

BRIGHTGATE-IAPETUS EQUITY FI

Nº Registro CNMV: 5581

Informe SEMESTRAL del 1er. Semestre de 2022

Gestora	BRIGHTGATE CAPITAL SGIIC	Depositorio	CREDIT SUISSE AG SUC ESPA#A
Grupo Gestora	GRUPO BRIGHTGATE	Grupo Depositorio	GRUPO CREDIT SUISSE
Auditor	AUREN AUDITORES MAD, S.L.P.	Rating depositario	A (STANDARD & POOR'S)

Fondo por compartimentos NO

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: 5 en una escala del 1 al 7.

Descripción general

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

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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

2.1. 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
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
BRIGHTGATE-IAPETUS EQUITY CL A	2.090,18		1		EUR	0,00			NO
BRIGHTGATE-IAPETUS EQUITY CL I	35.428,38		43		EUR	0,00			NO
BRIGHTGATE-IAPETUS EQUITY CL X	89.643,86		25		EUR	0,00		1.000.000,0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
BRIGHTGATE-IAPETUS EQUITY CL A	EUR	180			
BRIGHTGATE-IAPETUS EQUITY CL I	EUR	3.057			
BRIGHTGATE-IAPETUS EQUITY CL X	EUR	7.746			

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
BRIGHTGATE-IAPETUS EQUITY CL A	EUR	86,2052			
BRIGHTGATE-IAPETUS EQUITY CL I	EUR	86,2880			
BRIGHTGATE-IAPETUS EQUITY CL X	EUR	86,4110			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
BRIGHTGATE-IAPETUS EQUITY CL A	0,48		0,48	0,48		0,48	patrimonio	al fondo
BRIGHTGATE-IAPETUS EQUITY CL I	0,48		0,48	0,48		0,48	patrimonio	al fondo
BRIGHTGATE-IAPETUS EQUITY CL X	0,49		0,49	0,49		0,49	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Período		Acumulada	
BRIGHTGATE-IAPETUS EQUITY CL A		0,02	0,02	patrimonio
BRIGHTGATE-IAPETUS EQUITY CL I		0,03	0,03	patrimonio
BRIGHTGATE-IAPETUS EQUITY CL X		0,05	0,05	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30		-0,30	

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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BRIGHTGATE-IAPETUS EQUITY CL A Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad									

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de: Valor liquidativo BENCHMARK BRIGHTGATE-IAPETUS EQ FI VaR histórico(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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: 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 período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

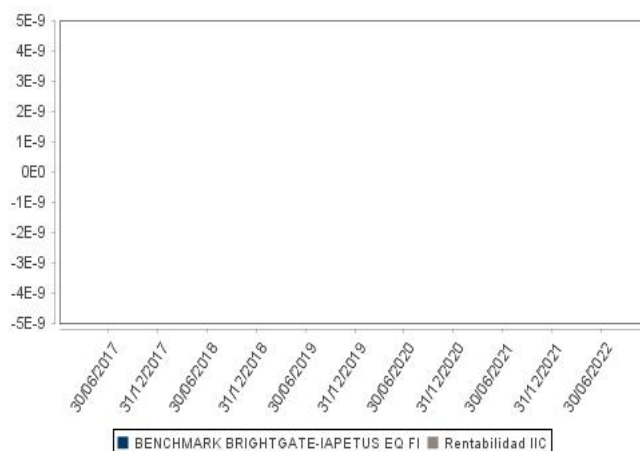
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
0,62	0,53							

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 BRIGHTGATE-IAPETUS EQUITY CL I Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad		-8,82							

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,45	09/05/2022				
Rentabilidad máxima (%)	2,07	24/06/2022				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		14,68							
Ibex-35		19,48							
Letra Tesoro 1 año		0,61							
BENCHMARK BRIGHTGATE-IAPETUS EQ FI		21,66							
VaR histórico(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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: 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 período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

