

## KIRITES DE INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3132

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2016

**Gestora:** 1) QUADRIGA ASSET MANAGERS, SGIIC, S.A.      **Depositario:** NOVO BANCO, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:** KPMG AUDITORES S.L.  
**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** NOVO BANCO      **Rating Depositario:** Baa1 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.aurigasv.es](http://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](mailto: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](mailto: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 1 al 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	0,06	0,01	0,15	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	38.753.382,00	37.204.147,00
Nº de accionistas	185,00	178,00
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	48.352	1,2477	1,2373	1,2540
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	0,23	0,00	0,23	0,68	0,00	0,68	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

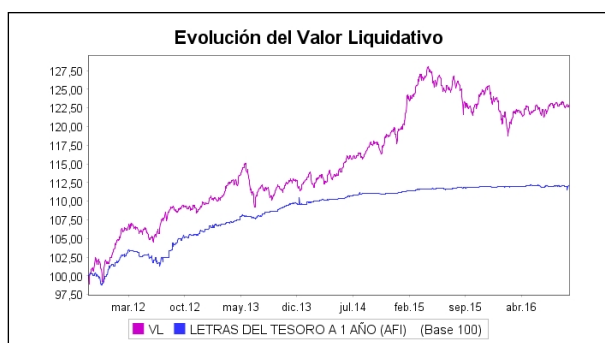
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
-0,91	0,54	0,16	-1,60	1,71	3,48	6,21	2,77	-1,89

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)	1,09	0,37	0,36	0,36	0,39	1,50	0,74	1,69	1,63

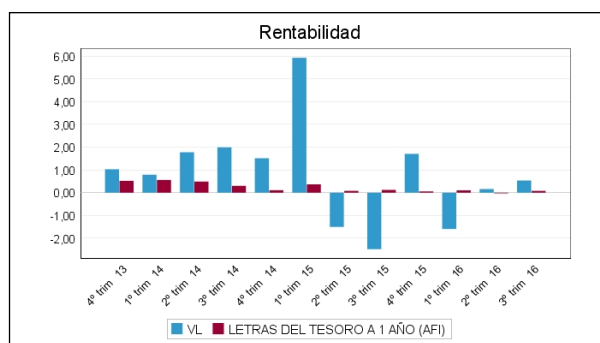
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	38.429	79,48	39.072	84,62
* Cartera interior	13.950	28,85	15.885	34,40
* Cartera exterior	24.476	50,62	23.175	50,19
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,01	12	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.832	20,33	6.995	15,15
(+/-) RESTO	91	0,19	104	0,23
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>48.352</b>	<b>100,00 %</b>	<b>46.171</b>	<b>100,00 %</b>

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)	46.171	44.752	44.373	
± Compra/ venta de acciones (neto)	4,04	2,97	9,50	44,07
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,52	0,17	-0,81	222,69
(+) Rendimientos de gestión	0,74	0,43	-0,12	82,11
+ Intereses	-0,01	0,00	0,05	99,08
+ Dividendos	0,03	0,00	0,03	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,02	-0,03	-49,23
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,17	0,15	-98,48
± 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	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,74	0,21	-0,30	279,79
± Otros resultados	-0,03	0,04	-0,03	-182,50
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,26	-0,79	6,47
- Comisión de sociedad gestora	-0,23	-0,22	-0,68	8,75
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	7,08
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	410,06
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-9,97
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-80,95
(+) Ingresos	0,04	0,00	0,10	1.635,71
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-74,24
+ Otros ingresos	0,04	0,00	0,09	66.762,64
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>48.352</b>	<b>46.171</b>	<b>48.352</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

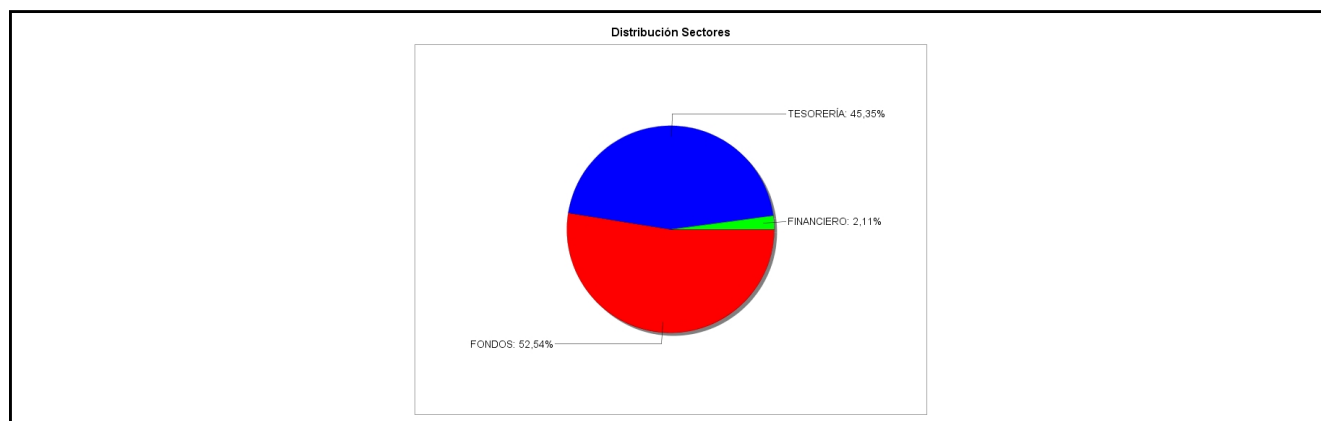
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.019	2,11	1.015	2,20
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	11.999	24,82	13.999	30,32
TOTAL RENTA FIJA	13.018	26,93	15.014	32,52
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	931	1,93	870	1,89
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.950	28,86	15.885	34,41
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	24.476	50,64	23.175	50,18
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.476	50,64	23.175	50,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	38.426	79,50	39.060	84,59

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

Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 95996738,24€. Este importe representa el 3,04 por ciento sobre el patrimonio medio diario. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente; "En el sistema de reparto de beneficio de la Oficina Virtual de Bankinter S.A., toda devolución correspondiente a las comisiones satisfechas por la IIC ha sido retrocedida a la propia IIC.

