

BRIGHTGATE-IAPETUS EQUITY, FI

Nº Registro CNMV: 5581

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) BRIGHTGATE CAPITAL, S.G.I.I.C., S.A.

Depositario: CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: Auren Auditores MAD, S.L.P.

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CREDIT SUISSE

Rating Depositario: A- (STANDARD & POOR'S)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en 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.artega@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).

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: 5 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	2022	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,39	0,00	0,49	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,66	-0,30	0,68	

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	3.192,83	2.090,18	6,00	1,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	39.458,22	35.428,38	69,00	43,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE X	89.756,93	89.643,86	25,00	25,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,0 0 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	293			
CLASE I	EUR	3.635			
CLASE X	EUR	8.302			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	91,8083			
CLASE I	EUR	92,1283			
CLASE X	EUR	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	1,48		1,48	patrimonio	0,05	0,07	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,76		0,76	1,25		1,25	patrimonio	0,05	0,08	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)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		7,52	-0,95						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,53	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	3,43	10-11-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		16,42	14,22						
Ibex-35		15,22	16,45						
Letra Tesoro 1 año		6,54	1,77						
BENCHMARK BRIGHTGATE- IAPETUS EQ FI									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

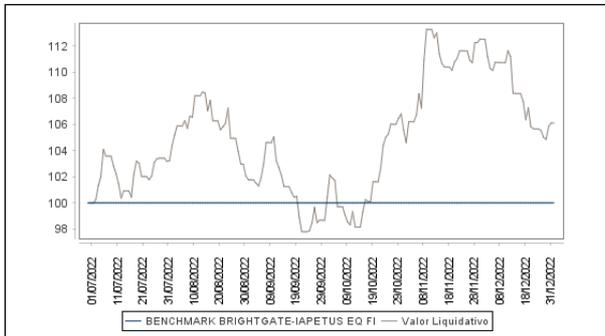
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,68	0,54	0,55	0,53					

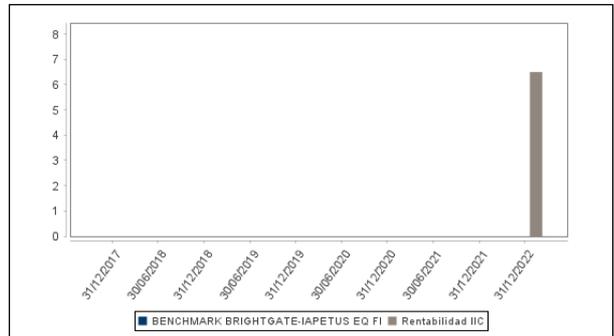
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		7,65	-0,82	-8,82					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,53	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	3,43	10-11-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		16,42	14,23	14,68					
Ibex-35		15,22	16,45	19,48					
Letra Tesoro 1 año		6,54	1,77	0,61					
BENCHMARK BRIGHTGATE-IAPETUS EQ FI									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

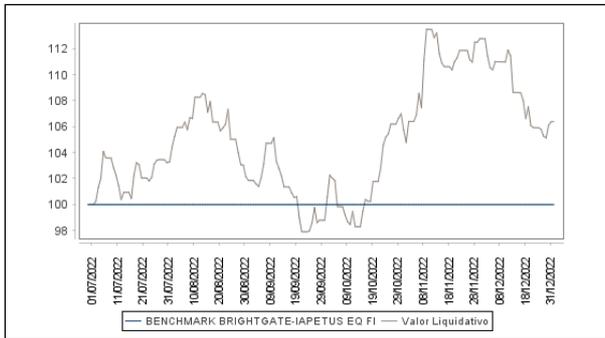
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,45	0,42	0,42	0,43	0,57				

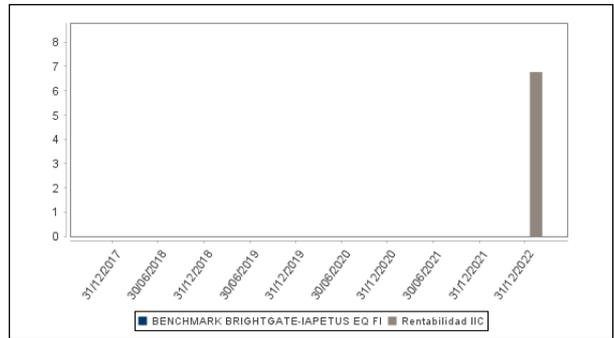
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		7,79	-0,70	-8,71					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,53	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	3,43	10-11-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		16,41	14,23	14,68					
Ibex-35		15,22	16,45	19,48					
Letra Tesoro 1 año		6,54	1,77	0,61					
BENCHMARK BRIGHTGATE- IAPETUS EQ FI									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		10,63							

(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.

