

TOGAEST INVERSIONES, FI

Nº Registro CNMV: 4865

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025**Gestora:** DUX INVERSORES, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:**

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: ABANTE ASESORES**Grupo Depositario:** BANKINTER**Rating Depositario:** Baa1(MOODY'S)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.duxinversores.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Plaza de la Independencia 6 28001 Madrid

Correo Electrónico

info@duxinversores.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 17/04/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: TOGAEST invierte principalmente en renta variable española y de los restantes países de la zona euro. El porcentaje de inversión en renta variable no está limitado. La tesorería se coloca en repos de Deuda Pública del Estado. La política de inversiones de TOGAEST busca, de forma prudente, el crecimiento del valor de sus acciones a largo plazo a través de una inversión muy diversificada en los diferentes instrumentos financieros y mercados, en la proporción que se considera más adecuada en cada momento. El inversor debe por tanto, plantear su inversión en TOGAEST a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,03	0,00	0,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,93	2,40	2,16	3,70

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.026.695,91	977.073,54
Nº de Partícipes	104	107
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	16.815	16.3778
2024	14.089	14.4200
2023	12.685	13.3468
2022	10.958	11.6309

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación		
	Periodo			Acumulada						
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
Comisión de gestión	0,66		0,66	1,30		1,30	patrimonio	al fondo		
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio			

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	13,58	3,46	2,74	2,37	4,38	8,04	14,75	-9,65	-5,27

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-1,30	18-11-2025	-4,34	04-04-2025	-3,43	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,08	01-10-2025	3,39	10-04-2025	4,96	09-03-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,23	7,68	8,45	19,46	9,79	8,33	9,70	16,57	22,36
Ibex-35	16,21	11,58	12,66	23,51	14,65	13,30	14,12	19,43	34,10
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,40	0,43	0,63	1,05	3,42	0,53
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,53	6,53	7,41	7,51	7,41	8,77	8,74	9,30	8,23

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

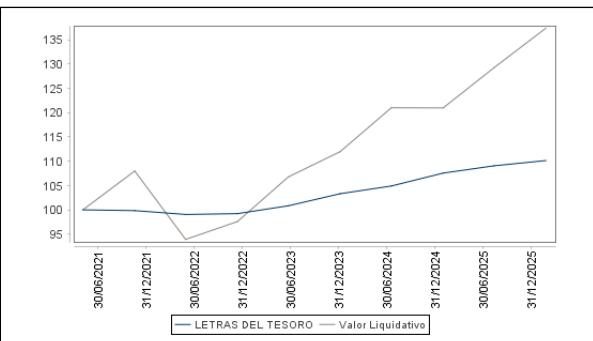
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,49	0,38	0,37	0,37	0,37	1,49	1,48	1,46	1,46

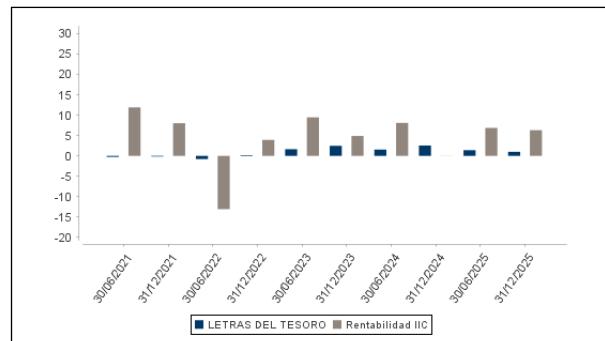
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.942	0	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	3.598	0	4
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	21.140	0	5
Renta Variable Mixta Internacional	10.113	119	10
Renta Variable Euro	14.320	224	9
Renta Variable Internacional	67.139	430	7
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	156.573	952	7
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	283.825	1.725	6,96

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	16.622	98,85	15.009	99,69
* Cartera interior	3.281	19,51	3.170	21,06

