

BRIGHTGATE-IAPETUS EQUITY, FI

Nº Registro CNMV: 5581

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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: AA (FITCH)

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.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).

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,96	1,06	0,96	1,74
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	1,31	0,00	7,00

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	9.453,18	6.865,50	80,00	52,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	53.773,35	52.413,28	88,00	83,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE X	91.229,57	91.229,57	17,00	17,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	1.609	1.005	776	576
CLASE I	EUR	9.346	7.816	6.378	4.944
CLASE X	EUR	16.200	13.864	12.041	10.102

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	170,2027	146,3899	127,8656	112,2675
CLASE I	EUR	173,8080	149,1206	129,6006	113,2237
CLASE X	EUR	177,5715	151,9722	131,4206	114,2410

(*)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	0,99		0,99	0,99		0,99	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,74		0,74	0,74		0,74	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE X	al fondo	0.50		0.50	0.50		0.50	patrimonio	0.05	0.05	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	16,27	18,70	-2,05	6,25	6,39	14,49	13,89	22,28	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,74	05-06-2026	-1,86	03-03-2026	-3,13	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,91	04-06-2026	1,91	04-06-2026	2,73	02-11-2023

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,17	11,39	10,56	10,71	9,33	12,06	10,01	10,21	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,15	16,03	13,24	13,89	
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,35	0,63	1,05	
BENCHMARK BRIGHTGATE-IAPETUS EQ FI	11,40	10,38	12,11	11,05	8,48	15,69	11,65	10,89	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,59	7,59	7,64	7,66	7,99	7,66	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.

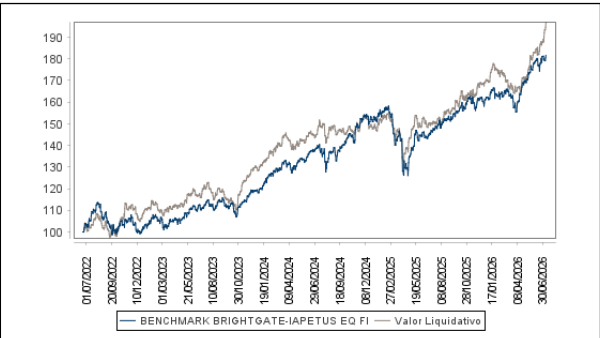
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,06	0,53	0,53	0,54	0,54	2,13	2,14	2,16	

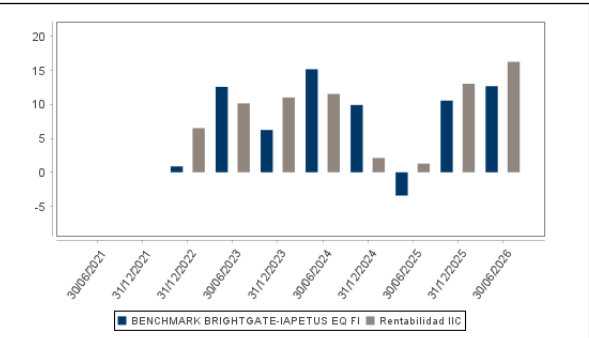
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	16,56	18,85	-1,93	6,39	6,53	15,06	14,46	22,90	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,74	05-06-2026	-1,86	03-03-2026	-3,13	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,91	04-06-2026	1,91	04-06-2026	2,73	02-11-2023

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,17	11,37	10,56	10,71	9,33	12,07	10,01	10,21	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,15	16,03	13,24	13,89	
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,35	0,63	1,05	
BENCHMARK BRIGHTGATE-IAPETUS EQ FI	11,40	10,38	12,11	11,05	8,48	15,69	11,65	10,89	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,64	7,64	7,68	7,71	8,04	7,71	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.