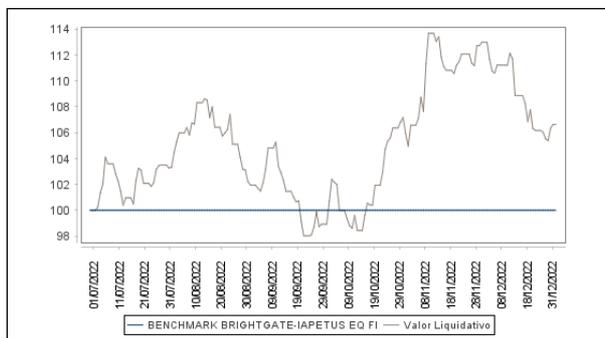
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,22	0,29	0,30	0,31	0,71				

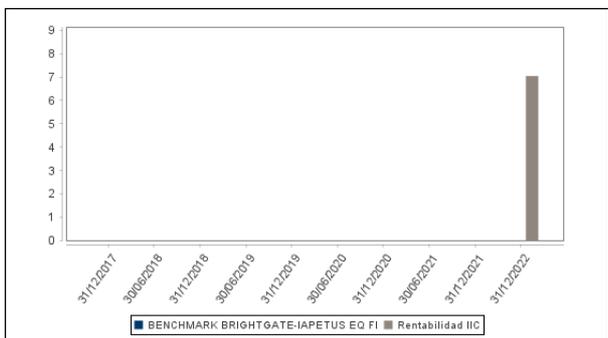
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	11.904	78	7
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	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	11.904	78	6,95

*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	11.692	95,60	8.995	81,90
* Cartera interior	1.782	14,57	1.388	12,64
* Cartera exterior	9.910	81,03	7.606	69,25
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	189	1,55	2.000	18,21
(+/-) RESTO	349	2,85	-11	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	12.230	100,00 %	10.983	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)	10.983	310	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,85	222,78	143,61	-96,16
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,61	-17,82	-1,93	-21.616,00
(+) Rendimientos de gestión	7,33	-17,01	-0,46	-21.798,26
+ Intereses	0,02	0,00	0,02	-20.561,52
+ Dividendos	0,57	0,47	1,07	167,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	-0,05	-0,01	-180,25
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,44	-16,65	-8,34	-119,28
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	4,72	-0,72	6,06	-1.558,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,60	0,21	0,96	522,65
± Otros resultados	-0,04	-0,27	-0,22	-68,84
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,72	-0,81	-1,47	182,26
- Comisión de gestión	-0,59	-0,56	-1,16	132,75
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	129,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,08	-0,08	-21,42
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,06	-0,04	-81,24
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,06	-0,09	22,90
(+) 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)	12.230	10.983	12.230	

