El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos y ha acordado adaptarlo a la nueva Política General de Remuneraciones del Grupo BBVA, transponiendo aquellos aspectos compatibles con la política de BBVA AM y su finalidad.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2023, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.578.280 euros; remuneración variable: 6.058.128 euros y el número de beneficiarios han sido 226, de los cuales 192 han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 4 altos cargos y otros 15 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 2023, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC) ha sido de 726.845 euros de retribución fija y 425.073 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.936.936 euros de retribución fija y 1.333.007 euros de retribución variable para el resto.

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

INVESTIGACIÓN, DESARROLLO Y MEDIO AMBIENTE

El Fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo durante el ejercicio 2023.

Adicionalmente, dada la actividad a la que se dedica el Fondo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.



CLASE 8.^a



OP1588906

QUALITY INVERSIÓN CONSERVADORA, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión
Ejercicio 2023

USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR LA IIC

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y política de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez y riesgo de flujos de caja de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente (Ley 35/2003, Real Decreto 1.082/2012 y Circulares correspondientes emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores) así como a la política de inversión establecida en su folleto.

ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO 2023

Nada que reseñar distinto de lo comentado en esta Memoria.