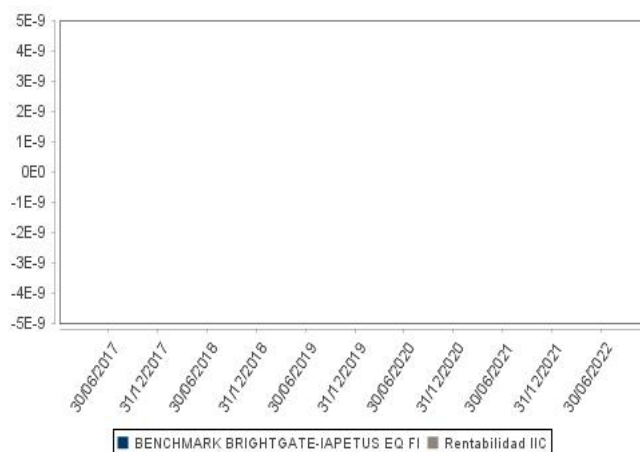
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
0,63	0,43	0,57						

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 BRIGHTGATE-IAPETUS EQUITY CL X Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad		-8,71							

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,45	09/05/2022				
Rentabilidad máxima (%)	2,07	24/06/2022				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		14,68							
Ibex-35		19,48							
Letra Tesoro 1 año		0,61							
BENCHMARK BRIGHTGATE-IAPETUS EQ FI		21,66							
VaR histórico(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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: 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 período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

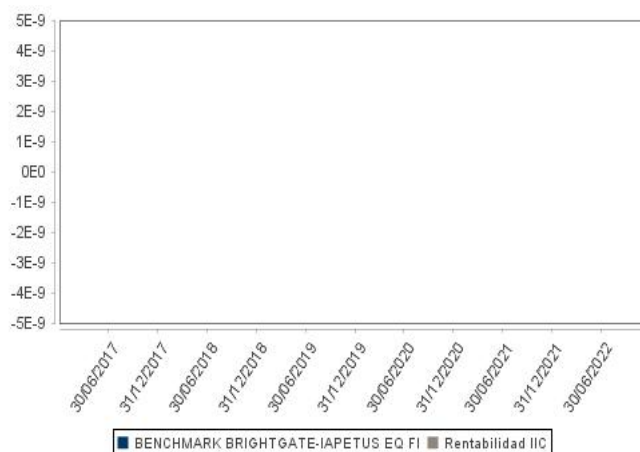
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
0,65	0,31	0,71						

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 período de referencia, la rentabilidad media 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**
Monetario			
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	6.188	41	0,00
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	6.188	41	0,00

* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

** 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	8.994	81,89		
* Cartera interior	1.388	12,64		
* Cartera exterior	7.606	69,25		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.000	18,21		
(+/-) RESTO	-11	-0,10		
TOTAL PATRIMONIO	10.983	100,00		

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	310		0	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	222,78		222,78	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-17,82		-17,82	0,00
(+/-) Rendimientos de gestión	-17,01		-17,01	0,00
+ Intereses	0,00		0,00	0,00
+ Dividendos	0,47		0,47	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05		-0,05	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-16,65		-16,65	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,72		-0,72	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Resultados en IIC (realizadas o no)	0,21		0,21	0,00
+ Otros resultados	-0,27		-0,27	0,00
+ Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,81		-0,81	0,00
- Comisión de gestión	-0,56		-0,56	0,00
- Comisión de depositario	-0,05		-0,05	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,08		-0,08	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06		-0,06	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,06		-0,06	0,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00		0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.983		10.983	

