

BrightGate Absolute Return F.I.L. (Clase I)

ISIN	ES0114904016
Bloomberg Ticker	BQABSRI SM Equity
Inicio	30/06/2014
NAV	1.327.6248830 €
Patrimonio	29.227.097,71 €
Comisión C/V	No
Comisión Gestión	1,40%
Comisión éxito	No
Comisión Depositario	0,08%
Mínimo Suscripción	750.000€, IIC 100.000€
Suscripción	Mensual
Reembolso	Mensual (22 días preaviso)
Valor Liquidativo	Quincenal
Depositario y Admin.	Grupo Santander
Auditor	Auren

Objetivo del fondo

*BrightGate Absolute Return FIL* es un Fondo de Inversión Libre Multiestrategia cogestionado con Permal Asset Management. El FIL mantiene una estructura fundamentalmente estable, en estrategias de low vol Macro y Fixed Income Hedge, a lo cual se añaden, tanto en Equity como en Fixed Income, inversiones oportunistas, descorrelacionadas del resto de la cartera.

Comentario del mes

Durante el mes de mayo la volatilidad en renta fija sufrió un repunte, esto se tradujo en una marcada caída de los precios de los bonos soberanos desde máximos. Del mismo modo, el mercado de materias primas cosechó fuertes caídas. Por el contrario en renta variable se cerró un mes de mayo en positivo, especialmente en Asia. En este entorno, el fondo cerró el mes con una rentabilidad positiva del 0,76%, con las estrategias macro y de renta fija aportando rentabilidades positivas a la cartera. Mientras tanto, el índice HFRX Global cerró el mes en +0,3%.

Brightgate Absolute Return - Rentabilidades

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	YTD
2015	1,51%	1,20%	1,68%	-1,42%	0,76%								3,75%

Brightgate Absolute Return - Rentabilidades

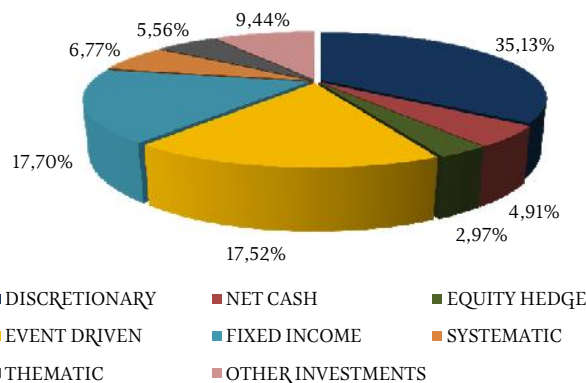
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
BAR	9,29%	13,77%	8,78%	14,06%	6,23%	9,76%	9,80%	8,77%	-9,27%	15,71%	7,97%	-2,62%	3,16%	5,81%	1,04%	3,75%

Datos Estadísticos

Desde 03/2009

	Fondo	JPM Gov't	HFRX
Rentabilidad del mes	0,76%	-0,60%	0,26%
Rentabilidad YTD	3,75%	0,71%	2,55%
Rentabilidad desde Inicio	38,80%	26,69%	21,60%
Desviación Típica (Ann)	3,88%	2,89%	4,16%
Desviación Típica (T12)	3,47%	3,39%	3,32%
Beta Fondo vs.		-0,18	0,75
Sharpe	1,24	1,13	0,62
Alpha Fondo vs.		5,43%	2,89%
% Meses Positivos	69%	63%	64%
% Meses Negativos	31%	37%	36%
Correlación Fondo vs.		-14%	81%

Estrategias Subyacentes



Management Co.	Strategy	Allocation
Tudor Investment	DISCRETIONARY	7,36%
Moore Capital	DISCRETIONARY	6,44%
Caxton Associates LP	DISCRETIONARY	4,48%
Appaloosa Mngt	FI - DVLDP MRKTS	3,15%
London Diversified	DISCRETIONARY	3,00%

Datos Anualizados

	Fondo	JPM Gov't	HFRX
Desde origen BAR	5,46%	3,91%	3,22%
5 años	3,28%	4,00%	1,60%
3 años	4,30%	3,37%	3,52%
1 año	6,02%	5,41%	1,11%
Retorno medio mensual	0,45%	0,32%	0,27%

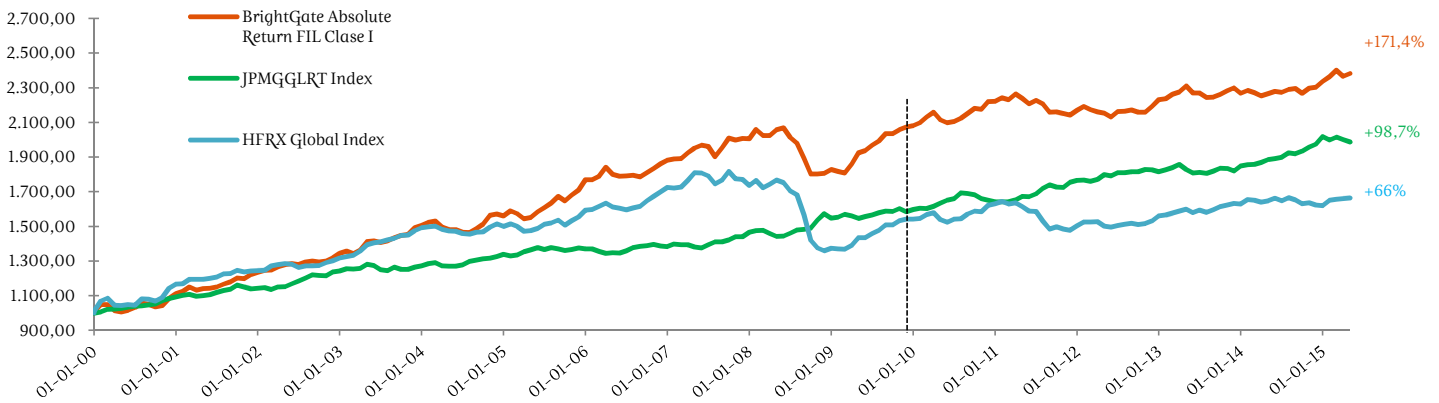
BrightGate Absolute Return F.I.L. (Clase I)

