

**BRIGHTGATE-IAPETUS EQUITY, FI**

Nº Registro CNMV: 5581

**Informe** Semestral del Segundo Semestre 2025**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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	1,06	0,66	1,74	1,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,31	12,99	7,00	6,51

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	6.865,50	6.284,76	52,00	24,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	52.413,28	50.480,66	83,00	77,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE X	91.229,57	91.218,99	17,00	17,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	1.005	776	576	293
CLASE I	EUR	7.816	6.378	4.944	3.635
CLASE X	EUR	13.864	12.041	10.102	8.302

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	146,3899	127,8656	112,2675	91,8083
CLASE I	EUR	149,1206	129,6006	113,2237	92,1283
CLASE X	EUR	151,9722	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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% 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	0,76		0,76	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,49	6,25	6,39	5,22	-3,75	13,89	22,28		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,12	10-10-2025	-3,13	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,47	06-10-2025	2,55	09-04-2025		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,06	10,71	9,33	15,85	11,46	10,01	10,21		
Ibex-35	16,03	11,58	12,15	23,33	14,53	13,24	13,89		
Letra Tesoro 1 año	0,35	0,19	0,22	0,46	0,43	0,63	1,05		
BENCHMARK BRIGHTGATE-IAPETUS EQ FI	15,69	11,05	8,48	24,53	13,96	11,65	10,89		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,66	7,66	7,99	8,39	8,79	8,51	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.

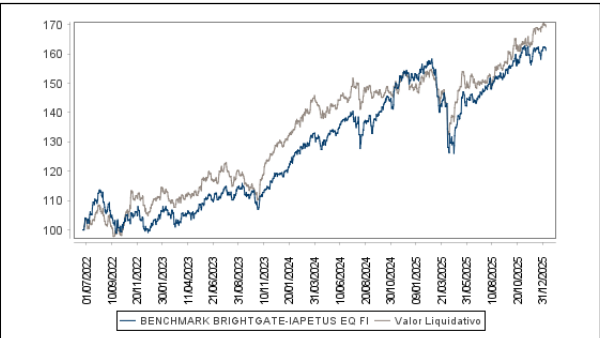
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,13	0,54	0,54	0,53	0,53	2,14	2,16	1,68	

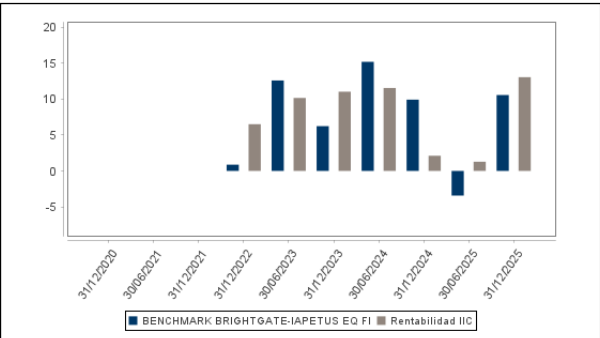
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,06	6,39	6,53	5,35	-3,63	14,46	22,90		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,12	10-10-2025	-3,13	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,47	06-10-2025	2,55	09-04-2025		

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,07	10,71	9,33	15,86	11,46	10,01	10,21		
Ibex-35	16,03	11,58	12,15	23,33	14,53	13,24	13,89		
Letra Tesoro 1 año	0,35	0,19	0,22	0,46	0,43	0,63	1,05		
BENCHMARK BRIGHTGATE-IAPETUS EQ FI	15,69	11,05	8,48	24,53	13,96	11,65	10,89		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,71	7,71	8,04	8,42	8,82	8,56	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 periodos con política de inversión homogénea.