Se han realizado operaciones de compra-venta de renta variables en las que la contrapartida ha sido una entidad del Grupo de la Sociedad Gestora. La entidad puede proceder a realizar operaciones de repo a corto plazo con el depositario."

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El tercer trimestre del año ha sido en líneas generales bueno para los mercados, con un aumento generalizado en los índices y, en consecuencia, una bajada de la volatilidad en los mercados.

El dólar se ha revalorizado levemente con respecto al euro (0,5%), y la libra ha experimentado una caída histórica con respecto al dólar, debido a las consecuencias del Brexit.

En cuanto a la RF, no ha habido grandes cambios, aunque se ha producido una levísima subida de TIRes en Alemania y EEUU.

Este escenario macro, nos ha llevado en Kirites a estar muy cortos en duración en RF, ya que las TIRes no justifican asumir el riesgo que aquella conlleva.

En divisa, hemos seguido estando largo dólar, anticipando una previsible subida de tipos de interés por parte de la Fed

Por último, en cuanto a RV, estamos infraponderados en EEUU, debido a que los PER están altos (y los beneficios ajustados). Estamos invertidos tácticamente más en RV europea, ya que consideramos que sus valoraciones son mejores y, en términos reales, como inversores europeos, estamos más protegidos.

También hemos aumentado la exposición en fondos neutrales a mercado, con el objetivo de estar defensivos reduciendo la beta de mercado pero al mismo tiempo aprovechando posibles oportunidades.

El riesgo medio neto en renta variable soportado por la IIC durante el período ha sido del 13,30%.

El compromiso medio en productos derivados, con finalidad de cobertura e inversión, durante el período ha sido del 55,12%.

En el período, la IIC ha obtenido una rentabilidad acumulada del 0,54% y ha asumido una volatilidad del 1,88%. 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 1,18%.

De conformidad con la Política de Ejercicio del Derecho de Voto, la Gestora ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas del pasado año de emisores españoles, en los que la participación de los fondos gestionados por la Gestora en esa sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses, y representara a la fecha de la junta, al menos, el 1% del capital de la sociedad participada. Adicionalmente, la Gestora ha ejercido el derecho de asistencia y voto en aquellos casos en que no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se haya considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los partícipes, tales como primas de asistencias a juntas, delegando dicho voto en el depositario.



## 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	1.019	2,11	1.015	2,20
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.019	2,11	1.015	2,20
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.019	2,11	1.015	2,20
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES00000123X3 - REPO BANKINTER -0,35 2016-07-06	EUR	0	0,00	13.999	30,32
ES00000122D7 - REPO BANKINTER -0,39 2016-10-03	EUR	11.999	24,82	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		11.999	24,82	13.999	30,32
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		13.018	26,93	15.014	32,52
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
FR0010251744 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	449	0,93	428	0,93
ES0118626037 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTIO	EUR	482	1,00	442	0,96
<b>TOTAL IIC</b>		931	1,93	870	1,89
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		13.950	28,86	15.885	34,41
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
IE00BWBSFJ00 - PARTICIPACIONES MAN GLG EU MID-CAP E	EUR	996	2,06	970	2,10
IE00B7WC3B40 - PARTICIPACIONES TRAD FD F&C RE EQ LS	EUR	1.011	2,09	1.004	2,17
LU0487547167 - PARTICIPACIONES AMUNDI ABS VOL WLD	EUR	977	2,02	1.014	2,20
LU0762867017 - PARTICIPACIONES AURIGA VITRIO REAL	EUR	969	2,00	980	2,12
LU0691314768 - PARTICIPACIONES AURIGA INV BELGRAVIA	EUR	1.028	2,13	0	0,00
IE00B53L3W79 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET M DE	EUR	466	0,96	443	0,96
IE0005023910 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET M IR	EUR	4.981	10,30	4.987	10,80
LU0841179863 - PARTICIPACIONES ETHENEA INDEPENDENT	EUR	1.937	4,01	1.898	4,11
LU0219454989 - PARTICIPACIONES MFS	USD	1.267	2,62	1.252	2,71
LU0260871040 - PARTICIPACIONES FRANK TEMPL. INVEST.	EUR	1.507	3,12	1.530	3,31
LU0252966485 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	966	2,00	922	2,00
LU0438336421 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	3.073	6,36	3.034	6,57
LU0579997130 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	942	1,95	922	2,00
LU0329592538 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG	USD	1.811	3,75	2.223	4,81
LU0219424487 - PARTICIPACIONES MFS	EUR	1.547	3,20	1.996	4,32
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION	EUR	1.000	2,07	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		24.476	50,64	23.175	50,18
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		24.476	50,64	23.175	50,18
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		38.426	79,50	39.060	84,59

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.