

## BRIGHTGATE-IAPETUS EQUITY, FI

Nº Registro CNMV: 5581

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

**Gestora:** BRIGHTGATE CAPITAL, S.G.I.I.C., S.A.  
Auren Auditores MAD, S.L.P.

**Depositario:** UBS AG, SUCURSAL EN ESPAÑA

**Auditor:**

**Grupo Gestora:** BRIGHTGATE CAPITAL

**Grupo Depositario:** UBS

**Rating Depositario:** A (FITCH)

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

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

### Dirección

GENOVA 11 28004 - MADRID (MADRID) (914517518)

### Correo Electrónico

[jacobo.arteaga@brightgatecapital.com](mailto:jacobo.arteaga@brightgatecapital.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 28/01/2022

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7.

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World Net Total Return EUR Index. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

El fondo tendrá una exposición a renta variable de más del 50% pudiendo llegar al 100% de la exposición total, siendo su exposición normal del 70%, sin limitación alguna por capitalización y/o sectores económicos.

La inversión en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. El resto de la exposición total estará a la renta fija, pública o privada, será en activos de una calificación crediticia alta (rating A- o superior), si bien se podrá invertir en activos de calidad crediticia media (entre rating BBB-y BBB+).

No obstante, se podrán invertir en activos que tengan como mínimo la misma calidad crediticia que el Reino de España en cada momento.

No habrá límite de duración media de la cartera de renta fija. Dentro de la renta fija, se incluyen depósitos en entidades de crédito e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos.

El fondo invertirá en valores emitidos/cotizados en la OCDE y emergente fuera de la OCDE (hasta el 15% de la exposición total), con preferencia de emisores de la Zona Euro y de Estados Unidos.

No existe límite a la exposición al riesgo divisa.

Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, cuya política sea congruente con la del Fondo, pertenecientes o no al Grupo de la gestora.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

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

El fondo cumple con la Directiva 2009/65/EC.

#### **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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,59	0,74	1,32	1,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	5,28	7,76	6,51	5,97

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	6.071,24	5.542,13	22,00	18,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	49.211,15	50.113,65	74,00	80,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE X	91.623,85	91.597,52	19,00	19,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	776	576	293	
CLASE I	EUR	6.378	4.944	3.635	
CLASE X	EUR	12.041	10.102	8.302	

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	127,8656	112,2675	91,8083	
CLASE I	EUR	129,6006	113,2237	92,1283	
CLASE X	EUR	131,4206	114,2410	92,4925	

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	1,01		1,01	2,00		2,00	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,75		0,75	1,50		1,50	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE X	al fondo	0,50		0,50	1,00		1,00	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,89	0,74	1,36	-0,09	11,65	22,28			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,51	18-12-2024	-2,47	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,98	06-11-2024	1,98	06-11-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	10,01	9,65	11,89	8,69	9,42	10,21			
<b>Ibex-35</b>	13,24	13,08	13,68	14,29	11,83	13,89			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,63	0,62	0,80	0,42	0,60	1,05			
<b>BENCHMARK BRIGHTGATE-IAPETUS EQ FI</b>	11,65	11,75	15,86	8,40	9,04	10,89			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	8,51	8,51	8,59	8,89	8,99	9,81			

(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.

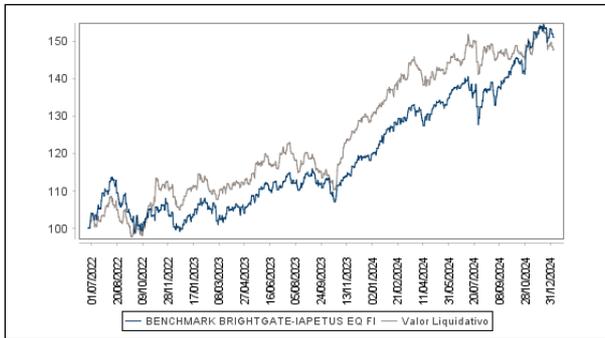
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,14	0,54	0,54	0,53	0,53	2,16	1,68		