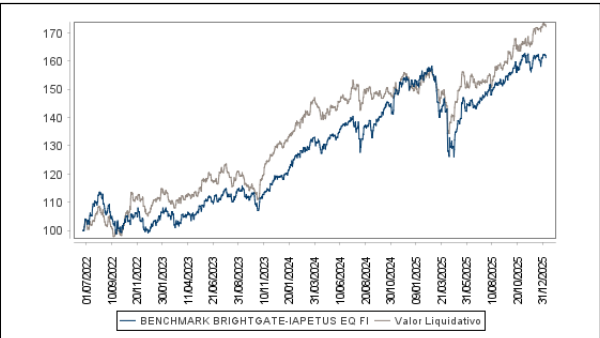
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,63	0,41	0,41	0,41	0,40	1,64	1,66	1,45	

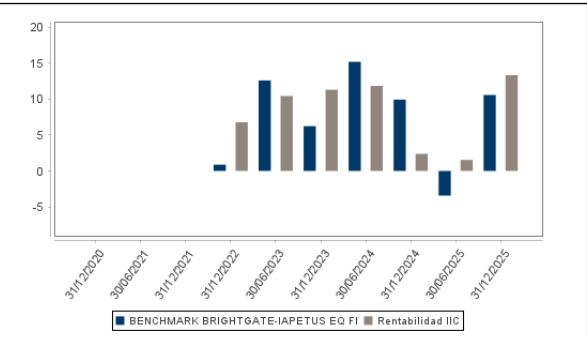
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,64	6,52	6,66	5,48	-3,51	15,04	23,51		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,12	10-10-2025	-3,13	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,47	06-10-2025	2,55	09-04-2025		

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,07	10,71	9,34	15,86	11,46	10,01	10,21		
Ibex-35	16,03	11,58	12,15	23,33	14,53	13,24	13,89		
Letra Tesoro 1 año	0,35	0,19	0,22	0,46	0,43	0,63	1,05		
BENCHMARK BRIGHTGATE-IAPETUS EQ FI	15,69	11,05	8,48	24,53	13,96	11,65	10,89		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,87	7,87	8,19	8,56	8,94	8,72	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 periodos con política de inversión homogénea.

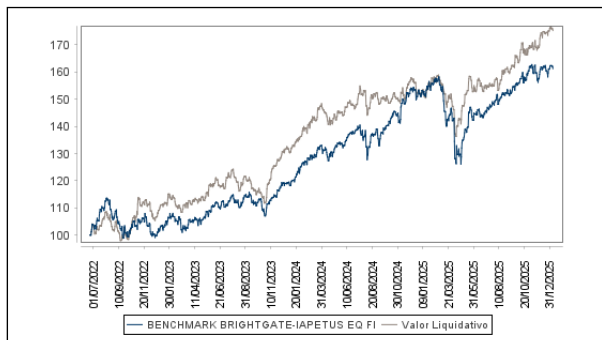
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,13	0,29	0,29	0,28	0,28	1,14	1,16	1,22	

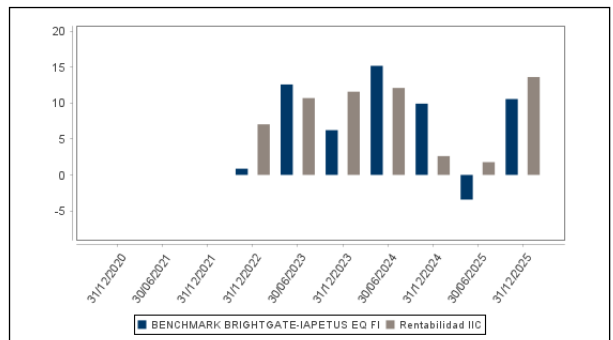
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	21.142	130	14
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	21.142	130	13,50

\*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	22.003	96,99	18.919	96,24
* Cartera interior	1.244	5,48	3.759	19,12
* Cartera exterior	20.718	91,33	15.125	76,94
* Intereses de la cartera de inversión	40	0,18	35	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	592	2,61	317	1,61
(+/-) RESTO	90	0,40	422	2,15
TOTAL PATRIMONIO	22.685	100,00 %	19.658	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)	19.658	19.195	19.195	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,71	0,70	2,45	167,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,62	1,70	14,78	1.991,34
(+) Rendimientos de gestión	13,46	2,49	16,42	1.927,10
+ Intereses	0,07	0,17	0,24	-53,30
+ Dividendos	0,28	0,60	0,86	-50,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,16	-0,42	-0,57	-58,20
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	15,42	0,65	16,71	2.509,24
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,09	1,69	-1,61	-300,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,90	0,00	0,94	0,00
± Otros resultados	0,04	-0,20	-0,15	-120,45
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,84	-0,79	-1,64	64,24
- Comisión de gestión	-0,61	-0,60	-1,21	11,24
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	10,95
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	9,17
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-11,89
- Otros gastos repercutidos	-0,17	-0,13	-0,29	44,77
(+) 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)	22.685	19.658	22.685	

