

BRIGHTGATE-IAPETUS EQUITY, FI

Nº Registro CNMV: 5581

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: 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: 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.

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: 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,76	0,23	1,02	0,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,49	7,46	5,97	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	5.131,10	4.605,35	11,00	7,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	43.663,04	40.326,90	71,00	71,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE X	88.429,35	87.504,64	24,00	24,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

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

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	112,2675	91,8083		
CLASE I	EUR	113,2237	92,1283		
CLASE X	EUR	114,2410	92,4925		

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	1,01		1,01	2,00		2,00	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,76		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 2023	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	22,28	12,65	-1,44	4,50	5,41				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,51	25-10-2023	-1,51	25-10-2023		
Rentabilidad máxima (%)	2,73	02-11-2023	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 2023	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	10,21	10,48	9,96	9,68	10,61				
Ibex-35	13,89	11,95	12,15	10,75	19,13				
Letra Tesoro 1 año	1,05	0,46	0,54	0,59	1,88				
BENCHMARK BRIGHTGATE-IAPETUS EQ FI	10,89	9,81	9,86	10,16	13,43				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,81	9,81	8,77	8,53	9,62				

(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.

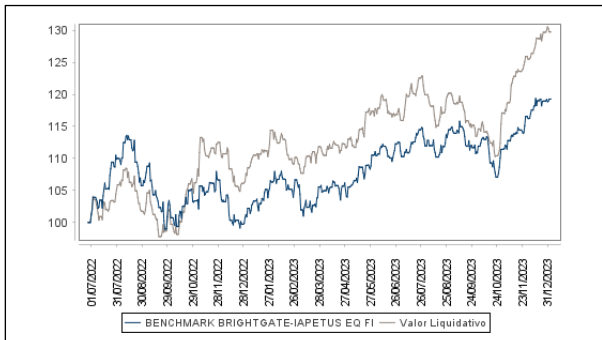
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,16	0,54	0,55	0,54	0,53	1,68			

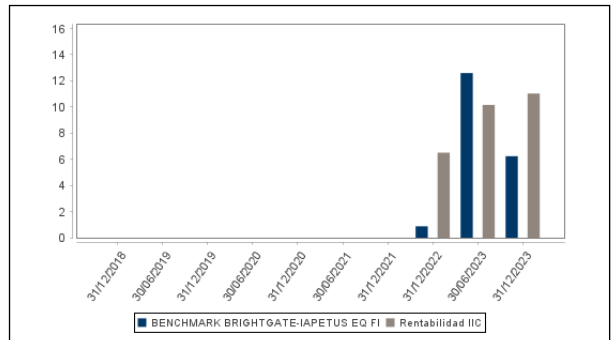
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	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	22,90	12,79	-1,32	4,63	5,54				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,51	25-10-2023	-1,51	25-10-2023		
Rentabilidad máxima (%)	2,73	02-11-2023	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 2023	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	10,21	10,47	9,96	9,68	10,61				
Ibex-35	13,89	11,95	12,15	10,75	19,13				
Letra Tesoro 1 año	1,05	0,46	0,54	0,59	1,88				
BENCHMARK BRIGHTGATE-IAPETUS EQ FI	10,89	9,81	9,86	10,16	13,43				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,85	9,85	8,81	8,62	9,63				

(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 periodos con política de inversión homogénea.

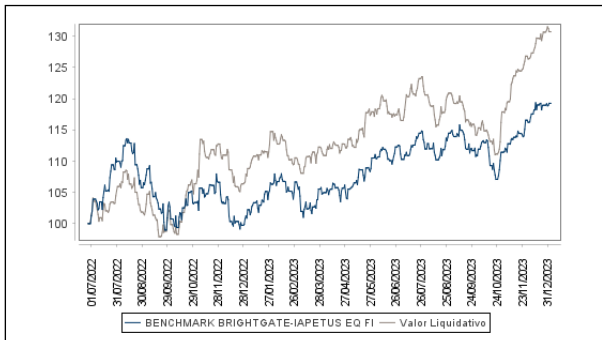
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,66	0,41	0,43	0,41	0,41	1,45			