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

3. Inversiones financieras

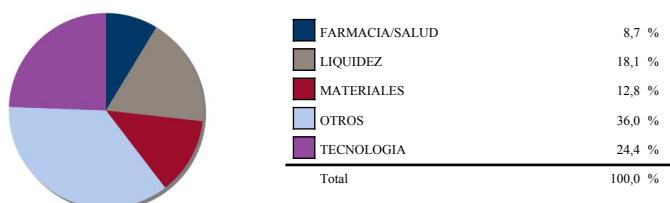
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
ES00000127A2 - REPO BNP REPOS 0,620 2022-07-01	EUR	356	3,24			JP3435000009 - ACCIONES SONY CORP	JPY	175	1,60		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		356	3,24	0	0,00	US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	225	2,05		
TOTAL RENTA FIJA		356	3,24	0	0,00	US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC	USD	314	2,86		
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS & MIQUEL SA	EUR	312	2,84			CA46579R1047 - ACCIONES IVANHOE MINES LTD	CAD	395	3,60		
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	409	3,72			US48581R2058 - ACCIONES JSC KASPI KZ GDR REG S	USD	326	2,96		
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	311	2,84			US5221322085 - ACCIONES LEATT CORP	USD	308	2,81		
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.032	9,40	0	0,00	US52567D1072 - ACCIONES LEMONADE INC	USD	196	1,78		
TOTAL RENTA VARIABLE		1.032	9,40	0	0,00	US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	227	2,06		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.388	12,64	0	0,00	US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	432	3,93		
CA80013R2063 - ACCIONES SANDSTORM GOLD LTD	CAD	249	2,26			US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	246	2,24		
ZAE000015889 - ACCIONES NASPERS LTD	ZAR	285	2,60			US69343P1057 - ACCIONES LUKOIL-SPON	USD	0	0,00		
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	USD	453	4,13			US8851601018 - ACCIONES THOR INDUSTRIES INC	USD	285	2,60		
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	279	2,54			TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		6.713	61,11	0	0,00
FR0000121329 - ACCIONES THALES S.A.	EUR	285	2,60			TOTAL RENTA VARIABLE		6.713	61,11	0	0,00
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	231	2,10			IE00B42Z4531 - PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL LLP	USD	452	4,12		
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	407	3,70			US4642875565 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	441	4,02		
DK0010270347 - ACCIONES NORTH MEDIA AS	DKK	185	1,68			TOTAL IIC		893	8,14	0	0,00
CH0010645932 - ACCIONES GIVAUDAN-REG	CHF	242	2,20			TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.606	69,25	0	0,00
IL0010824113 - ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	636	5,79			TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.994	81,89	0	0,00
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	332	3,02								

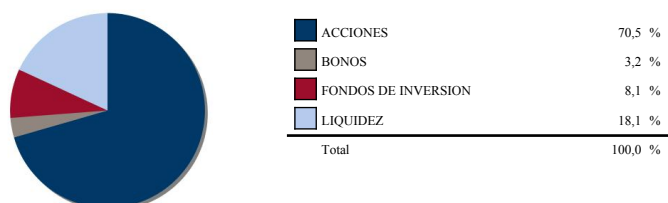
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Sector Económico



Tipo de Valor



4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio	X	
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra 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

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.

BRIGHTGATE IAPETUS FI En cuanto a operaciones vinculadas de fondos de la propia gestora, la sociedad del grupo Brightgate Advisory EAF SL ha comprado por importe de EUR 30.000 (treinta mil euros) del fondo Brightgate-Iapetus Equity, FI