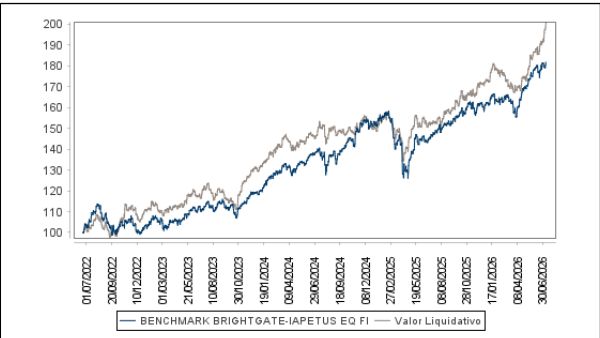
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,41	0,41	0,41	0,41	1,63	1,64	1,66	

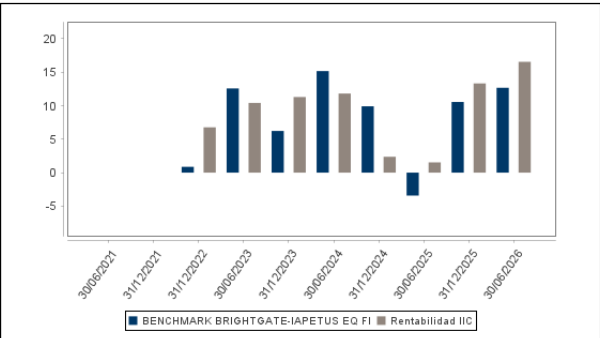
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	16,84	19,00	-1,81	6,52	6,66	15,64	15,04	23,51	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,74	05-06-2026	-1,86	03-03-2026	-3,13	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,91	04-06-2026	1,91	04-06-2026	2,73	02-11-2023

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,17	11,38	10,57	10,71	9,34	12,07	10,01	10,21	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,15	16,03	13,24	13,89	
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,35	0,63	1,05	
BENCHMARK BRIGHTGATE-IAPETUS EQ FI	11,40	10,38	12,11	11,05	8,48	15,69	11,65	10,89	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,80	7,80	7,82	7,87	8,19	7,87	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.

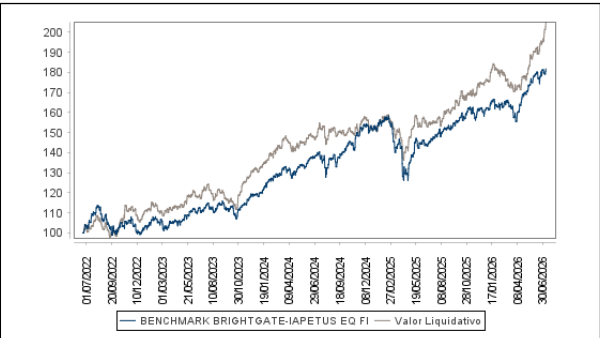
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,29	0,29	0,29	0,29	1,13	1,14	1,16	

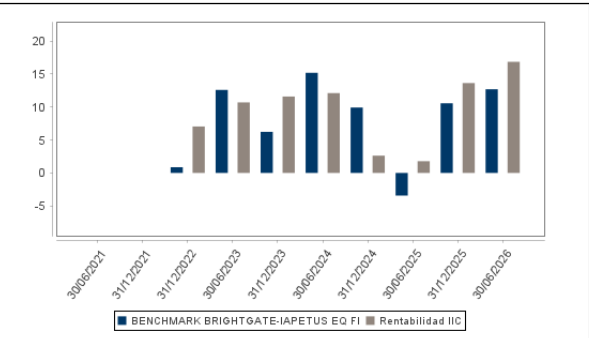
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	23.696	164	17
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	14.508	407	12
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	38.203	571	15,11

*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	26.078	96,03	22.003	96,99
* Cartera interior	498	1,83	1.244	5,48
* Cartera exterior	25.551	94,09	20.718	91,33
* Intereses de la cartera de inversión	29	0,11	40	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	739	2,72	592	2,61
(+/-) RESTO	338	1,24	90	0,40
TOTAL PATRIMONIO	27.155	100,00 %	22.685	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	22.685	19.658	22.685	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,64	1,71	2,64	73,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	16,21	12,62	16,21	378,47
(+) Rendimientos de gestión	17,18	13,46	17,18	-66,61
+ Intereses	0,11	0,07	0,11	67,39
+ Dividendos	0,94	0,28	0,94	284,11
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	-0,16	0,05	-137,07
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	18,31	15,42	18,31	33,08
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,89	-3,09	-2,89	4,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,73	0,90	0,73	-9,50
± Otros resultados	-0,07	0,04	-0,07	-309,39
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,97	-0,84	-0,97	445,08
- Comisión de gestión	-0,61	-0,61	-0,61	11,06
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	10,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	31,99
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	301,02
- Otros gastos repercutidos	-0,28	-0,17	-0,28	90,75
(+) 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)	27.155	22.685	27.155	