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

3. Inversiones financieras

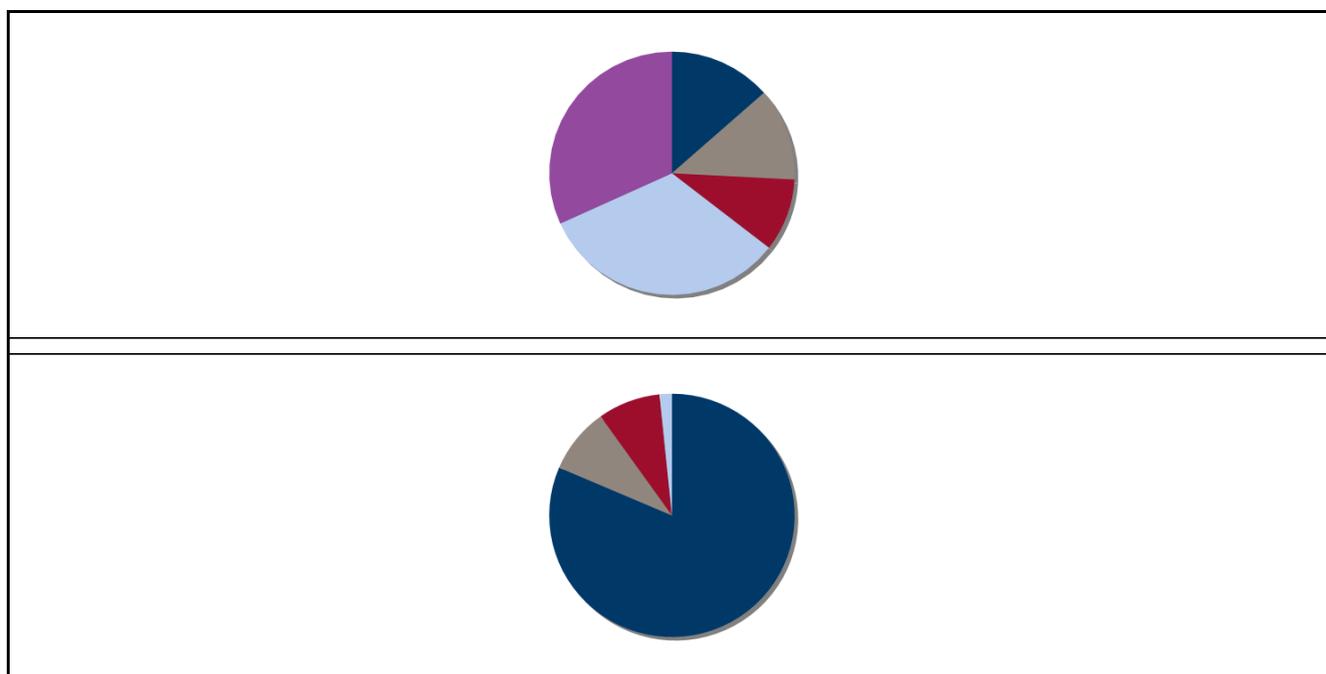
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.032	8,44	356	3,24
TOTAL RENTA FIJA	1.032	8,44	356	3,24
TOTAL RV COTIZADA	736	6,01	1.032	9,40
TOTAL RENTA VARIABLE	736	6,01	1.032	9,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.768	14,45	1.388	12,64
TOTAL RV COTIZADA	8.920	72,93	6.713	61,12
TOTAL RENTA VARIABLE	8.920	72,93	6.713	61,12
TOTAL IIC	978	8,00	893	8,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.898	80,93	7.606	69,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.665	95,38	8.995	81,89

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 IBEX-35 (RTA VARIABLE)	Venta Futuro INDICE IBEX-35 (RTA VARIABLE) 10	1.236	Inversión
INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE)	Venta Futuro INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE) 20	1.117	Inversión
Total subyacente renta variable		2353	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 125000	5.804	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		5804	
TOTAL OBLIGACIONES		8157	

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 aplica

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.