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. El primer semestre del 2022 se vio marcado por los terribles acontecimientos de la guerra entre Rusia y Ucrania. Durante el segundo trimestre del año ya hemos empezado algunas de las repercusiones de dicho conflicto en la economía mundial, y tanto los índices de renta variable como de renta fija han tenido uno de los peores inicios de año de la historia. La rentabilidad durante el semestre del S&P500 (incluyendo dividendos) fue de un -19,9%, la del MSCI World fue de -20,5%, mientras que el índice BofA Merrill Lynch HY US tuvo una rentabilidad del -14%. La invasión rusa de Ucrania ha sido el evento más importante de los mercados durante los primeros seis meses del año. Además del innumerable número de vidas y del sufrimiento provocado a nivel humano, las consecuencias económicas de la guerra tienen varias ramificaciones directas, tanto a corto como largo plazo. El más inmediato ha sido el encarecimiento de la mayoría de las materias primas, dado la posición importante de Rusia como exportador en la mayoría de estos materiales. Aunque los precios del cobre, níquel, paladio y platino han sufrido fuertes incrementos durante el primer trimestre del año, ha sido en los mercados energéticos en particular donde el aumento de los precios está teniendo más repercusiones económicas, fundamentalmente a través de los precios de la electricidad en la mayoría de países europeos. La dependencia europea del gas ruso es tan inmensa que no hay soluciones a corto plazo para paliarla. Aunque a medio plazo los flujos de gas pueden redirigirse hasta cierto punto, especialmente a través de la importación de mayores cantidades de gas natural licuado, hará falta una política energética coordinada y decisiva para resolver dichos retos a largo plazo (y, desde nuestro punto de vista, implicará la adopción masiva de la energía nuclear). Aunque a cierre de semestre los mercados de petróleo han empezado a recoger la posibilidad de una recesión económica en

los próximos trimestres, el precio del petróleo ha seguido influenciado por los eventos en Ucrania, habiendo superado en 2022 por primera vez desde hace más de siete años la barrera de los 100 dólares el barril. Dado que Rusia es responsable del 11% de la producción mundial de petróleo aproximadamente, y que parte de ese petróleo ruso ha sido incapaz de ser exportado dado el miedo a posibles sanciones, creemos que la demanda de petróleo actual es superior a la oferta, y que los inventarios a nivel mundial están siendo rápidamente utilizados. Aunque hay ciertos países de la OPEP, como Arabia Saudí y Emiratos, que todavía tienen algo de capacidad ociosa, no parece que el grupo de países exportadores vaya a ejercer su papel de equilibrador del mercado del petróleo en los próximos meses, debido en gran parte a la falta de inversión que ha habido en los últimos años. Igualmente, la falta de inversiones upstream penalizará en los próximos años al resto de países productores fuera de la OPEP, haciendo que sea inviable aumentar de manera significativa la producción a corto plazo, con la excepción de aquellos países que han estado o bien aislados por una guerra (como en el caso de Libia) o por temas sociales internos (Venezuela). Por otra parte, la política monetaria de la FED se ha tornado restrictiva en los últimos meses, como consecuencia de los elevados niveles de inflación que se están viviendo en todo el mundo. Una vez finalizado el programa de acomodación monetaria (QE), la FED ha comenzado durante el segundo trimestre la reducción gradual de su balance (QT) a un ritmo que se acelerará durante el tercer trimestre del año. Dada la desaceleración sincronizada de la economía mundial durante mayo y junio (especialmente la economía europea), creemos que ambos objetivos, tanto la reducción de balance como la subida de tipos, se quedarán muy por detrás de lo que se está barajando actualmente, como ya han empezado a anticipar los mercados durante los últimos días del mes de junio. A pesar de las fuertes correcciones de los índices de renta variable y renta fija, seguimos reiterando nuestra convicción de que los mercados bursátiles siguen en valoraciones muy elevadas, especialmente los estadounidenses. Al igual que anteriores actualizaciones, seguimos pensando que los próximos trimestres (y años) serán duros para las rentabilidades de la mayoría de clases de activos

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este semestre se inició la andadura del fondo y se fue construyendo la cartera según se fueron recibiendo las primeras aportaciones. Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 0,00% y 0,00%, respectivamente, y a cierre del mismo ha sido del 3,24% en renta fija y 78,65% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra invertida en activos del mercado monetario.

El 78,65% en renta variable se alcanzó a través de una cartera de 26 valores, un fondo y un ETF en las que: a) Se sobreponderó Europa frente a Estados Unidos. b) Se sobreponderó oro y materias primas (12,82% del total). c) Se infraponderaron consumo cíclico (5,4%), sector financiero (1,79%). d) Se sobreponderó consumo no cíclico y salud (24,52%) y tecnología (24,4%).