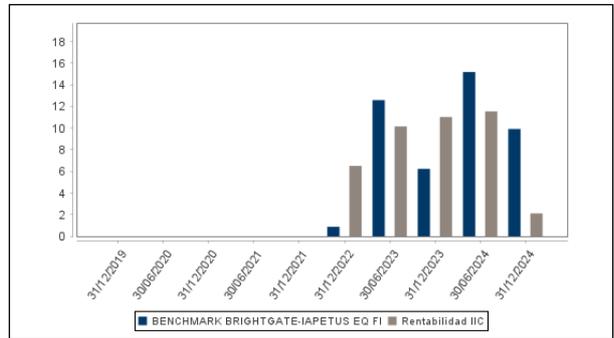
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,46	0,86	1,49	0,03	11,79	22,90			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,51	18-12-2024	-2,47	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,98	06-11-2024	1,98	06-11-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	10,01	9,66	11,89	8,68	9,43	10,21			
Ibex-35	13,24	13,08	13,68	14,29	11,83	13,89			
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,42	0,60	1,05			
<b>BENCHMARK BRIGHTGATE-IAPETUS EQ FI</b>	11,65	11,75	15,86	8,40	9,04	10,89			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,56	8,56	8,65	8,96	9,08	9,85			

(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.

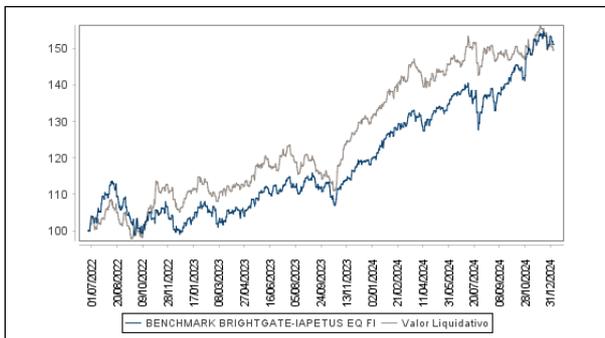
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,64	0,41	0,41	0,41	0,41	1,66	1,45		

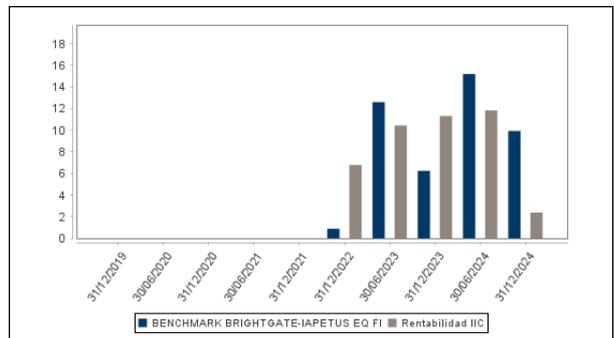
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE X .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,04	0,99	1,62	0,15	11,92	23,51			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,51	18-12-2024	-2,47	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,98	06-11-2024	1,98	06-11-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	10,01	9,66	11,90	8,68	9,42	10,21			
Ibex-35	13,24	13,08	13,68	14,29	11,83	13,89			
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,42	0,60	1,05			
<b>BENCHMARK BRIGHTGATE-IAPETUS EQ FI</b>	11,65	11,75	15,86	8,40	9,04	10,89			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,72	8,72	8,84	9,15	9,31	9,99			

(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.

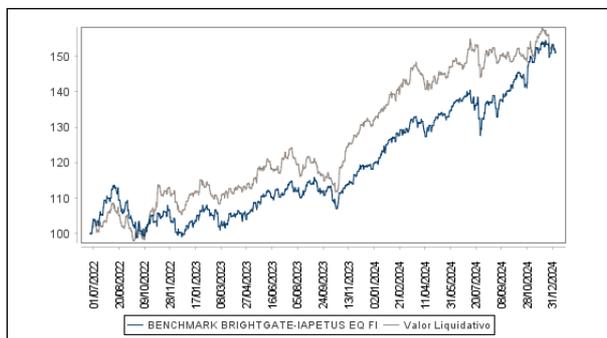
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,14	0,29	0,28	0,28	0,28	1,16	1,22		

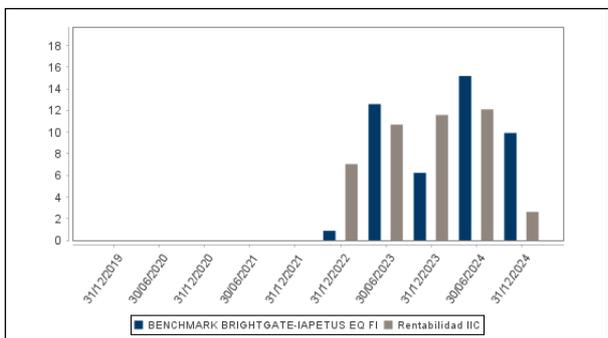
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	19.247	119	3
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	0	0	0
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	19.247	119	2,52