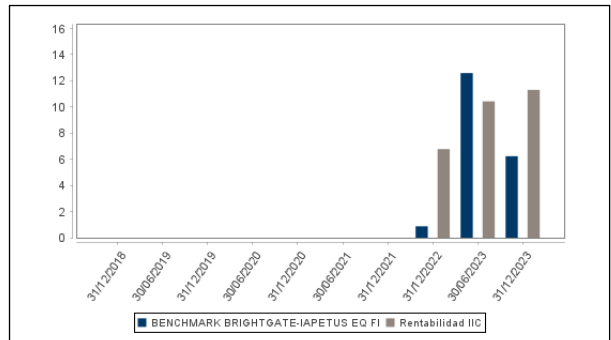
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	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	23,51	12,93	-1,19	4,76	5,67				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,51	25-10-2023	-1,51	25-10-2023		
Rentabilidad máxima (%)	2,73	02-11-2023	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 2023	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	10,21	10,47	9,96	9,69	10,61				
Ibex-35	13,89	11,95	12,15	10,75	19,13				
Letra Tesoro 1 año	1,05	0,46	0,54	0,59	1,88				
BENCHMARK BRIGHTGATE-IAPETUS EQ FI	10,89	9,81	9,86	10,16	13,43				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,99	9,99	8,97	8,86	9,73				

(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.

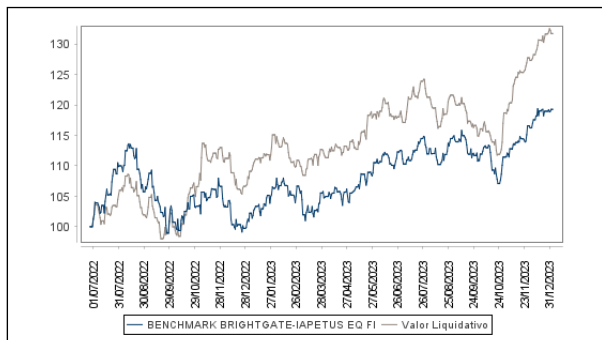
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,16	0,29	0,30	0,29	0,28	1,22			

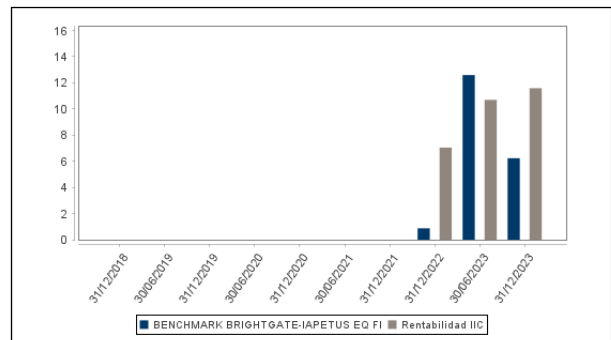
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	14.163	103	11
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	14.163	103	11,47

*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	14.736	94,33	13.173	97,38
* Cartera interior	1.006	6,44	1.652	12,21
* Cartera exterior	13.705	87,73	11.512	85,10
* Intereses de la cartera de inversión	25	0,16	9	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	741	4,74	234	1,73
(+/-) RESTO	146	0,93	119	0,88
TOTAL PATRIMONIO	15.622	100,00 %	13.527	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)	13.527	12.230	12.230	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,66	0,18	4,00	2.142,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,13	9,88	21,06	4.455,77
(+) Rendimientos de gestión	11,96	10,67	22,70	4.146,35
+ Intereses	0,23	0,12	0,36	105,64
+ Dividendos	0,48	0,64	1,12	-17,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,06	0,05	2,20	4.517,32
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,19	14,89	23,81	-32,26
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,64	-4,67	-5,12	-85,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,70	-0,30	0,45	-357,60
± Otros resultados	-0,06	-0,06	-0,12	15,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,83	-0,79	-1,64	309,42
- Comisión de gestión	-0,60	-0,58	-1,19	12,95
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	11,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	-13,22
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,02	287,70
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,14	-0,29	10,32
(+) 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)	15.622	13.527	15.622	