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

### 3. Inversiones financieras

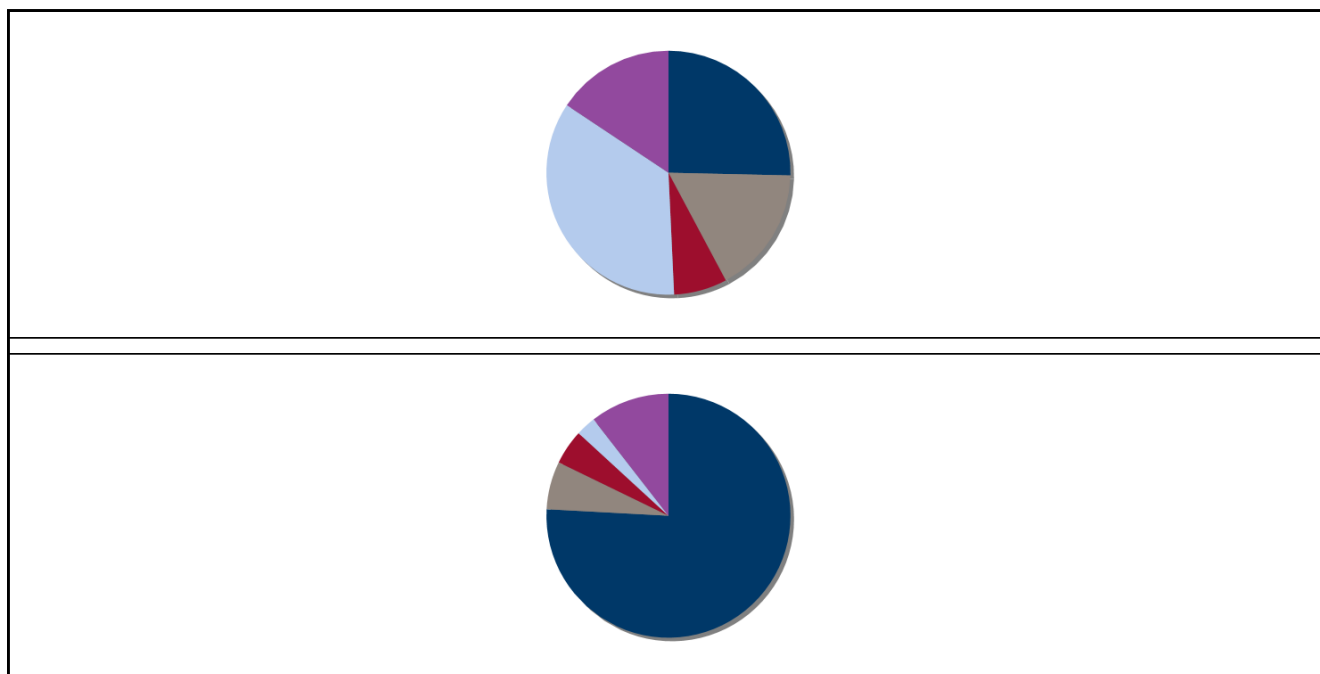
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	496	2,19	1.075	5,47
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	2.027	10,31
TOTAL RENTA FIJA	496	2,19	3.102	15,78
TOTAL RV COTIZADA	748	3,30	657	3,34
TOTAL RENTA VARIABLE	748	3,30	657	3,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.244	5,48	3.759	19,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.234	14,26	1.072	5,45
TOTAL RENTA FIJA	3.234	14,26	1.072	5,45
TOTAL RV COTIZADA	16.226	71,53	14.035	71,40
TOTAL RENTA VARIABLE	16.226	71,53	14.035	71,40
TOTAL IIC	1.035	4,56	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	20.495	90,35	15.107	76,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.739	95,83	18.865	95,97