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un -9,91% para la clase A, -8,50% para la clase I y -13,14% para la clase X% y se ha situado por encima de la rentabilidad del índice de referencia (MSDWIN -13.53%). La comparación con el índice no es correcta pues cada clase ha sido lanzada en distintos momentos del trimestre no coincidiendo los plazos de referencia.

En el semestre las posiciones con mejor comportamiento han sido con Sandstorm (+10.63%), Thales (+51.76%) y Grifols (+9.8%) y con peor comportamiento Kaspi (-43%), Lemonade (30,5%) y Lukoil (-99%).

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha caído un -9,91% para la clase A, -8,50% para la clase I y -13,14% para la clase X, el patrimonio ha aumentado hasta los 10.983.440,26 euros y los participes se han incrementado hasta 69 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,62% para la clase A, 0,63% para la clase I y 0,65% para la clase X. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,62% para la clase A, 0,63% para la clase I y 0,65% para la clase X. Siendo en su totalidad gasto directo.

A 30 de junio de 2022, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 0,00 euros.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

En cuanto a la comparativa de la rentabilidad media de la gestora indicar que debido a la reciente constitución de uno de los fondos no se ha podido obtener la rentabilidad en términos semestrales por lo que dicha comparativa aparecerá reflejada en el próximo informe.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el periodo fueron: SANDSTORM GOLD LTD, NASPERS LTD-N SHS, SIEMENS HEALTHINEERS AG, THALES S.A., FRESINIUS SE & CO KGAA, SAP SE, NORTH MEDIA AS, GIVAUDAN-REG, CHECK POINT SOFTWARE TECH, MIQUEL Y COSTAS, GRIFOLS SA B, VIDRALA SA, APPLIED MATERIALS INC, SONY CORP, INTEL CORP, INTUITIVE SURGICAL INC, IVANHOE MINES LTD-CL A, JSC KASPI KZ GDR REG USD, LEATT CORP, LEMONADE INC, MICROSOFT CORP, MICRON TECHNOLOGY INC, NVIDIA CORP, THOR INDUSTRIES INC, WISDOMTREE PHYSICAL GOLD, POLAR BIOTECHNOLOGY-I USD, ISHARES NASDAQ BIOTECH ETF.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2022, el Fondo no mantiene posición en derivados.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 6,05%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 11,75% Con fecha 30 de junio de 2022, el Fondo tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 356.000,00 euros a un tipo de interés del -0,62%.

Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

A 31 de marzo de 2022, el Fondo presentaba un incumplimiento del coeficiente de concentración del 20% en un mismo emisor (CS). Esto se debió a una entrada de nuevos inversores a lo largo del mismo día 31 por un total de 4.881.714 euros, más que duplicando el tamaño del fondo. Entrada que no se procesa y se reporta hasta el día siguiente momento en el que se reguló la situación.

A 30 de junio de 2022, el Fondo presentaba un incumplimiento en el número de participes, 69 en vez del mínimo de 100. Al estar

dentro del primer año de su constitución el fondo tiene de plazo hasta el 28 de enero del 2023 para llegar a los 100 partícipes.
El Fondo no mantiene a 30 de junio de 2022 ninguna estructura.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de junio de 2022, ha sido 16.97%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,52%, y la del índice de Renta Variable Global de (MSDEWIN) del 22.29%%.

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

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, tanto por cuestiones de carácter económico (niveles de inflación, retirada de estímulos fiscales, guerra en Ucrania) como por las valoraciones actuales, a pesar de las fuertes correcciones acontecidas durante el segundo trimestre. Después de la fuerte corrección de junio pensamos que ya se ha recogido una parte importante de los riesgos prevalentes causados por la inflación y por la esperada recesión. Estamos identificando oportunidades interesantes de inversión a precios ya razonables y nuestra política previsible de actuación será aumentar la exposición 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 elevados niveles de tesorería.

10. Información sobre la política de remuneración.

N/A

11. 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