\*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	18.733	97,59	18.678	99,52
* Cartera interior	4.013	20,91	1.450	7,73
* Cartera exterior	14.665	76,40	17.193	91,60
* Intereses de la cartera de inversión	55	0,29	35	0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	298	1,55	-26	-0,14
(+/-) RESTO	165	0,86	117	0,62
TOTAL PATRIMONIO	19.195	100,00 %	18.769	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	18.769	15.622	15.622	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,25	6,94	6,35	-103,98
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,48	11,00	13,10	-458,76
(+) Rendimientos de gestión	3,22	11,85	14,67	-418,96
+ Intereses	0,32	0,30	0,62	16,89
+ Dividendos	0,33	0,66	0,97	-45,36
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,57	-0,88	-0,24	-171,25
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,13	12,39	17,18	-54,59
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,32	-0,94	-4,37	288,73
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,14	0,34	0,47	-55,50
± Otros resultados	0,05	-0,02	0,04	-397,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,74	-0,85	-1,57	-39,80
- Comisión de gestión	-0,61	-0,60	-1,20	11,83
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	11,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	2,29
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-6,77
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,17	-0,23	-58,20
(+) 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)	19.195	18.769	19.195	

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

### 3. Inversiones financieras

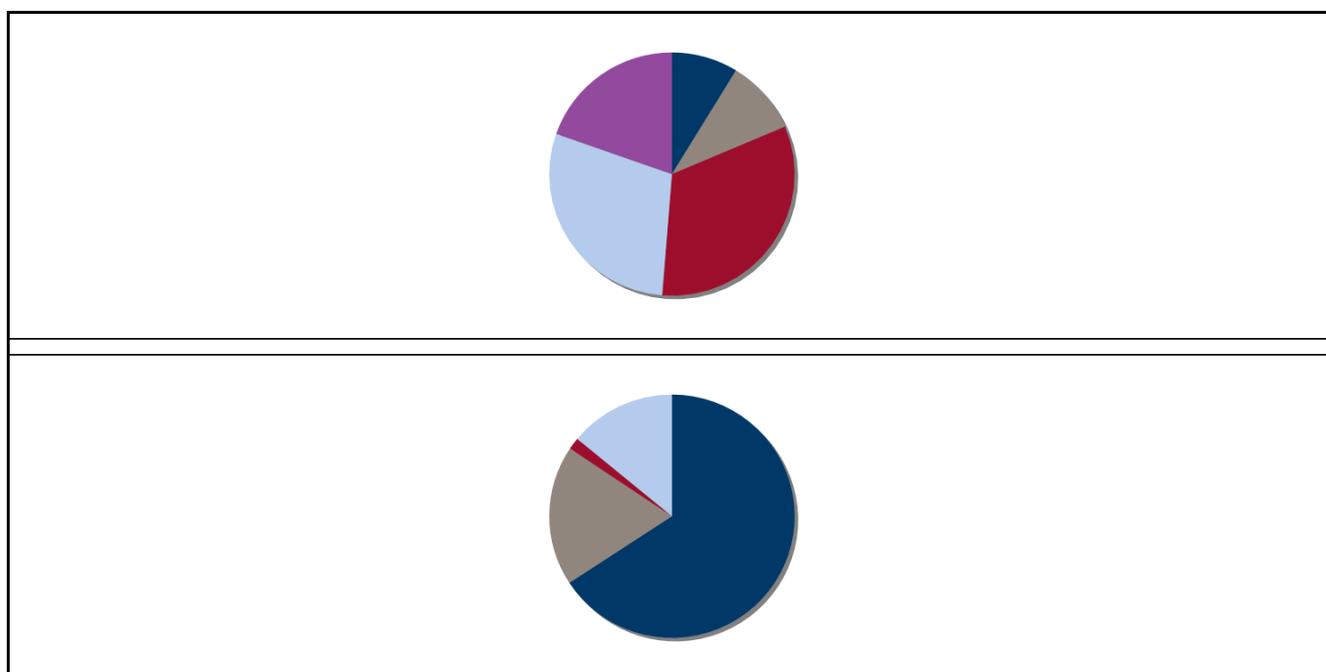
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.107	5,77	1.048	5,58
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.430	12,66	402	2,14
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>3.537</b>	<b>18,43</b>	<b>1.450</b>	<b>7,73</b>
TOTAL RV COTIZADA	476	2,48	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>476</b>	<b>2,48</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>4.013</b>	<b>20,91</b>	<b>1.450</b>	<b>7,73</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.633	13,72	2.974	15,85
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>2.633</b>	<b>13,72</b>	<b>2.974</b>	<b>15,85</b>
TOTAL RV COTIZADA	12.065	62,85	12.898	68,72
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>12.065</b>	<b>62,85</b>	<b>12.898</b>	<b>68,72</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>1.137</b>	<b>6,06</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>14.698</b>	<b>76,57</b>	<b>17.009</b>	<b>90,62</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>18.711</b>	<b>97,48</b>	<b>18.459</b>	<b>98,35</b>

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 125000	8.159	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		8159	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>8159</b>	

#### 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
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

Anexo: h) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario.