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

3. Inversiones financieras

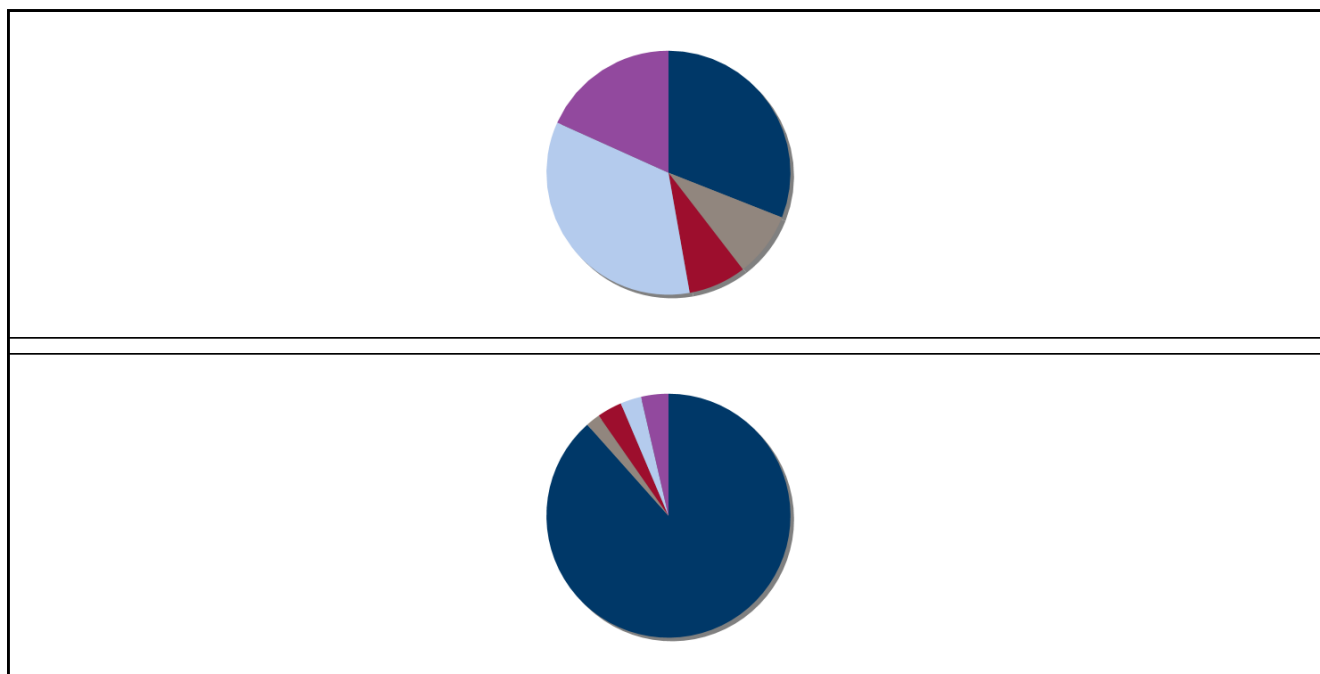
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	498	1,83	496	2,19
TOTAL RENTA FIJA	498	1,83	496	2,19
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	748	3,30
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	748	3,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	498	1,83	1.244	5,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	947	3,49	3.234	14,26
TOTAL RENTA FIJA	947	3,49	3.234	14,26
TOTAL RV COTIZADA	23.641	87,06	16.226	71,53
TOTAL RENTA VARIABLE	23.641	87,06	16.226	71,53
TOTAL IIC	883	3,25	1.035	4,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	25.471	93,80	20.495	90,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	25.969	95,63	21.739	95,83

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 EURO STOXX 50 (SX5E)	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	50.000	Inversión
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	25.000	Inversión
Total subyacente renta variable		75000	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		75000	
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	2.503	Inversión
Total subyacente renta variable		2503	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 125000	10.806	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		10806	
TOTAL OBLIGACIONES		13309	

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

j.) Con fecha 3 de julio de 2026 la CNVM ha resuelto inscribir la modificación del Reglamento de Gestión al objeto de sustituir a UBS AG, SUCURSAL EN ESPAÑA por UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria.