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	13.341	79,34	11.838	78,63
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	101	0,60	101	0,67
(+/-) RESTO	91	0,54	-54	-0,36
TOTAL PATRIMONIO	16.815	100,00 %	15.055	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	15.055	14.089	14.089	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,98	0,00	5,15	-1.836.912,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,09	6,53	12,58	-1.834,80
(+) Rendimientos de gestión	6,90	7,41	14,28	-1.776,86
+ Intereses	0,09	0,12	0,20	-17,99
+ Dividendos	0,62	1,88	2,45	-64,36
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,66	5,52	10,15	-9,44
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,53	-0,11	1,48	-1.587,30
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-97,77
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-0,88	-1,70	-57,94
- Comisión de gestión	-0,66	-0,64	-1,30	9,16
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	9,16
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	5,59
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-36,14
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,17	-0,26	-45,71
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.815	15.055	16.815	

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

3. Inversiones financieras

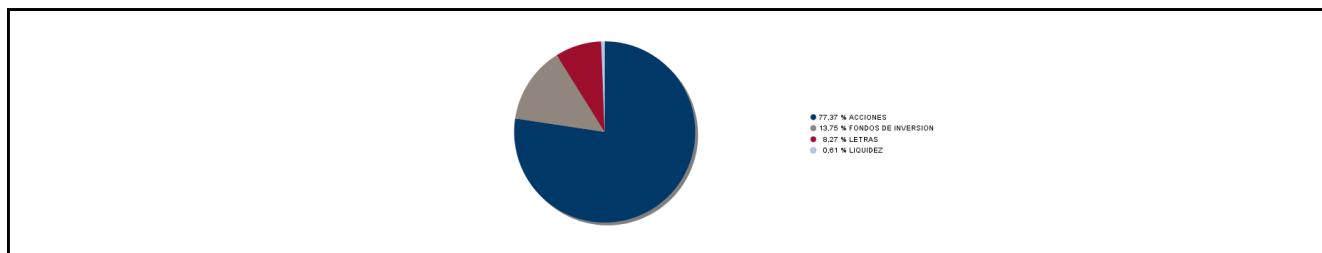
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.382	8,22	1.477	9,81
TOTAL RENTA FIJA	1.382	8,22	1.477	9,81
TOTAL RV COTIZADA	1.899	11,29	1.694	11,25
TOTAL RENTA VARIABLE	1.899	11,29	1.694	11,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.281	19,51	3.170	21,06
TOTAL RV COTIZADA	11.042	65,67	10.081	66,96
TOTAL RENTA VARIABLE	11.042	65,67	10.081	66,96
TOTAL IIC	2.299	13,67	1.757	11,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.341	79,34	11.838	78,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.622	98,85	15.009	99,69

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

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

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



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X

	SI	NO
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 4.243.450,38 euros que supone el 25,24% sobre el patrimonio de la IIC.
- d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 174.448.954,23 euros, suponiendo un 1.096,54% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.
- Anexo:
- d.) Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario.
- h.) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Dux Inversores Capital A.V., S.A., sociedad vinculada a Dux Inversores SGIIC, S.A. tiene un acuerdo de oficina virtual con Bankinter S.A., percibe una pequeña parte de los beneficios de dicho Banco. La sociedad gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El 2025 ha sido un año favorable para los activos de riesgo, aunque marcado por episodios de elevada volatilidad. Uno de los momentos más relevantes se produjo en abril, tras el conocido como ?liberation day?, cuando el endurecimiento de la política arancelaria de Donald Trump generó un repunte significativo de la incertidumbre. A pesar de ello, el entorno macroeconómico ha mostrado una resiliencia mayor de la esperada, y las empresas (sobre todo en Estados Unidos) han seguido generando buenos beneficios, dando soporte a los mercados de renta variable. No obstante, el debilitamiento del dólar a lo largo del año ?con el euro/dólar pasando de niveles de 1,04 a comienzos de año a 1,17 al cierre? ha restado rentabilidad a los activos estadounidenses para el inversor europeo, dejando un balance mucho más contenido al medir las rentabilidades en euros. En renta variable, el índice mundial cierra 2025 con una rentabilidad del 16,87% en moneda local y del 5,35% en euros. En Estados Unidos, los principales índices registran subidas muy relevantes en moneda local, con el S&P 500 avanzando un 16,39% y el Dow Jones un 12,97%. Sin embargo, al trasladar estas rentabilidades a euros, el impacto del tipo de cambio reduce de forma significativa el resultado final, con avances del 2,63% y un ligero retroceso del -0,38%, respectivamente. El Nasdaq, apoyado en el buen comportamiento del sector tecnológico a lo largo del ejercicio, cierra el año con una subida del 6,13% en euros. En Europa, el sentimiento durante el año ha sido claramente positivo. El MSCI Europe finaliza 2025 con una rentabilidad del 16,34% en euros, mientras que el Euro Stoxx 50 avanza un 18,29%, impulsado principalmente por el buen comportamiento del sector financiero. Japón también registra un muy buen año también, con una revalorización del 21,79% en moneda local, aunque esta se reduce al 7,67% en euros debido al debilitamiento del yen. Por su parte, los mercados emergentes cierran el ejercicio con subidas del 15,13% en euros. Desde el punto de vista de estilos, el comportamiento relativo ha sido favorable al growth frente al value en el conjunto del año. El estilo growth cierra 2025 con una rentabilidad del 6,19% en euros, superando al value, que avanza un 4,27%, ambos medidos en euros. Esta diferencia refleja el liderazgo de sectores