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

3. Inversiones financieras

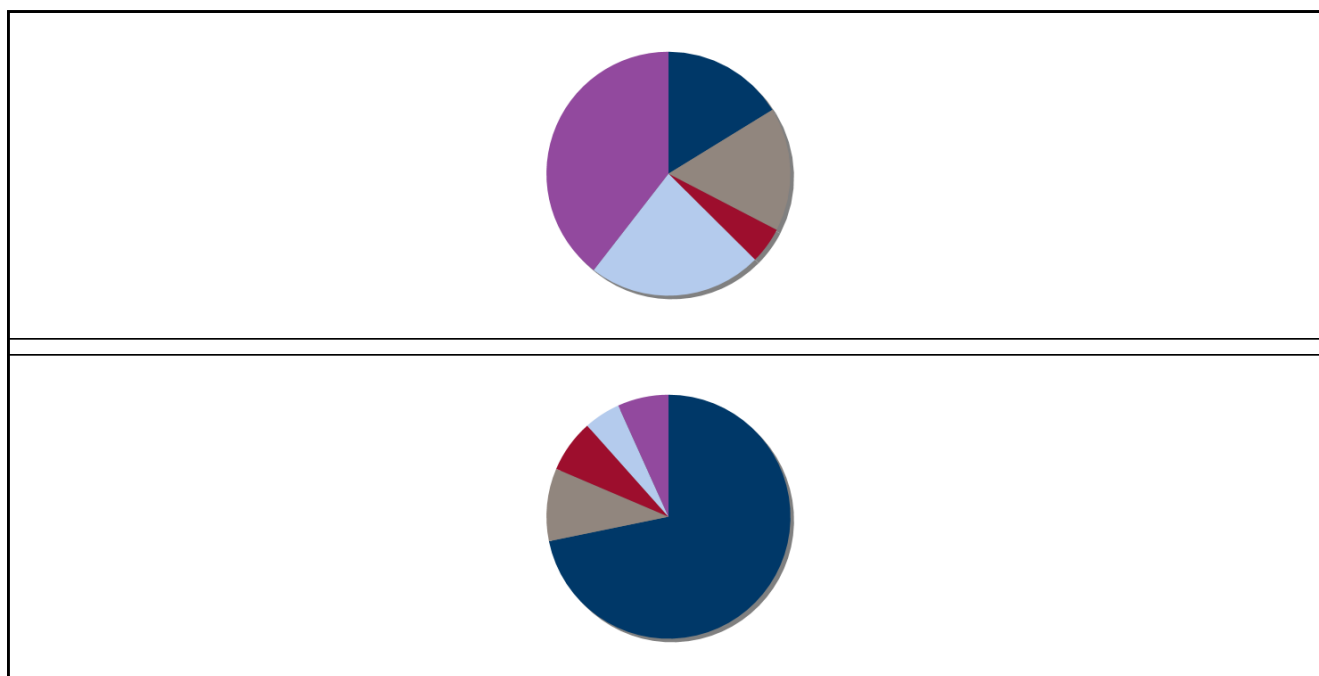
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	842	5,39	1.081	7,99
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	164	1,05	571	4,22
TOTAL RENTA FIJA	1.006	6,44	1.652	12,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.006	6,44	1.652	12,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.491	9,55	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.491	9,55	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	11.048	70,72	10.519	77,77
TOTAL RENTA VARIABLE	11.048	70,72	10.519	77,77
TOTAL IIC	1.078	6,90	939	6,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.617	87,16	11.459	84,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.623	93,60	13.111	96,93

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	12.622	Inversión
INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE) 2	9.124	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE) 2	6.885	Inversión
Total subyacente renta variable		28631	
TOTAL DERECHOS		28631	
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	645	Inversión
INDICE IBEX-35 (RTA VARIABLE)	Venta Futuro INDICE IBEX-35 (RTA VARIABLE) 10	710	Inversión
Total subyacente renta variable		1355	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 125000	2.986	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2986	
TOTAL OBLIGACIONES		4341	

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

	SI	NO
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. En línea con el primer semestre del 2023, la segunda parte del año trajo uno de los mercados más alcistas de la historia. Aunque gran parte de las subidas vino por el buen comportamiento de las grandes empresas tecnológicas, también subieron fuertemente aquellas empresas con débiles modelos de negocio que cayeron fuertemente durante el 2022. La rentabilidad durante el semestre del S&P500 (incluyendo dividendos) fue de un 8%, la del MSCI World fue de 7,6%, mientras que el índice BofA Merrill Lynch HY US tuvo una rentabilidad del 3,8%.