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.

Un extraordinario 2025 dio paso a un primer semestre del 2026 en la misma tónica, a pesar de toda la incertidumbre derivada de la guerra en Irán. Dichas ganancias estuvieron especialmente concentradas en valores altamente especulativos y, en menor medida, en varias empresas de gran capitalización del sector tecnológico. La rentabilidad durante el semestre del S&P500 (incluyendo dividendos) fue de un 10,2%, la del MSCI World fue de 9,7%, mientras que el índice BofA Merrill Lynch HY US tuvo una rentabilidad del 1,9%.

El evento más significativo del primer semestre de 2026 fue el cierre del tráfico marítimo en el estrecho de Ormuz, la mayor disrupción física de la historia en los mercados de energía, aunque sin ningún impacto aparente (todavía) en los precios del petróleo, gas natural, carbón térmico o electricidad. A pesar de que los precios del petróleo y del gas natural subieron fuertemente durante las primeras semanas del conflicto, han corregido gran parte de las subidas y, de hecho, según escribo estas líneas, el precio del petróleo está por debajo de los niveles a los que cotizaba justamente antes del comienzo del conflicto.

En paralelo, la burbuja relacionada con todo el ecosistema de la IA se ha seguido inflando de manera imparable. Si el año anterior ya advertíamos sobre las elevadas valoraciones de los índices en su conjunto (especialmente los estadounidenses), en estos seis meses los precios de las acciones tecnológicas han seguido su inevitable ascenso, convirtiendo a la burbuja actual como la mayor de la historia, por encima de las burbujas de 1929, del 1973-74 y la del 2000. Las narrativas futuristas imperan por doquier y, cuánto más disparatadas, mejor, ya que así imposibilitan poder calcular ningún beneficio a corto o medio plazo ¿lo cuál anclaría la valoración a niveles más mundanos. Tenemos ya desde empresas que prometen enviar centros de datos al espacio con valoraciones superiores a los dos billones de dólares, hasta varias empresas de centros de datos terrestres que valen cientos de miles de millones con elevados volúmenes de deuda y con un apetito insaciable para obtener más capital, pasando por empresas sin modelos de negocio, pero cuyas valoraciones se han disparado porque ¿se dedican a la inteligencia artificial?. Finalmente, como no podía ser de otro modo, también tenemos los siempre clásicos ejemplos de empresas cíclicas que van a dejar de serlo (esta vez es diferente), ya que por lo visto han convertido sus negocios en algo más similar a ¿infraestructura necesaria?, posibilitando así fuertes ampliaciones en los múltiplos a los que cotizan.

Los mercados de crédito han seguido en este semestre con unos diferenciales corporativos en niveles históricamente bajos, especialmente en emisiones ¿grado de inversión? y en high yield de alta calidad. Nuestra visión es que, en los próximos trimestres, asistiremos a una paulatina normalización de la tasa de quiebras, sin que por ello podamos determinar con certeza el momento exacto en que los diferenciales retornen a niveles más ¿normales?.

En materia de política monetaria, los bancos centrales han mostrado una orientación diferente a la observada durante el semestre anterior. El Banco Central Europeo endureció su política monetaria al aprobar una subida de 25 puntos básicos el 11 de junio de 2026, situando el tipo de la facilidad de depósito en el 2,25 %, en respuesta al repunte de las presiones inflacionistas derivadas del encarecimiento de la energía y reafirmando su compromiso con el objetivo de estabilidad de precios. Por su parte, la Reserva Federal mantuvo sin cambios su rango objetivo para los tipos de interés durante el primer semestre del año, optando por una postura prudente ante la persistencia de la inflación y la incertidumbre sobre el crecimiento económico. A pesar de la mayor cautela mostrada por ambas instituciones, consideramos que las condiciones financieras continúan siendo relativamente acomodaticias y han seguido respaldando unas valoraciones exigentes y un elevado apetito por el riesgo en los mercados.