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

No aplica

#### 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.

En línea con el primer semestre del 2024 y todo el año 2023, los mercados siguieron su senda alcista, volviendo las valoraciones bursátiles a alcanzar (y, en muchos casos, superar) los elevados niveles alcanzados en el 2021 durante la burbuja de las SPACs. La rentabilidad durante el semestre del S&P500 (incluyendo dividendos) fue de un 8,44%, la del MSCI World fue de 6,20%, mientras que el índice BofA Merrill Lynch HY US tuvo una rentabilidad del 5.44% (sin incluir el coste de cobertura de la divisa). Los dos eventos más relevantes de la segunda mitad del 2024 fueron la continua

desaceleración de la economía china y las elecciones estadounidenses. Respecto a lo primero, es un fenómeno que venimos comentando durante los últimos años y que creemos que tardará tiempo en normalizarse, dados los elevados niveles de deuda en todo el sistema, la precaria salud financiera de los gobiernos locales, la caída en el precio de la vivienda (y la tierra) y el exceso de capacidad que hay en general a lo largo de todo el tejido empresarial chino. Las implicaciones económicas que tendrá la debilidad del crecimiento chino son variadas y de largo alcance, pero quizás la más importante sea la debilidad que exhibirán el precio de la mayoría de las materias primas industriales en los próximos trimestres. Por otra parte, las elecciones estadounidenses se saldaron con la victoria de Donald Trump, que gobernará por segunda vez en la Casa Blanca. Es pronto para decir los posibles impactos que tendrá la administración Trump durante el 2025, ya que sus políticas siguen siendo inciertas en varios frentes, tanto a nivel comercial (posibles aranceles), fiscal, migratorio, así como la posible influencia sobre la política monetaria. Respecto a esta última, por primera vez desde el 2021, los tipos de interés a corto plazo en Estados Unidos han bajado como consecuencia de las decisiones de la FED, aunque no tanto como el mercado descontaba a principio del 2024. Por otra parte, y en contraposición a esta postura más laxa en cuanto a tipos, el programa de restricción cuantitativa (QT) ha seguido su curso sin cambios. Aunque la FED ya ha anunciado que reducirá previsiblemente el ritmo del programa (aunque todo dependerá de los niveles de inflación que se acaben materializando), lo más sorprendente hasta la fecha es que dicho programa ha tenido un impacto sorprendentemente limitado sobre el precio de los activos financieros, más aun si tenemos en cuenta que los niveles de déficit público con los que ha cerrado Estados Unidos el año han sido todavía muy elevados. Al igual que en años anteriores, seguimos reiterando nuestra convicción de que los mercados bursátiles (especialmente los occidentales) cotizan actualmente a las valoraciones más elevadas de su historia. Seguimos pensando que la próxima década será muy decepcionante para las rentabilidades de la mayoría de clases de activos (especialmente la renta variable), aunque la renta fija tendrá probablemente un comportamiento superior al de los índices bursátiles. En un entorno como este, creemos que una cartera concentrada en unos pocos valores con historias diferenciadas proporcionará a los inversores una diversificación que será muy necesaria en el próximo ciclo.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 23,76% y 57,92%, respectivamente y a cierre del mismo de 32,43% en renta fija y 65,33% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Seguimos buscando empresas que estén involucradas en los cambios que, a todos los niveles, están produciéndose en el mundo actual, y que en nuestra opinión seguirán agregando valor a largo plazo. A pesar de esto, el fuerte incremento en las cotizaciones de empresas tecnológicas nos ha hecho reducir el peso de sector en la cartera desde un 44% de la cartera en noviembre 2023 hasta el 22.5% actual.

Por otro lado, buscamos empresas que nos puedan proporcionar coberturas en el entorno actual y reduzcan los riesgos que percibimos en el mercado. Empresas como Phinia y Check Point (ciberseguridad), son ejemplo de este tipo de empresas que en el último año han aportado valor a la cartera.