Durante el segundo semestre del año 2022 se siguieron ajustando a la baja las previsiones de actividad económica futura. Igualmente, los principales bancos centrales de todo el mundo (con la excepción del de Japón) continuaron con sus políticas monetarias restrictivas, basadas en una combinación de tipos más altos con reducción del tamaño del activo de sus balances. A pesar de estas dinámicas, la mayoría de clases de activos financieros cerraron un segundo semestre más tranquilo en comparación con el primero. La rentabilidad del S&P500 en el segundo semestre del año (incluyendo dividendos) fue del 2,3%, la del MSCI World fue del 3%, mientras que el índice BofA Merrill Lynch HY US tuvo una rentabilidad del 3,2%. Aunque la geopolítica ha seguido teniendo un impacto decisivo sobre los precios del petróleo durante el segundo semestre, la ralentización económica mundial, especialmente en China, ha empezado a tener un impacto significativo en la demanda de petróleo, produciendo en su conjunto que los precios del petróleo hayan tenido un comportamiento negativo durante el trimestre, habiendo corregido el Brent de 115\$ a cierre de junio a 86\$ a cierre de diciembre. A medio plazo, creemos que niveles del 70-80\$ son razonables para equilibrar la oferta y demanda globales, aunque como hemos mencionado en informes anteriores, la falta de inversiones upstream en los últimos años ha hecho que en el resto de países del mundo sea inviable aumentar de manera significativa la producción a corto plazo, con lo que los precios en los próximos años podrían estar significativamente por encima de esos niveles. La economía china ha estado sacudida durante los primeros nueve del año gracias a una combinación de políticas Covid muy restrictivas ("Covid cero"), a un sector inmobiliario en donde los niveles de insolvencia están creciendo de manera alarmante y, en general, a la falta de creación de nueva deuda en un modelo económico que durante los últimos quince años ha vivido de ella para financiar la elevada participación que tenido la inversión bruta en el PIB total (con porcentajes cercanos al 50%). La celebración durante el mes de octubre del vigésimo Congreso del Partido Comunista Chino confirmó la autoridad de Xi Jinping en China para los próximos años así como su filosofía de "socialismo con características chinas" y de "prosperidad común". Igualmente, durante estos últimos meses del año se introdujeron dos tipos de medidas. Las primeras, destinadas a aliviar la crisis de liquidez que están viviendo las compañías promotoras chinas, aunque creemos que dada su magnitud dichas medidas son insuficientes. En segundo lugar, el PCC dio marcha atrás en sus políticas de Covid cero, provocando una avalancha de contagios que, en los primeros días del 2023, todavía no tiene visos de desacelerar. Aunque probablemente la apertura de la economía sea lo más sensato desde un punto de vista de largo plazo (teniendo en cuenta además la menor tasa de mortalidad de las nuevas variantes), el impacto de dichas medidas en la economía en el corto plazo va a ser incierto. Aunque la única exposición directa que tenemos a la economía china es una participación en Tencent a través de las acciones de la compañía sudafricana Naspers, las repercusiones de segundo grado de una desaceleración económica en China son de largo alcance, especialmente en los mercados de materias primas. Los Bancos Centrales de todo el mundo siguieron con su combinación de tipos de interés más altos y reducción de sus balances (quantitative tightening). Somos de la creencia de que si bien el impacto de los tipos de interés es notable en los niveles de actividad económica y en la valoración de los activos, es el impacto de las políticas de reducción de balance el que acabará teniendo una influencia mayor sobre las rentabilidades de la renta variable y la renta fija en los próximos años. En especial, creemos que si el plan de la Reserva Federal de reducir su balance en 95 mil millones cada mes (60 mil millones de bonos gubernamentales más 35 mil millones de MBS) se lleva finalmente a cabo (lo cuál es un gran interrogante), los retornos para las principales clases de activo durante el 2023 serán similares a las del 2022. Por último, la euforia de los primeros días del 2023 solo han ayudado a reforzar nuestra convicción de que la mayoría de mercados bursátiles en las economías desarrolladas siguen en valoraciones extremas. En este momento, encontramos especialmente sobrevaloradas todas aquellas empresas de gran tamaño, bien capitalizadas, que operan en sectores defensivos, y que durante los últimos años han sido catalogadas como "sustitutos" de los bonos. Por otra parte, y a diferencia del 2021, sí que creemos que hay sectores enteros cuyas valoraciones han sido excesivamente penalizadas, como en el caso de las empresas de consumo discrecional, a pesar de que las valoraciones agregadas continúan siendo elevadas. Seguimos pensando que los próximos trimestres serán duros para las rentabilidades de la mayoría de clases de activos, especialmente la renta variable.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Teniendo en cuenta los efectos del COVID-19 sobre los mercados durante este periodo, la composición de la cartera ha variado tal y como se describen a continuación.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 3,24% y 78,65%, respectivamente y a cierre del mismo de 8,44% en renta fija y 64,85% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

La estrategia seguida en el semestre es la que tenemos en el fondo: Por un lado, buscamos 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. Esto nos lleva a tener una exposición a tecnología de casi el doble que la media (32% de la cartera frente al 16.2% del MSCI World). Esta exposición pensamos mantenerla a futuro.

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 Sandstorm (oro), Thales (defensa) 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.

La combinación de las tres tipologías de empresas, más la política de coberturas nos ha permitido, a pesar de tener el doble de exposición al sector tecnológico que ha caído un 33% en el año, tener un resultado superior al del índice de referencia.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 6,50% para la clase A, 6,77% para la clase I y 7,04% para la clase X y se ha situado por encima de la rentabilidad del 0,85% del índice de referencia, el Morgan Stanley World Total net return (MSDEWIN)

Las tres posiciones que mas han contribuido a este resultado han sido Kaspi, que subió un 54% en el periodo y contribuyó con un 2,85%. Ivanhoe que con una revalorización de un 32% contribuyó un 1,55% e Intuitive Surgical, que se revalorizó un 30% en el semestre y aportó un 0,80% a la rentabilidad de la cartera.