Finalmente, y hablando de la exhuberancia en los mercados, el ejemplo más claro ha sido la salida a bolsa de SpaceX el 12 de junio a una valoración de 1,75 billones de USD, convirtiéndose en la mayor OPV de la historia con 75 mil millones de USD captados. Estamos hablando de un negocio que pierde dinero y cuyo valor depende, en gran medida, de industrias inexistentes en la actualidad, parecido a una startup en muchas de sus líneas de negocio. Como explicábamos anteriormente, estamos en un mercado que premia la incertidumbre, porque cuanto mayor es, mayor es la posibilidad de crecimiento y más se puede soñar y especular. Cuanto más incierto y más difícil de entender, mayor es la valoración.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 18,04% y 67,83%, respectivamente y a cierre del mismo de 5,43% en renta fija y 72,6% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Con el inicio de la guerra de Irán redujimos la exposición a Japón, país muy dependiente de las importaciones de petróleo del golfo y compramos protección frente a la subida del crudo/gas a través CF Industries, líder de fertilizantes en EEUU. Cf industries produce nitrógeno con costes de gas americanos pero vende al marginal determinado por el coste del Gas europeo. En el mundo tecnológico hemos recogido ganancias y reducido la exposición en los fabricantes de equipamiento de semiconductores y en el monopolio de fabricación, TSMC y tomado posiciones en empresas del mundo de software (de donde nos salimos en su totalidad el año pasado) con capacidad de defensa y barreras de entrada frente a la competencia de la Inteligencia artificial. Alfabet, sigue siendo a fecha de hoy 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.

Dicha composición de cartera y las decisiones de inversión al objeto de construirla, han sido realizadas de acuerdo con el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descrita, así como una consideración al riesgo que aportaban al conjunto de la cartera.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 16,27% para la clase A, 16,56% para la clase I, para la clase X 16,84% y se ha situado claramente por encima del 12.67% del índice de referencia.

El semestre estuvo dividido en un primer trimestre complejo y marcado por el inicio de la guerra en Oriente Medio en el que todos los mercados y el fondo cayeron y un segundo trimestre donde Brightgate Iapetus (Clase I) generó un 18,85% de rentabilidad.

La mayor contribución a provenido claramente del stock picking con los mayores contribuidores a la rentabilidad: Applied Materials, 189.7%, Liquidia, 137.5%, Panasonic, 122.2%, ASML, 87.5%, TSMC 62.2%, Okta, 62.1%, Deere, 40.7% y Northeast Bank, 31.0%.

Por otro lado, los valores que mas han restado de la rentabilidad han sido Palfinger -2.2%, Lemonade, -6.1%, Wolters Kluwer, -7.7%, Nucera, -18.1%, Siemens Healthineers, -22.0%, Ivanhoe, -29.4%, Carl Zeiss, -31.9% y Adyen, -40.3%

El stock picking diversificado a traves de una variedad de sectores ha sido el mayor contribuidor al performance, pues las ocho mayores rentabilidades (entre el 31% y el 189%) vienen de seis sectores distintos: Pharma, Baterías, Ciberseguridad, Maquinaria agricola, Financieras y Semiconductores

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 16,27% para la clase A, 16,56% para la clase I, para la clase X 16,84%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 27.154.964,62 euros y los participes se han incrementado hasta 185 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 1,06% para la clase A, 0,82% para la clase I, para la clase X 0,57% respectivamente.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La gestora no tiene fondos de 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: Games Workshop Group Plc, Wolters Kluwer, Dassault Systemes Se, Cf Industries Holding Inc, Roche Holding Ag, S&P Global Inc, Stryker Corp, Veeva Systems Inc-Class A.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: France Govt 3.5% 25/11/2035, Us Treasury N/B 4% 15/11/2035, Bundesrepub.Detch 1.00% 15/05/2038, Vidrala Sa, Sony Corp, Garrett Motion Inc, Amundi 3 M-Ic.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2026 el Fondo mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones y futuros sobre acciones e índices, con el objetivo de reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices

A 30 de junio de 2026, con el objeto de gestionar el riesgo de divisa, el Fondo invierte en futuros de divisa.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 29,87%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 25,38%

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 30 de junio de 2026, el Fondo no presentaba ningún incumplimiento.

El Fondo no mantiene a 30 de junio de 2026 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 30 de junio de 2026, su VaR histórico ha sido 17.39% frente al VAR del MSCI world de un 17.53%

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de junio de 2026, ha sido 11,19%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,66%.