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
INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE) 2	40.076	Inversión
Total subyacente renta variable		40076	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>40076</b>	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	1.209	Inversión
INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE)	Venta Futuro INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE) 20	1.775	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Venta Futuro INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	2.368	Inversión
Total subyacente renta variable		5352	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		5352	

#### 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. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El segundo semestre del 2025 mostró rentabilidades excepcionales en la mayoría de clases de activos, a pesar de toda la incertidumbre derivada de la guerra comercial y de unas valoraciones bursátiles en máximos históricos. Dichas ganancias estuvieron especialmente concentradas, de nuevo, en el sector tecnológico estadounidense y de manera más generalizada en las grandes empresas europeas. La rentabilidad durante el semestre S&P500 (incluyendo dividendos) fue de un 11,0%, la del MSCI World (incluyendo dividendos) fue de 10,6%, mientras que el índice BofA Merrill Lynch HY US tuvo una rentabilidad del 3,8%. El evento más significativo del segundo semestre de 2025 fue de nuevo todo lo relacionado con la industria de la inteligencia artificial (IA). Durante el semestre fuimos testigos de estrategias de financiación cada vez más rebuscadas para poder acometer la enorme inversión necesaria en centros de datos. Dadas las cantidades y la incertidumbre sobre la monetización de las aplicaciones de IA, las mayores empresas están haciendo todo lo posible para que dichas inversiones no aparezcan en sus balances, penalizando así sus rentabilidades. Aunque somos optimistas con la evolución de la IA a medio y largo plazo, seguimos siendo de la opinión que la mayoría de estos compromisos de inversión quedarán muy por debajo de las expectativas y los inversores, tanto en renta variable como en crédito, se enfrentarán a elevadas pérdidas. En cualquier caso, la implicación práctica de todo esto para nosotros, es que las aplicaciones prácticas de la IA continúan siendo incipientes y la experiencia histórica demuestra lo difícil que resulta detectar con antelación a los verdaderos ganadores a largo plazo. En materia de política monetaria, lo más relevante fue la bajada de tipos de la Fed a mitad del semestre, algo especialmente contraintuitivo dados los bajos números de desempleo en Estados Unidos junto con las elevadas valoraciones de los activos financieros. Dado el interés de la Administración Trump por inflar más el precio de los activos y bajar el coste de las hipotecas, lo más natural es seguir esperando una presión por parte del gobierno sobre la independencia de la Fed. Aunque no somos tan negativos como el resto del mercado sobre las posibles repercusiones negativas que tendría una menor independencia de la Fed (a la que ya la consideramos seriamente comprometida, a la luz de las acciones que ha tomado desde la pandemia), si creemos que la arbitrariedad de la Administración actual va a ser un foco de riesgo para empresas determinadas (pero que podemos saber por adelantado) y por lo tanto potencialmente para una cartera concentrada como la nuestra, dada la aleatoriedad de las medidas que pueden implementarse. En la parte de las materias primas, lo más significativo ha sido la gran divergencia que han presentado las materias primas relacionadas con la energía (petróleo, gas natural, carbón térmico), que tuvieron un semestre con caídas en los precios, frente a los metales preciosos y las materias primas (como el cobre) relacionadas con la electrificación de la economía, que cerraron un semestre con fuertes revalorizaciones. Aunque seguimos siendo cautos sobre las perspectivas del petróleo a corto plazo, somos algo más optimistas ahora que hace unos meses. Los factores negativos de fondo no han desaparecido (especialmente los relacionados con China), pero lo que sí ha cambiado es que los deprimidos precios actuales han forzado a que una parte importante de la producción mundial sea no rentable. Al igual que en todos los ciclos anteriores, la mejor cura para los precios bajos son los precios bajos, y la situación se equilibrará eventualmente. Por mucho que la administración Trump se empeñe en tener precios en 50 dólares el barril, dicho objetivo es, sencillamente insostenible en el medio plazo - salvo que se produzcan revoluciones tecnológicas que muevan toda la curva de costes hacia abajo o una caída drástica de la demanda. Dicho esto, como hemos mencionado otros años, somos conscientes de que no sabemos qué hará el precio del petróleo ni el de cualquier otra materia prima en los próximos meses y, en cualquier caso, actualmente no tenemos ninguna inversión relacionada con la industria del petróleo y del gas. Respecto a China, durante este semestre la desaceleración china que empezó con el pinchazo de la burbuja inmobiliaria en el 2022 siguió siendo evidente. La demanda interna permaneció débil por la caída continuada de la inversión residencial, con los consiguientes crecimientos en deuda más modestos e impactos en el consumo. A nivel sectorial, se observa una asimetría entre las empresas dedicadas a producir para la economía local o para la exportación: manufacturas exportadoras y tecnología están todavía creciendo, mientras que los servicios y el consumo doméstico han quedado rezagados. Las autoridades han optado por medidas dirigidas especialmente relacionadas con la oferta (como en el sector de los automóviles, para prevenir continuas guerras de precios y una "involución del sector") y algunas más específicas por el lado de la demanda. Aunque no tenemos exposición directa a ninguna empresa china actualmente, las repercusiones de la

