

KIRITES DE INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3132

Informe Semestral del Primer Semestre 2016

Gestora: 1) QUADRIGA ASSET MANAGERS, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.aurigasv.es.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

CL. CUESTA DEL SAGRADO CORAZÓN 6-8
28016 - Madrid

Correo Electrónico

daniel.arribas@aurigasv.es

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 SICAV

Fecha de registro: 14/09/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 en una escala del 1al 7,

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: "La Sociedad invierte más del 50% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea,

una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

Se podrá operar con instrumentos financieros 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."

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 Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,04	0,09	0,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	37.204.147,00	35.241.203,00
Nº de accionistas	178,00	163,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	46.171	1,2410	1,2068	1,2592
2015	44.373	1,2591	1,2160	1,3013
2014	32.218	1,2168	1,1364	1,2183
2013	26.642	1,1457	1,1098	1,1697

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,45	0,00	0,45	0,45	0,00	0,45	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

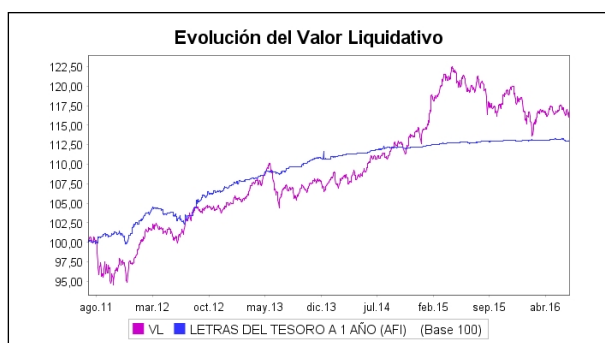
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
-1,44	0,16	-1,60	1,71	-2,48	3,48	6,21	2,77	-1,89

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,36	0,36	0,39	0,38	1,50	0,74	1,69	1,63

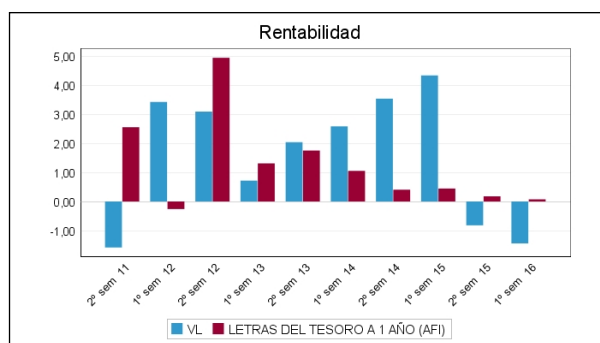
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	39.072	84,62	36.883	83,12
* Cartera interior	15.885	34,40	14.418	32,49
* Cartera exterior	23.175	50,19	22.449	50,59
* Intereses de la cartera de inversión	12	0,03	16	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.995	15,15	7.407	16,69
(+/-) RESTO	104	0,23	83	0,19
TOTAL PATRIMONIO	46.171	100,00 %	44.373	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	44.373	41.235	44.373	
± Compra/ venta de acciones (neto)	5,40	7,97	5,40	-30,46
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,38	-0,77	-1,38	84,57
(+) Rendimientos de gestión	-0,91	-0,33	-0,91	188,06
+ Intereses	0,06	0,00	0,06	19.691,73
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	0,00	-0,04	-1.293,94
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,15	0,03	0,15	445,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,10	-0,43	-1,10	164,20
± Otros resultados	0,01	0,07	0,01	-87,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,51	-0,53	5,12
- Comisión de sociedad gestora	-0,45	-0,42	-0,45	10,45
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	1,31
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,03	-0,01	-72,08
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,03	-0,01	-60,55
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	-493,21
(+) Ingresos	0,06	0,07	0,06	-16,87
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-14,48
+ Otros ingresos	0,05	0,06	0,05	-17,11
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	46.171	44.373	46.171	

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

3. Inversiones financieras

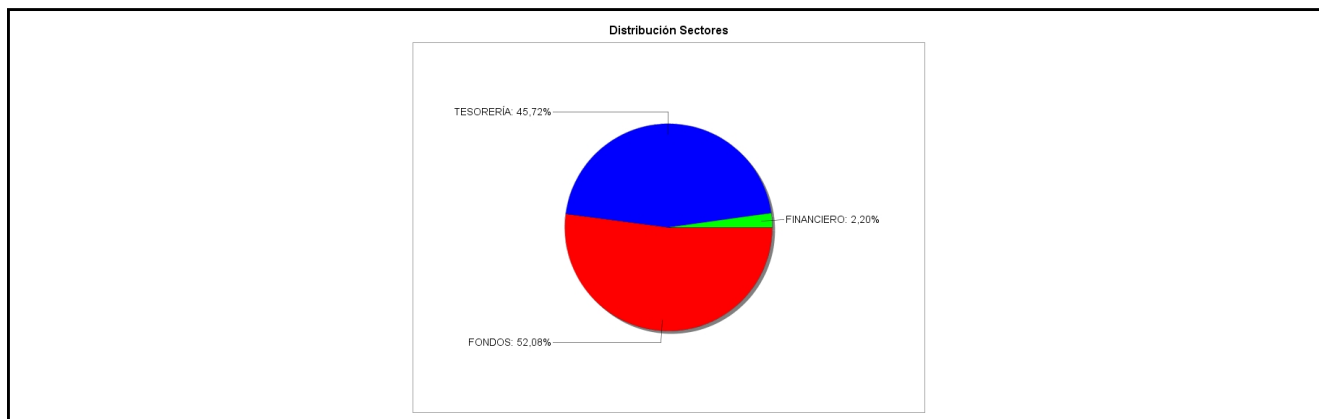
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.015	2,20	1.031	2,32
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	13.999	30,32	12.000	27,04
TOTAL RENTA FIJA	15.014	32,52	13.031	29,36
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	870	1,89	1.387	3,13
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	15.885	34,41	14.418	32,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	23.175	50,18	22.449	50,60
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	23.175	50,18	22.449	50,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	39.060	84,59	36.866	83,09