vinculados al crecimiento estructural y a la inversión en tecnología, frente a un comportamiento más moderado de los segmentos tradicionalmente más defensivos. A nivel sectorial, 2025 ha estado marcado por una elevada dispersión en las rentabilidades. Destacan claramente los sectores de telecomunicaciones, tecnología, financieras e industriales, con subidas del 29,87%, 22,08%, 21,97% y 19,10%, respectivamente. Por el contrario, sectores más defensivos como consumo básico, consumo discrecional y energía han ofrecido un comportamiento más moderado en términos relativos, aunque positivo en términos absolutos, reflejando un entorno de mayor apetito por riesgo y crecimiento. En renta fija, el año ha estado condicionado por la evolución de los tipos de interés y por la divergencia entre regiones. En deuda pública, el bono del Tesoro estadounidense a 10 años ofrece una rentabilidad del 8,40% en moneda local y del 6,03% en euros cubiertos, mientras que el bund alemán a 10 años cierra el ejercicio con un balance ligeramente negativo del -0,64%. Las empresas mantienen balances sólidos y los niveles de default son reducidos. También ha ayudado un flujo de demanda fuerte por parte de los inversores. El crédito investment grade estadounidense destaca con un avance del 7,77% en moneda local, seguido del crédito IG global con un 7,08%. En el segmento de high yield, el comportamiento ha sido especialmente bueno, con el high yield global cerrando el año con una rentabilidad del 10,02%, mientras que Estados Unidos alcanza el 8,62% y Europa el 4,86%. Desde el punto de vista macroeconómico, la inflación ha continuado moderándose a lo largo del año, aunque permaneciendo en niveles todavía superiores a los objetivos de los bancos centrales. En la zona euro, la inflación general se sitúa en el 2,1%, con la subyacente en el 2,4%. En Estados Unidos, el IPC general se modera hasta el 2,7%, mientras que la subyacente retrocede al 2,6%, reforzando un escenario de normalización gradual de las presiones inflacionistas. En materias primas, el oro ha sido uno de los grandes protagonistas del año, alcanzando nuevos máximos históricos y cerrando el ejercicio en torno a los 4.341 dólares por onza. Por el contrario, el petróleo ha mostrado un comportamiento más débil, cerrando el año en niveles próximos a los 60 dólares por barril. En el mercado de divisas, el euro se ha fortalecido de forma generalizada frente a las principales monedas, destacando la apreciación frente al dólar y el yen, lo que ha tenido un impacto relevante en las rentabilidades de los activos internacionales para el inversor europeo. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Para la cartera del Fondo se han tomado las siguientes decisiones más relevantes:- Se continua con niveles de exposición a bolsa nacional cercanas al 15%. - Mantenimiento de la exposición a bolsas internacionales entorno al 85%. - Continuación de una estrategia barbel con liquidez en el entorno del 10%, con en inversión en repos en renta fija teniendo en cuenta el menor atractivo del activo por la caída de rentabilidades.- Sectorialmente la cartera ha aumentado sesgo value, quality y defensivo. - Sobreponderación en los sectores de consumo defensivo, salud, utilities y communications. c) Índice de referencia. El Fondo no tiene índice de referencia. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 0,99 % en el periodo. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 31.12.2025 ascendía a 16.814.984,21 euros (a 30.06.2025, 15.055.027,92 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 104 (en el periodo anterior a 107). La rentabilidad del Fondo en el período es del 6,29%. (en el año 13,58%). Los gastos del periodo ascienden al 1,49% anual sobre el patrimonio medio, que corresponden en su totalidad a gastos directos (de la propia IIC. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -1,62% y 17,45. Por otra parte, la gestión de la cartera de este Fondo está subcontratada a Kutxabank Investment, S.V., S.A.U.. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Principales compras realizadas en el año: Experian, NN group, Hermés, Terna y Atlas Copco, Ferrari, Merlín EDP renovables, Amadeus. Principales ventas realizadas en el año: Cie Automotive, Subsea, Capgemini y LVMH, Telefonica, Mediobanca, Unilever. Dadas las características de la inversión mantenida a lo largo de año han sido este tipo de activos los que siguen determinando la evolución de la rentabilidad de la cartera. Los que mayor aportación han hecho a la mejora de rentabilidad en el periodo han sido compañías de sectores como financiero, communications, utilities e industriales, concretamente valores como ING, Sandvik y Xperian. El peor comportamiento se ha registrado en compañías de los sectores de salud y bienes de consumo personal. b) Operativa de préstamos de valores. N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. No se ha operado con derivados en el periodo. El Fondo ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario. d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo hay invertido un 13,67% del patrimonio en otras IIC, gestionadas por Blackrock Asset Management. No se han realizado operaciones a plazo en el periodo. ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. Desde el 12 de febrero de 2024 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,30%, a partir del 15 de diciembre de 2025 se ha modificado esta remuneración a ?STR un día menos 0,50%. Para las cuentas en divisa, se remuneran cada una en función de un tipo de referencia establecido por el depositario menos 0,25%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0. 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La volatilidad del Fondo ha sido inferior respecto a periodos anteriores y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. La