desaceleración interna tienen alcance mundial, y por eso siempre seguimos la economía china de cerca. Para finalizar, reiteramos la convicción que tenemos sobre las elevadas valoraciones bursátiles, sobre todo en Estados Unidos y Europa, y que lo vemos como el mayor factor de riesgo actualmente al que se enfrentan los inversores en renta variable en los próximos años. Aunque el entusiasmo y las valoraciones extremas se concentran en las grandes compañías tecnológicas, el resto de las compañías de gran capitalización cotizan también en los percentiles más elevados de toda su experiencia histórica. Como resultado, seguimos anticipando que las rentabilidades reales agregadas del S&P 500 durante los próximos 5-7 años rondarán el 0 %, o podrían incluso resultar negativas si los múltiplos de valoración retornan a valores más razonables. En cualquier caso, creemos que debería ser un entorno propicio para la gestión activa.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 21,41% y 54,8%, respectivamente y a cierre del mismo de 22% en renta fija y 54,6% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

A lo largo del periodo hemos ido reduciendo el peso en Tecnología de un 28% a un 22%, reduciendo el peso en EEUU de un 38% a un 33% de la cartera y aumentando la posición en empresas de sectores defensivos, de un 16% a un 35%. En el mundo tecnológico nos hemos centrado en los fabricantes de equipamiento de semiconductores, en el monopolio de fabricación, TSMC y en Alfabet, que a fecha de hoy es el único representante de los "magnificent seven" en la cartera. Consideramos que fuera de estos valores, las descomunales inversiones requeridas por la IA y las incertidumbres sobre que modelos de negocio van a saber aprovecharla, desaconsejan invertir en la cadena de valor de la IA. Además, nos hemos salido de sectores potencialmente afectados por la IA como software como SAP y Salesforce.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 13,04% para la clase A, 13,33% para la clase I, para la clase X 13,62% y se ha situado por encima del índice de referencia, MSDEWIN que obtuvo un 10,56%.

Los mayores contribuidores a la rentabilidad han sido Liquidia +176%, Garret +67.3%, Lemonade +62.3%, Baidu +43.4%, AMAT +41%, ASML 36.5% TSM 34.8%.

Por otro lado, los valores que más han restado de la rentabilidad han sido Carl Zeiss -29%, Nucera -13.9%, Novo Nordisk -13.9% Adyen -11.77, Sap -12 y Salesforce -10%,

El stock picking diversificado a través de una variedad de sectores ha sido el mayor contribuidor al performance, pues las mayores rentabilidades (entre el 35% y el 176%) vienen de sectores muy distintos: Pharma, Autos, Seguros, Media y Semiconductores

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 13,04% para la clase A, 13,33% para la clase I, para la clase X 13,62%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 22.685.295,47 euros y los participes se han incrementado hasta 152 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 0,58% siendo en su totalidad gasto directo.