Más allá de los eventos geopolíticos que comentaremos más abajo, el segundo semestre del año presentó pocos acontecimientos relevantes a nivel de mercados. Las políticas monetarias siguieron su curso previsto (con un mantenimiento en los tipos de interés) y los pánicos bancarios de la primavera fueron una cosa del pasado. Los mercados de materias primas tuvieron un comportamiento muy discreto durante el segundo semestre del año, en gran parte debido a la ralentización del mercado inmobiliario chino que comenzó en el 2022. Somos bastante cautos a corto plazo con la evolución de los precios de las materias primas que dependan del crecimiento de la economía china, que seguimos pensando que se verá fuertemente afectado dados los elevados niveles de deuda en todo el sistema y la precaria salud financiera de los gobiernos locales, que siempre han sido una de las piezas claves en el volumen de inversión agregado.

Creemos que el petróleo presentará unas dinámicas algo diferentes, por dos razones. En primer lugar, desde el lado de la demanda, no depende tanto de la demanda china como es el caso del resto de materias primas (como el acero, el aluminio o el cobre). En segundo lugar, la OPEP+ ha continuado ejerciendo disciplina en el crecimiento de la oferta, y aunque ha habido crecimiento de producción en otras partes del mundo (especialmente Estados Unidos y Guyana), creemos que las dinámicas de oferta y demanda a corto plazo deberían ser relativamente saludables en el caso del petróleo.

Finalmente, la política monetaria de la FED ha seguido siendo restrictiva durante la segunda mitad del año, en línea con el escenario que tenían planeado cuando lanzaron el programa de restricción cuantitativa (QT). Seguimos pensando que dicho programa tendrá un impacto negativo sobre el precio de los activos financieros tarde o temprano, aunque por el momento no ha sido el caso. Si tenemos en cuenta que las principales proyecciones del déficit público estadounidense para el 2024 (por encima del 6% del PIB) se acaban materializando, el flujo de emisión de nueva deuda pública seguirá siendo elevado y debería ejercer presión al alza sobre las rentabilidades de los instrumentos de renta fija y por lo tanto presión a la baja sobre las valoraciones bursátiles.

Al igual que en informes anteriores, seguimos reiterando nuestra convicción de que los mercados bursátiles siguen en valoraciones muy elevadas, especialmente los de los países desarrollados (con contadas excepciones como el Reino Unido). Seguimos pensando que los próximos años serán muy decepcionantes para las rentabilidades de la mayoría de clases de activos y creemos que la renta fija tendrá un comportamiento superior al de los índices de renta variable.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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 12,28% y 74,03%,

respectivamente y a cierre del mismo de 16,15% en renta fija y 56,62% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Durante el tercer trimestre fuimos reduciendo el riesgo de la cartera y en el segundo trimestre incrementamos la posición de renta fija con larga duración para aprovechar los tipos elevados. Más concretamente en julio se compraron Persimon y Elevance y en agosto se redujeron posiciones cíclicas (Thor) y se sustituyó Mobileye, una compañía todavía de alto riesgo por su compañía matriz Intel. En octubre con la caída de los mercados vendimos Tyson por un fuerte riesgo legal vinculado a prácticas monopolísticas y Leatt, la compañía más pequeña de la cartera, por dudas en la posibilidad de mantener el crecimiento que habían mostrado hasta el momento. También vendimos Thales después de que su recorrido al alza por el conflicto ucraniano tocara a su fin y la participación en oro que pensamos que en un entorno de liquidez menguante tendría menos recorrido. En paralelo compramos Ayden. En octubre compramos renta fija a largo plazo y deshicimos las coberturas lo que posicionó la cartera más agresiva y permitió que en noviembre se revalorizara por encima del 12%5. Tras la fuerte revalorización de noviembre volvimos a cubrir la cartera. En diciembre seguimos reduciendo el peso de las compañías tecnológicas y entramos en dos compañías totalmente descorrelacionadas con el resto de la cartera: Bff y Liquidia.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 11,02% para la clase A, 11,30% para la clase I y 11,58% para la clase X y se ha situado por encima de la rentabilidad del índice de referencia, MSDEWIN de un 6.23%.