Datos Proforma

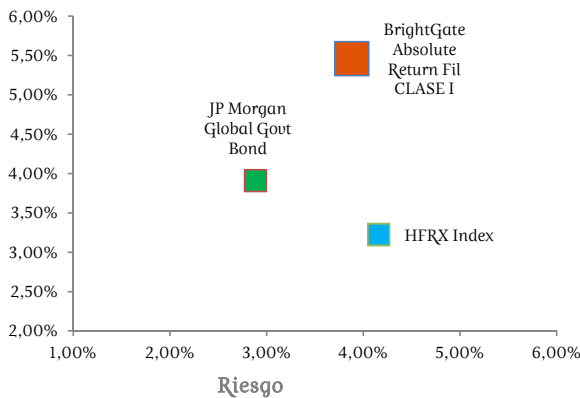
Brightgate Absolute Return Proforma – Rentabilidades Anuales

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
<b>Brightgate Abs. Return</b>	9,29%	13,77%	8,78%	14,06%	6,23%	9,76%	9,80%	8,77%	-9,27%	15,71%	7,97%	-2,62%	3,16%	5,81%	1,04%	3,75%
<b>JPM Global Govt Bond</b>	8,26%	5,24%	8,54%	2,22%	4,89%	3,67%	0,81%	3,99%	9,21%	0,66%	4,24%	6,23%	3,95%	-0,45%	8,52%	0,71%
<b>HFRX</b>	14,29%	8,67%	4,72%	13,38%	2,69%	2,72%	9,26%	4,23%	-23,25%	13,40%	5,19%	-8,87%	3,51%	6,72%	-0,58%	2,55%

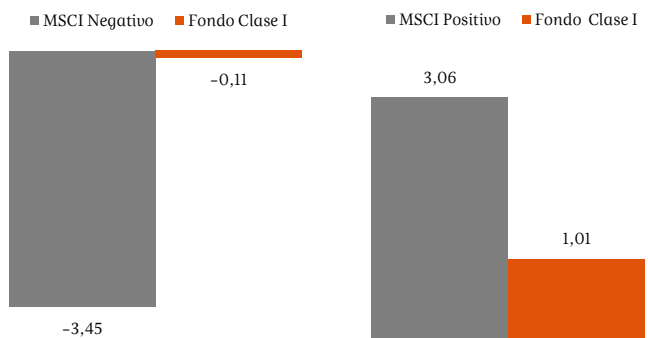
Crecimiento de 1.000 EUR desde Enero 2000



Retorno



Media de los retornos mensuales desde inicio-enero 2000



BRIGHTGATE CAPITAL SG.I.C. S.A.  
C/ de Génova 11 28004  
Madrid, Spain

[www.brightgatecapital.com](http://www.brightgatecapital.com)

Brightgate Capital SG.I.C. S.A. – NIF: A85543239 – Información mercantil: Tomo: 26.114; Folio:27; Sección: 8; Hoja: M-470704; Inscripción: 1

Este documento tiene carácter exclusivamente informativo y no debe ser considerado ni utilizado como una oferta de suscripción de Fondos de Inversión de ningún tipo. Cualquier decisión de un inversor para adquirir participaciones en el Fondo deben realizarse exclusivamente sobre la base de los términos incorporados en el correspondiente Folleto registrado en la CNMV disponible tanto en la CNMV como en la propia gestora, así como a través de las entidades comercializadoras. Este documento ha sido preparado utilizando fuentes de información consideradas fiables. Sin embargo, no se garantiza la exactitud ni el carácter completo de la información, ni se asume responsabilidad alguna al respecto. Rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras. Los activos bajo gestión indicados corresponden al tamaño total del fondo. Las rentabilidades proforma del Brightgate Absolute Return han sido generadas ponderando al 70% el Pernal Macro Holdings y al 30% el Pernal Fixed Income Holdings. No están incluidas rentabilidades del Pernal Hedge fund Opportunities al tratarse de un fondo creado en Marzo del 2009 y no disponer de ellas. La clase I del fondo tiene origen con fecha 30/06/2014. Las rentabilidades anteriores a dicha fecha son las del fondo con el ajuste de costes incorporado. Los índices utilizados en este faesheet son: JP Morgan Global Govt Bond (JPMGQLRT Index), MSCI World Index (GDDLWI Index) y para el tipo libre de riesgo la media del índice EURIBOR 3M (EUR003M Index) desde origen del fondo.