A 31 de diciembre de 2025, 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: DEL ESTADO 3.2% VTO.31/10/2035, FRANCE GOVT 3.5% 25/11/2035, US TREASURY N/B 4% 15/11/2035, BUNDESREPUB.DETCH 2.6% 15/08/2035, THYSSENKRUPP NUCERA AG & CO, ROCHE HOLDING AG-GENUSS, GIVAUDAN-REG, NESTLE SA-REG, NOVO NORDISK A/S-B, ALPHABET INC CL A, PANASONIC.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: DEL ESTADO 1.85% 30/07/2035, DEL ESTADO 1% 31/10/2050, BAIDU INC-CLASS A, SAP SE, ARROW ELECTRONICS INC, ASBURY AUTOMOTIVE GROUP, IWATANI CORP, SALESFORCE.COM INC.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de diciembre de 2025 el Fondo mantiene posición en derivados de renta variable y de divisas a través de opciones y futuros sobre índices y monedas, con el objetivo de reducir la exposición al mercado.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 24,89%

Durante el periodo tuvimos una media de un 22.7% de la renta variable cubierta con futuros vendidos sobre Nasdaq, SPX y Stoxx y opciones put compradas.

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 2025, el Fondo no presentaba ningún incumplimiento.

El Fondo no mantiene a 31 de diciembre de 2025 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 2025, su VaR histórico ha sido 19.96% frente al 26.15% de la renta variable global en euros (MSDEWIN)..

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 31 de diciembre de 2025, ha sido 12,09%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,35%, y la de su índice de referencia de 15.9%.

La volatilidad se ha mantenido permanentemente por debajo de la de la renta variable global. Resultado de una exposición neta inferior al 100%.

### 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 pesimista, dadas las valoraciones actuales de los mayores índices bursátiles, especialmente los estadounidenses. Aunque el Fondo está infra ponderado en tecnología y mantiene una cartera con valoraciones razonables, no hay ninguna garantía de que el mal comportamiento general de los índices no pueda penalizar al precio de nuestras acciones a corto plazo. En los últimos meses se han presentado oportunidades en empresas de la economía circular/verde a unos precios mucho más asequibles que en años anteriores. Aunque el Fondo ya ha tomado una exposición a dichas compañías, (Panasonic, Nucera) no descartamos aumentar la exposición a estos negocios de manera gradual, en línea con los últimos meses. 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	0	0,00	701	3,57
ES0000012G00 - BONOS TESORO PUBLICO 1,000 2050-10-31	EUR	0	0,00	374	1,90
ES0000012P33 - BONOS TESORO PUBLICO 3,200 2035-10-31	EUR	496	2,19	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		496	2,19	1.075	5,47
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		496	2,19	1.075	5,47
ES0000012O67 - REPO BNP REPOS 1,600 2025-07-01	EUR	0	0,00	2.027	10,31
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	2.027	10,31
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		496	2,19	3.102	15,78
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	748	3,30	657	3,34
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		748	3,30	657	3,34
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		748	3,30	657	3,34
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.244	5,48	3.759	19,12
DE000BU2Z056 - OBLIGACIONES BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,600 2035-08-01	EUR	489	2,16	0	0,00
DE0001102598 - OBLIGACIONES BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,000 2038-05-01	EUR	1.827	8,06	1.072	5,45
FR0014012115 - BONOS GOBIERNO DE FRANCIA 3,500 2035-11-25	EUR	497	2,19	0	0,00
US91282CPJ44 - BONOS US TREASURY N/B 4,000 2035-11-15	USD	420	1,85	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.234	14,26	1.072	5,45
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		3.234	14,26	1.072	5,45
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		3.234	14,26	1.072	5,45
KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC	HKD	0	0,00	742	3,78
US48581R2058 - ACCIONES JSC KASPI KZ GDR REG S	USD	613	2,70	549	2,79
DE000NCA0001 - ACCIONES THYSENKRUPP NUCERA AG & CO	EUR	666	2,94	0	0,00
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	531	2,34	556	2,83
AT0000758305 - ACCIONES PALFINGER AG	EUR	537	2,37	576	2,93
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	872	3,85	0	0,00
DE0005313704 - ACCIONES CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	704	3,10	690	3,51
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	0	0,00	665	3,38
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING N.V.	EUR	631	2,78	1.021	5,19
CH0010645932 - ACCIONES GIVAUDAN-REG	CHF	703	3,10	0	0,00
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	531	2,34	672	3,42
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE S.A.	CHF	850	3,75	0	0,00
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	697	3,07	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	679	2,99	0	0,00
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	576	2,54	814	4,14
US0427351004 - ACCIONES ARROW ELECTRONICS INC	USD	0	0,00	433	2,20
US0434361046 - ACCIONES ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	USD	0	0,00	371	1,89
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	649	2,86	707	3,60
JP3151600008 - ACCIONES IWATANI CORP	JPY	0	0,00	392	1,99
JP3435000009 - ACCIONES SONY CORP	JPY	918	4,05	878	4,47
US3665051054 - ACCIONES GARRETT MOTION INC	USD	445	1,96	874	4,45
JP3814000000 - ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	746	3,29	577	2,93
JP3866800000 - ACCIONES PANASONIC CORP	JPY	771	3,40	0	0,00
CA46579R1047 - ACCIONES IVANHOE MINES LTD	CAD	629	2,77	0	0,00
US52567D1072 - ACCIONES LEMONADE INC	USD	505	2,23	552	2,81
US53635D2027 - ACCIONES LIQUIDIA CORP	USD	983	4,33	644	3,28
US66405S1006 - ACCIONES NORTHEAST BANK	USD	718	3,17	614	3,12
US6792951054 - ACCIONES OKTA INC	USD	640	2,82	0	0,00
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	0	0,00	574	2,92
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP	USD	632	2,79	1.134	5,77
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		16.226	71,53	14.035	71,40
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		16.226	71,53	14.035	71,40
IE00B42Z4531 - IIC PART. POLAR BIOTECHNOLOGY-I USD (POLBTIU	USD	713	3,14	0	0,00
FR0007038138 - IIC PART. AMUNDI 3 M-IC (CLAM3MO FP)	EUR	322	1,42	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		1.035	4,56	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		20.495	90,35	15.107	76,85
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		21.739	95,83	18.865	95,97