política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. N/A 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. En cuanto a Togaest Inversiones FI, se tiene previsto mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna reducción de la exposición a la renta variable, respecto al porcentaje actual de inversión, o alguna modificación de la composición de la cartera, si las circunstancias y/o perspectivas del mercado lo aconsejan.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K61 - REPO BANKINTER 1,920 2025-07-01	EUR	0	0,00	1.477	9,81
ES0000012N35 - REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	1.382	8,22	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.382	8,22	1.477	9,81
TOTAL RENTA FIJA		1.382	8,22	1.477	9,81
ES0105046017 - Acciones AENA	EUR	226	1,35	215	1,43
ES0109067019 - Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DIST-A	EUR	189	1,12	0	0,00
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	313	1,86	281	1,87
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	0	0,00	264	1,75
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	535	3,18	472	3,14
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	193	1,15	0	0,00
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA	EUR	197	1,17	0	0,00
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	245	1,46	191	1,27
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	0	0,00	270	1,79
TOTAL RV COTIZADA		1.899	11,29	1.694	11,25
TOTAL RENTA VARIABLE		1.899	11,29	1.694	11,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.281	19,51	3.170	21,06
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	395	2,35	419	2,79
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	368	2,19	403	2,67
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ A.G.	EUR	234	1,39	206	1,37
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	479	2,85	352	2,34
SE0017486889 - Acciones ATLAS CORP	SEK	372	2,21	332	2,21
GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA	GBP	316	1,88	236	1,57
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	365	2,17	329	2,19
FR0000131104 - Acciones BANCO NACIONAL DE PARÍS	EUR	497	2,95	0	0,00
FR0000120628 - Acciones AXA UAP	EUR	287	1,71	292	1,94
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	345	2,05	359	2,38
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	263	1,56	294	1,95
ES0127797019 - Acciones GALP ENERGIES SGPS SA	EUR	217	1,29	0	0,00
FR0000121667 - Acciones ESSILORLUXOTTICA	EUR	270	1,61	233	1,55
IT0003128367 - Acciones ENEEL	EUR	408	2,43	371	2,46
GB00B19NLV48 - Acciones EXPERIAN PLC	GBP	216	1,28	245	1,63
NL0015001FS8 - Acciones FERROVIAL	EUR	332	1,97	272	1,80
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA	EUR	367	2,18	344	2,28
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	480	2,86	373	2,47
IT0000062957 - Acciones MEDIOBANCA SPA	EUR	0	0,00	464	3,08
NO0003054108 - Acciones MOWI ASA	NOK	203	1,21	162	1,08
DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	562	3,34	551	3,66
DE0006452907 - Acciones NEMETSCHEK SE	EUR	278	1,66	369	2,45
NL0010773842 - Acciones NN GROUP NV	EUR	181	1,08	155	1,03
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK A/S	DKK	165	0,98	224	1,49
FR0000120321 - Acciones L'OREAL	EUR	275	1,64	272	1,81
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	298	1,77	0	0,00
NL0011585146 - Acciones FERRARI NV	EUR	185	1,10	0	0,00
FR0000052292 - Acciones HERMES INTERNATIONAL	EUR	212	1,26	230	1,53
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG-GENUSS	CHF	264	1,57	207	1,38
FR0000120578 - Acciones SANOFI-AVENTIS	EUR	370	2,20	368	2,44
SE0000667891 - Acciones SANDVIK AB	SEK	285	1,69	199	1,32
DE0007164600 - Acciones SAP AG-VORZUG	EUR	313	1,86	387	2,57
DE0007236101 - Acciones SIEMENS A.G.	EUR	359	2,13	326	2,17
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	329	1,96	226	1,50
IT0003242622 - Acciones TERNA-RETE ELECTRICA NAZIONALE	EUR	217	1,29	419	2,78
BE0003739530 - Acciones UCB	EUR	334	1,99	234	1,55
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER N.V.	EUR	0	0,00	228	1,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		11.042	65,67	10.081	66,96
TOTAL RENTA VARIABLE		11.042	65,67	10.081	66,96
IE00B1XNHC34 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	203	1,21	160	1,07
IE00BG0J4C88 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	499	2,97	387	2,57
IE00BYVQ9F29 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	750	4,46	672	4,46
IE00BYZK4669 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	381	2,26	240	1,60
IE00BYZK4776 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	467	2,78	297	1,97
TOTAL IIC		2.299	13,67	1.757	11,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.341	79,34	11.838	78,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.622	98,85	15.009	99,69