Buscamos oportunidades basadas sobre todo en una valoración atractiva comparada con la cotización del momento. Para ello seguimos un riguroso proceso de valoración basado en el análisis de la capacidad de las empresas de generar retornos adecuados para los accionistas.

Por último, gestionamos el riesgo de exposición al mercado y de exposición a divisas a través de coberturas de distinta índole.

#### c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 2,11% para la clase A, 2,37% para la clase I, para la clase X 2,62% y se ha situado por debajo de la rentabilidad del 9.75% del índice de referencia.

Los principales contribuidores a la rentabilidad fueron Lemonade, +130% Sony +31.27%, Northeast +29.9% y +Adyen 29%. Los principales detractores fueron Kaspí -21%, Atkore -35%, Samsung -35% e Intel -39%. Hay que mencionar el coste de las coberturas del dólar que debido a la fuerte revalorización del mismo costaron al fondo un total de un 1.5%

No buscamos estar correlacionados con el índice de referencia. De hecho, pensamos que estar poco correlacionados aporta valor a nuestros inversores. Este primer semestre el tracking error ha sido elevado (7.5) y la correlación y el Beta bajos, un 0.77 y un 0.70 respectivamente. El Alpha a un año es ligeramente negativo -0.06. La volatilidad ha sido de un 10.31 frente a 11.33 del MSWIND, un 12.97 del SP500.,

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 2,11% para la clase A, 2,37% para la clase I, para la clase X 2,62%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 19.195.360,96 euros y los participes se han reducido hasta 115 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 1,08% para la clase A, 0,82% para la

clase I, para la clase X 0,57% siendo en su totalidad gasto directo.

A 31 de diciembre de 2024, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 0,0 euros.

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

La gestora no tiene otros fondos en la misma categoría.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: NAVIGATOR CO SA, ASML HOLDING NV, VIDRALA SA, APPLIED MATERIALS INC, IWATANI CORP, GARRETT MOTION INC, NORTHEAST BANK. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: FRANCE GOVT 1.25% 25/05/2038, BFF BANK SPA, PERSIMMON PLC, CHECK POINT SOFTWARE TECH, INMODE LTD, ELEVANCE HEALTH INC, INTEL CORP, PHINIA INC, SAMSUNG ELECTR-GDR, POLAR BIOTECHNOLOGY-I USD, ISHARES NASDAQ BIOTECH ETF.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Con el objeto de gestionar el riesgo de divisa, el Fondo invierte en futuros de divisas. En concreto vende dólares a futuro para contrarrestar la fuerte presencia de valores estadounidenses en la cartera. A lo largo del periodo hemos cubierto el riesgo dólar entre un 80% y un 100%, lo que teniendo en cuenta la fuerte apreciación del mismo nos ha costado 150 puntos básicos de rentabilidad.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 12,54%.

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 40,04%. Con fecha 31 de diciembre de 2024, el Fondo tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 2.430.000,0 euros a un tipo de interés del 2,6%.

Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del EURSTR Overnight +/-50 pbs. Actualización diaria.

d) Otra información sobre inversiones.

A 31 de diciembre de 2024, el Fondo no presentaba incumplimientos.

El Fondo no mantiene a 31 de diciembre de 2024 ninguna estructura.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 31 de diciembre de 2024, su VaR histórico ha sido 16.97%, el del índice de referencia ha sido el de un 19%

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 31 de diciembre de 2024, ha sido 10,01%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,63%, y la de su índice de referencia de 11.77%

La volatilidad del fondo se ha ido manteniendo constante a lo largo del año a pesar del incremento de volatilidad de los distintos índices lo que ha ampliado la diferencia en cuanto al riesgo asumido.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de BrightGate Capital, S.G.I.I.C., S.A. respecto al ejercicio del derecho de voto es el hacer uso de este derecho en los casos en los que la posición global de los Fondos de Inversión y de las Sociedades gestionadas, que hayan delegado total o parcialmente el ejercicio de derechos de asistencia y voto alcance el 1% del capital de las sociedades españolas en las que se invierte, así como cuando se considere procedente a juicio de la Sociedad Gestora. La Sociedad se ha reservado el ejercicio de los derechos de voto inherente a las acciones de sociedades españolas que forman parte de la cartera de la Sociedad. Sin perjuicio de lo anterior, para el caso de Juntas Generales de accionistas de dichas sociedades españolas con prima de asistencia, el Consejo de Administración de la Sociedad ha autorizado a la Sociedad Gestora a realizar las actuaciones necesarias o convenientes para la percepción de dichas primas por parte de la Sociedad. En el ejercicio tampoco se ha dado ningún supuesto.