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. La situación geopolítica es cada vez más compleja y la posibilidad de una corrección significativa no es menor.

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 del sector salud y equipamiento médico a unos precios mucho más asequibles que en años anteriores. Aunque el Fondo ya ha tomado una exposición a dichas compañías, (Roche, Stryker) 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.

Por último, 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	%
ES0000012P33 - BONOS TESORO PUBLICO 3,200 2035-10-31	EUR	498	1,83	496	2,19
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		498	1,83	496	2,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		498	1,83	496	2,19
TOTAL RENTA FIJA		498	1,83	496	2,19
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	0	0,00	748	3,30
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	748	3,30
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	748	3,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		498	1,83	1.244	5,48
DE000BU2Z056 - OBLIGACIONES BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,600 2035-08	EUR	490	1,81	489	2,16
DE0001102598 - OBLIGACIONES BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,000 2038-05	EUR	0	0,00	1.827	8,06
FR0014012II5 - BONOS GOBIERNO DE FRANCIA 3,500 2035-11-25	EUR	0	0,00	497	2,19
JP1400181R57 - OBLIGACIONES JAPAN -308 (10 YR IS) 3,100 2065-03	JPY	457	1,68	0	0,00
US91282CPJ44 - BONOS US TREASURY N/B 4,000 2035-11-15	USD	0	0,00	420	1,85
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		947	3,49	3.234	14,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		947	3,49	3.234	14,26
TOTAL RENTA FIJA		947	3,49	3.234	14,26
GB0003718474 - ACCIONES GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	883	3,25	0	0,00
US48581R2058 - ACCIONES JSC KASPI KZ GDR REG S	USD	699	2,57	613	2,70
DE000NCA0001 - ACCIONES THYSENKRUPP NUCERA AG & CO	EUR	409	1,51	666	2,94
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	404	1,49	531	2,34
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	417	1,54	0	0,00
AT0000758305 - ACCIONES PALFINGER AG	EUR	385	1,42	537	2,37
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	872	3,85
DE0005313704 - ACCIONES CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	575	2,12	704	3,10
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING N.V.	EUR	646	2,38	631	2,78
CH0010645932 - ACCIONES GIVAUDAN-REG	CHF	771	2,84	703	3,10
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	921	3,39	531	2,34
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	477	1,76	0	0,00
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE S.A.	CHF	905	3,33	850	3,75
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	673	2,48	697	3,07
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	797	2,94	679	2,99
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	1.288	4,74	576	2,54
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDING	USD	1.601	5,90	0	0,00
CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	892	3,29	0	0,00
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	546	2,01	649	2,86
JP3435000009 - ACCIONES SONY CORP	JPY	0	0,00	918	4,05
US3665051054 - ACCIONES GARRETT MOTION INC	USD	0	0,00	445	1,96
JP3814000000 - ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	772	2,84	746	3,29
JP3866800000 - ACCIONES PANASONIC CORP	JPY	767	2,82	771	3,40
CA46579R1047 - ACCIONES IVANHOE MINES LTD	CAD	446	1,64	629	2,77
US52567D1072 - ACCIONES LEMONADE INC	USD	719	2,65	505	2,23
US53635D2027 - ACCIONES LIQUIDIA CORP	USD	2.686	9,89	983	4,33
US66405S1006 - ACCIONES NORTHEAST BANK	USD	942	3,47	718	3,17
US6792951054 - ACCIONES OKTA INC	USD	1.039	3,83	640	2,82
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	456	1,68	0	0,00
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	827	3,04	0	0,00
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP	USD	1.022	3,76	632	2,79
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS IN CLASS A	USD	677	2,49	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		23.641	87,06	16.226	71,53
TOTAL RENTA VARIABLE		23.641	87,06	16.226	71,53
IE00B42Z4531 - IIC PART. POLAR BIOTECHNOLOGY-I USD (POLBTIU	USD	883	3,25	713	3,14
FR0007038138 - IIC PART. AMUNDI 3 M-IC (CLAM3MO FP)	EUR	0	0,00	322	1,42
TOTAL IIC		883	3,25	1.035	4,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		25.471	93,80	20.495	90,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		25.969	95,63	21.739	95,83

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

No aplicable

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