Por la parte negativa Intel Lemonade y Grifols que con caídas de un 30%, 17% y 21% aportaron un -0.56%, -0.92% y -1.03% respectivamente a la rentabilidad del fondo.

El objetivo del fondo no es imitar ni batir al índice de referencia, que solo se utiliza a efectos meramente comparativos por lo que no calculamos el tracking error del fondo con dicho índice.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 6,50% para la clase A, 6,77% para la clase I y 7,04% para la clase X, el patrimonio se ha incrementado hasta los 12.230.189,19 euros y los partícipes se han incrementado hasta 100 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 1,09% para la clase A, 0,84% para la clase I y 0,59% para la clase X siendo en su totalidad gasto directo.

A 31 de diciembre de 2022, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 0,00 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: INMODE LTD, FUJIFILM HOLDINGS CORP, MOBILEYE GLOBAL INC-A, SAMSUNG ELECTR-GDR. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: SANDSTORM GOLD LTD, NASPERS LTD-N SHS, NORTH MEDIA AS.y VIDRALA

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de diciembre de 2022, el Fondo mantiene posición en derivados de renta variable a través de futuros sobre índices, con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices.

El Fondo ha utilizado derivados cotizados de divisa para gestionar activamente el tipo de cambio.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 18,40% El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 31,83%

Las coberturas se realizaron con índices a través de posiciones cortas y/o compras de opciones puts. A lo largo del semestre hemos tenido posiciones en el SP500, el Nasdaq, el Eurostoxx el Dax y el Ibex. En el total del semestre las coberturas aportaron al fondo un 2,04% de rentabilidad.

Con fecha 31 de diciembre de 2022, el Fondo tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 1.032.000,00 euros a un tipo de interés del 1,00%.

Durante el periodo la cuenta corriente en Euros ha sido remunerada en base a ESTR Overnight +/- 50 pbs

d) Otra información sobre inversiones.

El Fondo no ha invertido en activos del artículo 48.1.j

El Fondo no mantiene a 31 de diciembre de 2022 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 2022, su VaR histórico ha sido de 0.97%

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 31 de diciembre de 2022, ha sido 12,92%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 3,38%, y la del Morgan Stanley World Total return un 16.5%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La Gestora ejerce los derechos inherentes a los valores que integran la cartera de las IIC gestionada únicamente cuando el emisor sea una sociedad cotizada española, la participación de las IIC en la misma tenga una antigüedad superior a 12 meses y la participación represente, al menos, el 1% del capital de la sociedad participada.

Adicionalmente, la Gestora podrá ejercer el derecho de voto en aquellos casos en los que, no dándose las circunstancias anteriores, se considere relevante ejercerlo al apreciar que se puedan perjudicar los intereses de la IIC o que existieran derechos económicos a favor de los partícipes, tales como primas de asistencia a las juntas.

Con carácter general, el voto se delega en el Presidente del Consejo de Administración, siendo el sentido del mismo a favor de los puntos del orden del día, excepto en aquellas propuestas que la Gestora considere que puedan perjudicar los intereses de las IIC.

Durante el periodo, no se ha ejercido el derecho de voto, al no cumplirse las condiciones de antigüedad y porcentaje de participación mencionado anteriormente.

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.

Como explicamos en el punto 1a), nuestro escenario económico base para los siguientes meses es conservador, tanto por la incertidumbre generada por la evolución de la pandemia como por la retirada de estímulos monetarios en los próximos meses.

Pensamos que hay una alta probabilidad de una recesión normal no sistémica y una recuperación de los mercados empezando por los sectores más castigados en la primera mitad y del mercado en general en la segunda.

En consecuencia, pensamos mantenernos alejados de sectores directamente afectados (turismo, restauración, ocio, transporte aéreo) y de aquellos valores que dependen de tipos bajos para soportar valoraciones elevadas. En línea con nuestra filosofía del Fondo, nos estamos centrando en aquellas compañías con balances sólidos y elevados niveles de tesorería, como hemos explicado en el punto 1b). Según se vaya aclarando la situación incrementaremos nuestra exposición al mercado y a sectores más cíclicos y manteniendo el dólar parcial o totalmente cubierto.