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestro escenario sigue en línea con trimestres anteriores y es relativamente cauta, especialmente dadas las elevadas valoraciones actuales de los mayores índices bursátiles, que tienen poco o ningún precedente en la historia. Aunque la gran parte del Fondo está invertida en empresas sólidas con negocios probados y poca deuda, el mal comportamiento general de los índices podría penalizar el precio de nuestras acciones a corto plazo.

Siendo el riesgo de mercado elevado esperamos mantener una parte significativa del fondo (15% al 35%) invertida en Renta Fija investment grade o en liquidez y otra parte, que variará dependiendo de las circunstancias puntuales, cubierta. A mediados de diciembre hemos reducido la posición en renta variable de un 75% a un 65%. Nos hemos salido del sector de biotecnología que teníamos a través de dos fondos y reducido posiciones en una gran parte de los valores de la cartera. Tras estos ajustes tenemos 25 posiciones directas en acciones. Seguimos con un peso mayor del estándar en tecnología y en Salud y consumo no cíclico. Nuestra posición con más peso es Taiwan Semiconductors, proveedor de los chips que comercializa Nvidia y hoy por hoy única compañía con la capacidad de producir chips de última generación para terceras empresas. La segunda es Garret Motion, fabricante de turbocompresores para motores de combustión interna. Número uno en su sector. Es una magnífica empresa a un precio muy razonable debido la reciente moda pro coches eléctricos que creemos que se va a ralentizar mucho. En nuestra opinión el coche híbrido es el que más se está beneficiando de las actuales corrientes de reducción de emisiones y el papel del turbo en los motores híbridos es clave para mantener los ratios de potencia/consumo deseados. De las grandes tecnológicas actualmente solo tenemos a Google y Microsoft.

A los niveles actuales del euro/dólar somos negativos con el dólar que mantendremos cubierto en casi la totalidad de la exposición. Cobertura que nos replantearíamos si hubiera movimientos significativos por encima del 112 o por debajo de la paridad.

Finalmente, y en línea con la filosofía del Fondo, nos centraremos en aquellas compañías con balances sólidos y con programas racionales de asignación de capital. En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012E69 - BONOS[TESORO PUBLICO]1,850 2035-07-30	EUR	707	3,68	681	3,63
ES0000012G00 - BONOS[TESORO PUBLICO]1,000 2050-10-31	EUR	400	2,08	367	1,96
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.107	5,77	1.048	5,58
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.107	5,77	1.048	5,58
ES0000012M77 - REPO[BNP REPOS]2,600 2025-01-02	EUR	2.430	12,66	0	0,00
ES0000012K38 - REPO[BNP REPOS]3,300 2024-07-01	EUR	0	0,00	402	2,14
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		2.430	12,66	402	2,14
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		3.537	18,43	1.450	7,73
ES0183746314 - ACCIONES[VIDRALA SA]	EUR	476	2,48	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		476	2,48	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		476	2,48	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		4.013	20,91	1.450	7,73
DE0001102598 - OBLIGACIONES[BUNDESREPUB. DEUTSCH]1,000 2038-05-25	EUR	2.633	13,72	2.596	13,83
FR0014009062 - BONOS[Gobierno de Francia]1,250 2038-05-25	EUR	0	0,00	378	2,01
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.633	13,72	2.974	15,85
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.633	13,72	2.974	15,85
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.633	13,72	2.974	15,85
PTPTI0AM0006 - ACCIONES[NAVIGATOR CO SA]	EUR	505	2,63	0	0,00
US48581R2058 - ACCIONES[JSC KASPI KZ GDR REG S]	USD	480	2,50	633	3,37
DE000SHL1006 - ACCIONES[SIEMENS AG]	EUR	448	2,33	471	2,51
CH0012032048 - ACCIONES[ROCHE HOLDING AG]	CHF	722	3,76	687	3,66
IT0005244402 - ACCIONES[BFF BANK SPA]	EUR	0	0,00	328	1,75
GB0006825383 - ACCIONES[PERSIMMON PLC]	GBP	0	0,00	407	2,17
DE0007164600 - ACCIONES[SAP SE]	EUR	435	2,27	504	2,69
RU0009024277 - ACCIONES[LUKOIL-SPON]	RUB	0	0,00	17	0,09
NL0010273215 - ACCIONES[ASML HOLDING N.V.]	EUR	526	2,74	0	0,00
IL0010824113 - ACCIONES[CHECK POINT SOFTWARE TECH]	USD	0	0,00	609	3,25
IL0011595993 - ACCIONES[IINMODE LTD]	USD	0	0,00	300	1,60
NL0012969182 - ACCIONES[ADYEN NV]	EUR	477	2,49	534	2,85