El fondo casi duplicó el performance del índice de referencia. Las razones principales fueron:

La estrategia de renta fija. Mantener los fondos invertidos en el muy corto plazo según subían los tipos hasta octubre, donde un 15% de la cartera se invirtió en deuda fija gubernamental a largo plazo, con la fortuna de que los tipos empezaron a bajar casi inmediatamente después de la compra.

Las apuestas por Asyen, Intel y Persimmon, compañías castigadas en su cotización por diversas razones pero que conservaban intactas su capacidad de generar crecimiento y beneficios.

Los valores que más aportaron a la cartera fueron Adyen, 67,95%, Intel 51,51%, Persimoin 40,82%. El que tuvo peor comportamiento fue Inmode, -40,38% afectado fuertemente por la guerra entre Israel y Hamas, Tyson foods, -7.02% y Lemonade -5,8%.

Por parte de la renta fija todas las posiciones a largo plazo adquiridas en octubre subieron con fuerza: el bono del gobierno francés subió un 37%, el bund alemán un 6,05% y el Español un 9,27%. El fondo no busca seguir al índice de renta variable Global MSDEWIN. La estrategia del fondo incluye renta fija y la posibilidad de utilizar coberturas con lo que no aspiramos a parecernos al índice. Solamente se usa el índice como una referencia de rentabilidad. Bajo esta premisa, el tracking error que mide cuanto nos separamos o ajustamos al índice no tiene utilidad práctica y no es un ratio que vigilemos.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 11,02% para la clase A, 11,30% para la clase I y 11,58% para la clase X, el patrimonio se ha incrementado hasta los 15.622.007,76 euros y los participes se han incrementado hasta 106 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.

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 1% 31/10/2050, FRANCE GOVT 2.5% 25/05/2043, BUNDESREPUB.DETCH 1.00% 15/05/2038, BFF BANK SPA, PERSIMMON PLC, ADYEN NV, ELEVANCE HEALTH INC, LIQUIDIA CORP.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: LETRA DEL TESORO VTO 06/10/2023, THALES S.A., LEATT CORP, MOBILEYE GLOBAL INC-A, THOR INDUSTRIES INC, TYSON FOODS INC-CL A, WISDOMTREE PHYSICAL GOLD.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de diciembre de 2023, el Fondo mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones y 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: 18,06%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 41,30% Con fecha 31 de diciembre de 2023, el Fondo tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 164.000,00 euros a un tipo de interés del 3,45%.

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.

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

El Fondo no mantiene a 31 de diciembre de 2023 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 2023, su VaR histórico ha sido 0.45%. Asimismo, la volatilidad anual del Fondo, a 31 de diciembre de 2023, ha sido 10,23%, siendo la volatilidad de su índice de referencia de un 11.04%

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.