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	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124W3 - REPO BNP REPOS 1,000 2023-01-02	EUR	1.032	8,44	0	0,00
ES00000127A2 - REPO BNP REPOS 0,620 2022-07-01	EUR	0	0,00	356	3,24
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.032	8,44	356	3,24
TOTAL RENTA FIJA		1.032	8,44	356	3,24
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS & MIQUEL SA	EUR	281	2,30	312	2,84
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	433	3,54	409	3,72
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	22	0,18	311	2,84
TOTAL RV COTIZADA		736	6,01	1.032	9,40
TOTAL RENTA VARIABLE		736	6,01	1.032	9,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.768	14,45	1.388	12,64
CA80013R2063 - ACCIONES SANDSTORM GOLD LTD	CAD	0	0,00	249	2,26
ZAE000015889 - ACCIONES NASPERS LTD	ZAR	0	0,00	285	2,60
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	USD	446	3,64	453	4,13
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	526	4,30	279	2,54
FR0000121329 - ACCIONES THALES S.A.	EUR	291	2,38	285	2,60
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	289	2,36	231	2,10
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	547	4,48	407	3,70
DK0010270347 - ACCIONES NORTH MEDIA AS	DKK	0	0,00	185	1,68
CH0010645932 - ACCIONES GIVAUDAN-REG	CHF	206	1,69	242	2,20
IL0010824113 - ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	645	5,28	636	5,79
IL0011595993 - ACCIONES INMODE LTD	USD	333	2,73	0	0,00
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	347	2,84	332	3,02
JP3435000009 - ACCIONES SONY CORP	JPY	339	2,77	175	1,60
JP3814000000 - ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	282	2,31	0	0,00
US4581401001 - ACCIONES INTELT CORP	USD	156	1,27	225	2,05
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC	USD	406	3,32	314	2,86
CA46579R1047 - ACCIONES IVANHOE MINES LTD	CAD	678	5,55	395	3,60
US48581R2058 - ACCIONES JSC KASPI KZ GDR REG S	USD	868	7,10	326	2,96
US5221322085 - ACCIONES LEATT CORP	USD	252	2,06	308	2,81
US52567D1072 - ACCIONES LEMONADE INC	USD	246	2,01	196	1,78
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	207	1,69	227	2,06
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	604	4,94	432	3,93
US60741F1049 - ACCIONES MOBILEYE GLOBAL INC-A	USD	328	2,68	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	382	3,13	246	2,24
US69343P1057 - ACCIONES LUKOIL-SPON	USD	0	0,00	0	0,00
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	258	2,11	0	0,00
US8851601018 - ACCIONES THOR INDUSTRIES INC	USD	282	2,31	285	2,60
TOTAL RV COTIZADA		8.920	72,93	6.713	61,12
TOTAL RENTA VARIABLE		8.920	72,93	6.713	61,12
IE00B42Z4531 - PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL LLP	USD	312	2,55	452	4,12
US4642875565 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	666	5,45	441	4,02
TOTAL IIC		978	8,00	893	8,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.898	80,93	7.606	69,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.665	95,38	8.995	81,89

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

DATOS CUANTITATIVOS. Información sobre las Políticas de remuneración. La cuantía total de la remuneración abonada al personal durante el ejercicio 2022 ascendió a 516.230,18 euros, de los cuales 449.230,18 euros corresponden a remuneración fija incluyendo la retribución en especie (seguro médico y cheque restaurante) y 67.000 euros corresponden a remuneración variable. El número de personas que perciben remuneración de la Sociedad ascendió a 7 empleados, de los cuales 5 empleados recibieron remuneración variable. A 31 de diciembre de 2022 el número de empleados en la Sociedad es de 6. Al 31 de diciembre de 2022, 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 2022 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 empleados que componen la plantilla. La remuneración total abonada a un alto cargo de dirección ascendió a 121.367,36 euros. El importe total corresponde a remuneración fija por importe de 104.367,36 euros incluyendo la retribución en especie (seguro médico y cheques restaurante) y remuneración variable por importe de 17.000 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 185.522,26 euros, el importe total corresponde a la suma de la remuneración fija por importe de 157.522,26 euros incluyendo la retribución en especie (seguro médico y cheques restaurante) y remuneración variable por importe de 28.000 euros. Del resto de empleados que componen la plantilla el importe total ascendió a 209.340,56 euros de remuneración fija 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 2022 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 2022, 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 2022 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, así como 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 2022 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.<https://brightgatecapital.com/documentacion-legal/politica-remuneraciones.pdf>

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