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	551	2,87	514	2,74
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	0	0,00	481	2,56
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	436	2,27	0	0,00
US0427351004 - ACCIONES ARROW ELECTRONICS INC	USD	437	2,28	451	2,40
US0434361046 - ACCIONES ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	USD	430	2,24	564	3,00
US0476491081 - ACCIONES ATKORE INC	USD	487	2,54	409	2,18
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	479	2,49	523	2,79
JP3151600008 - ACCIONES IWATANI CORP	JPY	478	2,49	0	0,00
JP3435000009 - ACCIONES SONY CORP	JPY	590	3,07	451	2,40
US3665051054 - ACCIONES GARRETT MOTION INC	USD	761	3,96	0	0,00
JP3814000000 - ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	452	2,35	485	2,58
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	0	0,00	330	1,76
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	489	2,55	478	2,54
US52567D1072 - ACCIONES LEMONADE INC	USD	525	2,74	555	2,96
US53635D2027 - ACCIONES LIQUIDIA CORP	USD	477	2,48	471	2,51
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	519	2,70	532	2,83
US66405S1006 - ACCIONES NORTHEAST BANK	USD	576	3,00	0	0,00
US71880K1016 - ACCIONES PHINIA INC	USD	0	0,00	735	3,92
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	0	0,00	553	2,95
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP	USD	787	4,10	876	4,67
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>12.065</b>	<b>62,85</b>	<b>12.898</b>	<b>68,72</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>12.065</b>	<b>62,85</b>	<b>12.898</b>	<b>68,72</b>
IE00B42Z4531 - PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL LLP	USD	0	0,00	546	2,91
US4642875565 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	0	0,00	592	3,15
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>1.137</b>	<b>6,06</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>14.698</b>	<b>76,57</b>	<b>17.009</b>	<b>90,62</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>18.711</b>	<b>97,48</b>	<b>18.459</b>	<b>98,35</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

El presente informe tiene como objetivo dar cumplimiento a la información requerida sobre determinada información de las políticas de remuneración de BrightGate Capital SGIIC S.A.

### DATOS CUANTITATIVOS.

Información sobre las Políticas de remuneración. La cuantía total de la remuneración abonada al personal durante el ejercicio 2024 ascendió a 1.003.123,20 euros, de los cuales 620.123,20 euros corresponden a remuneración fija incluyendo la retribución en especie (seguro médico y cheque restaurante) y 383.000 euros corresponden a remuneración variable. El número de personas que perciben remuneración de la Sociedad ascendió a 10 empleados, de los cuales 5 empleados recibieron remuneración variable. A 31 de diciembre de 2024 el número de empleados en la Sociedad es de 9. Al 31 de diciembre de 2024, no existían obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida respecto a los trabajadores en plantilla o anterior de la Sociedad. En la Sociedad Gestora, al 31 de diciembre de 2024 no existen otras retribuciones a largo plazo registradas en el pasivo del balance. Tampoco tiene actualmente sistemas de retribuciones basadas en la entrega de acciones o participaciones de la Sociedad a los trabajadores de la misma. Ninguna de las remuneraciones abonadas por la Sociedad estuvo ligada a una comisión de gestión variable de una IIC. Se detallan a continuación en su caso, el importe agregado de la remuneración abonada por la Sociedad Gestora a su personal desglosando altos cargos y empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs y el resto de los empleados que componen la plantilla. La remuneración total abonada a un alto cargo de dirección ascendió a 220.026,40 euros. El importe total corresponde a remuneración fija por importe de 134.526,40 euros incluyendo la retribución en especie (seguro médico y cheques restaurante) y remuneración variable por importe de 85.500 euros. Además, la remuneración abonada a dos empleados cuya actuación tuvo una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC's gestionadas ascendió a 397.565,43 euros, el importe total corresponde a la suma de la remuneración fija por importe de 228.065,43 euros incluyendo la retribución en especie (seguro médico y cheques restaurante) y remuneración variable por importe de 169.500 euros. Del resto de empleados que componen la plantilla el importe total ascendió a 385.531,37 euros de remuneración fija incluyendo la retribución en especie (seguro médico y cheques restaurante) y remuneración variable, dos de ellos recibieron en este ejercicio remuneración variable. Remuneraciones a miembros del Consejo de Administración y personal de Alta Dirección. Durante el ejercicio 2024 cuatro miembros del Consejo de Administración han devengado 4.000 euros (los cuatro consejeros) en concepto de retribución como Consejeros por