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

DUX INVERSORES S.G.I.I.C., S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. Dicha política, de aplicación a todo el Grupo Abante, describe la forma en la que se calculan las remuneraciones y los beneficios en los diferentes niveles de la Sociedad, con especial incidencia en aquellos cargos de mayor relevancia, como la alta dirección, el departamento de Gestión y los responsables de las funciones de control de Riesgos. El punto de partida en la política de remuneraciones, se basa en la consideración de la retribución como un elemento generador de valor, a través del cual la Entidad sea capaz de retener y atraer a buenos profesionales, así como valorar el trabajo bien realizado. La retribución fija se establece tomando en consideración el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado en el Grupo, fijándose una referencia salarial para cada función que refleja su valor dentro de la Organización. La retribución variable tiene por objeto primar la creación de valor del Grupo y recompensar la aportación individual de las personas, los equipos y la agregación de todos ellos. La retribución variable se basa en el establecimiento de unos objetivos de creación de valor cuyo cumplimiento determina la retribución variable a repartir entre sus integrantes, que se distribuye entre ellos en base al rendimiento individual, distinguiéndose entre las distintas categorías de empleados. En base a esta política, el importe total de remuneraciones en la SGIIC a sus empleados durante el ejercicio 2025 ha ascendido a 629 miles de euros de remuneración fija y de carácter variable ha ascendido a 966 miles de euros, correspondiendo a 11 empleados. El órgano de administración está compuesto por cuatro personas que no perciben remuneración alguna por el ejercicio de dicho cargo. Los empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC son 6 a 31.12.2025, siendo su remuneración fija y variable total de 451 y 951 miles de euros, respectivamente. La política de remuneraciones aprobada, no contempla la transferencia de participaciones de la IIC en beneficio de aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales incidan de manera importante en su perfil de riesgo o en los perfiles de riesgo de las IIC que gestionen.

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

No aplica.