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 2025 ascendió a 1.560.898,86 euros, de los cuales 965.898,86 euros corresponden a remuneración fija incluyendo la retribución en especie (seguro médico y cheque restaurante) y 595.000 euros corresponden a remuneración variable. El número de personas que perciben remuneración de la Sociedad ascendió a 9 empleados, de los cuales 7 empleados recibieron remuneración

variable. A 31 de diciembre de 2025 el número de empleados en la Sociedad es de 9. Al 31 de diciembre de 2025, 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 2025 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 287.600,48 euros. El importe total corresponde a remuneración fija por importe de 167.600,48 euros incluyendo la retribución en especie (seguro médico y cheques restaurante) y remuneración variable por importe de 120.000 euros. Además, la remuneración abonada a dos empleados cuya actuación tuvo una incidencia material en el perfil de riesgo de la IICs gestionadas ascendió a 551.460,96 euros, el importe total corresponde a la suma de la remuneración fija por importe de 311.460,96 euros incluyendo la retribución en especie (seguro médico y cheques restaurante) y remuneración variable por importe de 240.000 euros. Del resto de empleados que componen la plantilla el importe total ascendió a 721.837,42 euros de remuneración fija incluyendo la retribución en especie (seguro médico y cheques restaurante) y remuneración variable, cuatro de ellos recibieron en este ejercicio remuneración variable. Remuneraciones a miembros del Consejo de Administración y personal de Alta Dirección. Durante el ejercicio 2025 cuatro miembros del Consejo de Administración han devengado 8.000 euros (los cuatro consejeros) en concepto de retribución como Consejeros por asistencia a Consejos de Administración. A 31 de diciembre de 2025, 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 2025 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, está 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 2025 ha habido remuneración variable para 7 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 periodo 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