asistencia a Consejos de Administración. A 31 de diciembre de 2024, la Sociedad no tenía concedidos anticipos, compromisos por pensiones, seguros de vida ni compromisos en garantía, ni se han concedido créditos por la Sociedad a miembros anteriores y/o actuales de su Consejo de Administración y de la Alta dirección. Situaciones de conflicto de interés. Durante el ejercicio 2024 no se han producido situaciones de conflicto, directo o indirecto, de los administradores con el interés de la Sociedad, en los términos establecidos en los artículos 228, 229 y 230 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

#### DATOS CUALITATIVOS

Descripción de la política de remuneración de la Sociedad Gestora. Será acorde con una gestión eficaz del riesgo, no ofreciendo incentivos para asumir riesgos incompatibles con los perfiles de riesgos de los fondos y sociedades gestionadas. Los pilares esenciales de estas políticas se basarán en principios de riesgo, tolerancia y prudencia, permitiendo la alineación de la remuneración del personal con el riesgo efectivo de gestión en el largo plazo, apoyando el crecimiento y la creación de valor en largos períodos, evitando conflictos de interés entre sociedades, empleados y clientes asegurando la solvencia de las sociedades y la retención de recursos humanos con talento. El órgano de administración, en su función de supervisión de la SGIIC, fijará los principios generales de la política remunerativa, revisándolos periódicamente al menos una vez al año y será responsable de su aplicación. Asimismo, será el encargado de definir las personas que normalmente están adscritas al Desarrollo de Negocio, así como en Alta Dirección y miembros del Consejo de Administración, siendo estos remunerados con independencia de los resultados que arrojen las áreas de negocio por ellos controladas. El importe total de la retribución de estos empleados consiste normalmente en una remuneración fija donde se incluye también el seguro médico y cheques restaurante. La retribución fija se ha diseñado en función de una serie de parámetros como la experiencia profesional, la experiencia en el tipo del puesto de trabajo y el desarrollo de capacidades. En el caso de existir una remuneración variable en el ámbito de la remuneración de personal, la sociedad se dotará de un margen lo suficientemente cómodo de Fondos Propios que permitan el desarrollo de la actividad societaria con soltura. En el momento que se pudiera disponer de fondos para aplicar a empleados de especial relevancia de una remuneración variable, ésta será discrecional y con carácter extraordinario y no recurrente en cada ejercicio. Se procurará intentar retener a los empleados más implicados en el desarrollo y potenciar el incentivo al talento en el desarrollo de las actividades de la sociedad y de las funciones que desarrollan a través de retribuciones variables a largo plazo. La remuneración variable se concederá en base al grado de cumplimiento de los objetivos individuales de cada empleado, así como el desempeño individual de los empleados en el cumplimiento de las políticas internas de la entidad y de las normas de conducta, resultados de la satisfacción de los clientes, nivel de implicación en los objetivos de la entidad y el esfuerzo personal dedicado a la entidad. Esta remuneración variable estará sujeta a límites sobre la retribución fija no debiendo superar el 60% de los mismos de acuerdo a principios de proporcionalidad, y podrá ser una distribución diferida en el tiempo para las retribuciones por encima de estos niveles, que satisfaga la dedicación personal de cada profesional y garantice a la sociedad la permanencia y estabilidad de los empleados estratégicos en el tiempo, permitiendo el desarrollo y creación de valor para BrightGate Capital SGIIC, S.A. Durante el ejercicio 2024 ha habido remuneración variable para 5 empleados de la Sociedad Gestora. En el caso de remuneraciones variables que superen los límites, se procurará la retribución en base a la entrega de acciones y participación en el capital de la sociedad, en una parte que represente al menos el 50% del componente de remuneración variable, procurando aplazar durante un periodo de entre tres y cinco años como mínimo los pagos o entrega de acciones, salvo si el ciclo de generación de estos incentivos es más corto. Hasta la fecha y durante el ejercicio no han existido retribuciones de esta naturaleza. BrightGate Capital revisa anualmente el sistema de remuneraciones establecido en la entidad para garantizar que ésta se encuentra definida conforme a los criterios y principios establecidos en la normativa nacional e internacional. Durante este período no se han realizado modificaciones en la política de remuneraciones de BrightGate Capital.

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

Durante el periodo no se han realizado operaciones