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

Siendo el riesgo de mercado elevado esperamos mantener una parte significativa del fondo (15% al 25%) invertida en Renta Fija investment grade o en liquidez y otra parte, que variará dependiendo de las circunstancias puntuales, cubierta. A los niveles actuales del euro/dólar somos neutros con el dólar que mantendremos cubierto en un tercio de la exposición. Cobertura que nos replantearíamos si hubiera movimientos significativos por encima del 112 o por debajo de la paridad. Finalmente, y en línea con la filosofía del Fondo, nos centraremos en aquellas compañías con balances sólidos y con programas racionales de asignación de capital.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012G00 - BONOS TESORO PUBLICO 1,000 2050-10-31	EUR	842	5,39	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		842	5,39	0	0,00
ES0L02310065 - LETRAS TESORO PUBLICO 2,839 2023-10-06	EUR	0	0,00	1.081	7,99
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.081	7,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		842	5,39	1.081	7,99
ES0L02402094 - REPO BNP REPOS 3,450 2024-01-02	EUR	164	1,05	0	0,00
ES0000012L29 - REPO BNP REPOS 3,100 2023-07-03	EUR	0	0,00	571	4,22
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		164	1,05	571	4,22
TOTAL RENTA FIJA		1.006	6,44	1.652	12,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.006	6,44	1.652	12,22
DE0001102598 - OBLIGACIONES BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,000 2038-05	EUR	1.026	6,57	0	0,00
FR001400CMX2 - BONOS GOBIERNO DE FRANCIA 2,500 2043-05-25	EUR	465	2,98	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.491	9,55	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.491	9,55	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.491	9,55	0	0,00
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	USD	0	0,00	460	3,40
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	460	2,95	454	3,35
FR0000121329 - ACCIONES THALES S.A.	EUR	0	0,00	334	2,47
IT0005244402 - ACCIONES BFF BANK SPA	EUR	382	2,44	0	0,00
GB0006825383 - ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	408	2,61	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	651	4,17	617	4,56
IL0010824113 - ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	644	4,12	630	4,66
IL0011595993 - ACCIONES INMODE LTD	USD	254	1,62	342	2,53
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	700	4,48	0	0,00
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	406	2,60	0	0,00
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	480	3,07	506	3,74
JP3435000009 - ACCIONES SONY CORP	JPY	488	3,12	392	2,90
JP3814000000 - ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	401	2,57	326	2,41
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	651	4,17	193	1,43
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC	USD	467	2,99	513	3,79
CA46579R1047 - ACCIONES IVANHOE MINES LTD	CAD	615	3,94	689	5,10
US48581R2058 - ACCIONES JSC KASPI KZ GDR REG S	USD	550	3,52	839	6,20
US5221322085 - ACCIONES LEATT CORP	USD	0	0,00	148	1,10
US52567D1072 - ACCIONES LEMONADE INC	USD	344	2,20	297	2,20
US53635D2027 - ACCIONES LIQUIDIA CORP	USD	381	2,44	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	511	3,27	289	2,13
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	560	3,58	748	5,53
US60741F1049 - ACCIONES MOBILEYE GLOBAL INC-A	USD	0	0,00	352	2,60
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	520	3,33	698	5,16
US69343P1057 - ACCIONES LUKOIL-SPON	USD	0	0,00	0	0,00
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	665	4,26	622	4,60
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP	USD	509	3,26	361	2,67
US8851601018 - ACCIONES THOR INDUSTRIES INC	USD	0	0,00	379	2,80
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	0	0,00	327	2,42
TOTAL RV COTIZADA		11.048	70,72	10.519	77,77
TOTAL RENTA VARIABLE		11.048	70,72	10.519	77,77
IE00B42Z4531 - PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL LLP	USD	510	3,26	308	2,27
US4642875565 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	568	3,64	632	4,67
TOTAL IIC		1.078	6,90	939	6,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.617	87,16	11.459	84,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.623	93,60	13.111	96,93

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 2023 ascendió a 444.169,24 euros, de los cuales 431.669,24 euros corresponden a remuneración fija incluyendo la retribución en especie (seguro médico y cheque restaurante) y 12.500 euros corresponden a remuneración variable. El número de personas que perciben remuneración de la Sociedad ascendió a 6 empleados, de los cuales 5 empleados recibieron remuneración variable. A 31 de diciembre de 2023 el número de empleados en la Sociedad es de 6. Al 31 de diciembre de 2023, 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 2023 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 100.668 euros. El importe total corresponde a remuneración fija por importe de 98.168 euros incluyendo la retribución en especie (seguro médico y cheques restaurante) y remuneración variable por importe de 2.500 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 165.994 euros, el importe total corresponde a la suma de la remuneración fija por importe de 160.994 euros incluyendo la retribución en especie (seguro médico y cheques restaurante) y remuneración variable por importe de 5.000 euros. Del resto de empleados que componen la plantilla el importe total ascendió a 177.507,24 euros de remuneración fija incluyendo la retribución en especie (seguro médico y cheques restaurante) y remuneración variable, dos de ellos recibieron en este ejercicio remuneración variable. Remuneraciones a miembros del Consejo de Administración y personal de Alta Dirección. Durante el ejercicio 2023 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 2023, 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 2023 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, esta 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 2023 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