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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, sociedad de inversión, 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

La IIC compró participaciones de otra IIC gestionada por Auriga Global Investors SA SGIIC (Vtro Real Return "B"), por un total de 1000000,026€ (2,17% sobre patrimonio medio en el periodo)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El segundo trimestre del año se ha visto condicionado por el Brexit, que provocó grandes caídas en los mercados.

Ante el elevado porcentaje de que éste pudiera ocurrir, nos prevenimos comprando volatilidad y fondos neutrales a mercado. También apostamos por el dólar, considerando que era una apuesta ganadora, como así ha sido.

En RF las cosas no han cambiado, las TIRes siguen muy bajas y los carries también, no justificando el riesgo a asumir por la duración.

Seguimos con mucha liquidez, esperando oportunidades y una coyuntura más favorable. No vemos oportunidades en EEUU, al estar el PER muy alto y no ser sostenible; y en Europa el riesgo es asimétrico a la baja.

El riesgo medio neto en renta variable soportado por la IIC durante el período ha sido del 11,82%.

El compromiso medio en productos derivados, con finalidad de cobertura e inversión, durante el período ha sido del 49,89%, y el rendimiento que han obtenido ha sido de 0,00.

En el período, la IIC ha obtenido una rentabilidad acumulada del -1,44% y ha asumido una volatilidad del 3,99%. Para este mismo período, se ha definido un índice de referencia compuesto por Letras del Tesoro a 1 año, que ha obtenido una rentabilidad del 0,08%, asumiendo una volatilidad del 0,45%.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0305041008 - RENTA FIJA IM AURIGA PYMES FTA 4,00 2022-01-22	EUR	1.015	2,20	1.031	2,32
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.015	2,20	1.031	2,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.015	2,20	1.031	2,32
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000123X3 - REPO BANKINTER -0,35 2016-07-06	EUR	13.999	30,32	0	0,00
ES00000122D7 - REPO BANKINTER -0,15 2016-01-11	EUR	0	0,00	12.000	27,04
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		13.999	30,32	12.000	27,04
TOTAL RENTA FIJA		15.014	32,52	13.031	29,36
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0109924003 - PARTICIPACIONES ARCANO EUROPE INCOME	EUR	0	0,00	500	1,13
FR0010251744 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	428	0,93	490	1,10
ES0118626037 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTIO	EUR	442	0,96	397	0,90
TOTAL IIC		870	1,89	1.387	3,13
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		15.885	34,41	14.418	32,49
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
IE00BWSFJ00 - PARTICIPACIONES MAN GLG EU MID-CAP E	EUR	970	2,10	0	0,00
IE00B7WC3B40 - PARTICIPACIONES TRAD FD F&C RE EQ LS	EUR	1.004	2,17	0	0,00
LU0487547167 - PARTICIPACIONES AMUNDI ABS VOL WLD	EUR	1.014	2,20	0	0,00
LU0762867017 - PARTICIPACIONES AURIGA VITRIO REAL	EUR	980	2,12	0	0,00
IE00BHBFD812 - PARTICIPACIONES LEGG MASON INVEST	EUR	0	0,00	984	2,22
IE00B53L3W79 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET M DE	EUR	443	0,96	495	1,12
IE0005023910 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET M IR	EUR	4.987	10,80	4.995	11,26
LU0841179863 - PARTICIPACIONES ETHENEA INDEPENDENT	EUR	1.898	4,11	1.985	4,47
LU0219454989 - PARTICIPACIONES MFS	USD	1.252	2,71	1.798	4,05
LU0260871040 - PARTICIPACIONES FRANK TEMPL. INVEST.	EUR	1.530	3,31	1.593	3,59
LU0252966485 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	922	2,00	1.016	2,29
LU0438336421 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	3.034	6,57	2.045	4,61
LU0579997130 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	922	2,00	1.021	2,30
LU0329592538 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG	USD	2.223	4,81	2.813	6,34
LU0418691860 - PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	0	0,00	1.140	2,57
LU0219424487 - PARTICIPACIONES MFS	EUR	1.996	4,32	2.014	4,54
LU0132412106 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOBAL SERV	USD	0	0,00	550	1,24
TOTAL IIC		23.175	50,18	22.449	50,60
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		23.175	50,18	22.449	50,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		39.060	84,59	36.866	83,09

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.