

KIRITES DE INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3132

Informe Semestral del Segundo Semestre 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:** Caa1 (Moody's)

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

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

Dirección

N/D

Correo Electrónico

N/D

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 escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: Es una sociedad de inversión mobiliaria de capital variable, cuya vocación es llevar a cabo una política de inversión global. El patrimonio se invertirá en valores tanto de renta fija como de renta variable, sin preestablecer límites a uno u otro tipo de valores. El objetivo de la gestión será obtener una rentabilidad adecuada a la situación del mercado, sin asumir en ningún momento unos riesgos excesivos.

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	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	Año t-1
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,05		0,05	

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	40.471.120,00	
Nº de accionistas	190,00	
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	51.112	1,2629	1,2408	1,2653
2015				
2014				
2013				

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			
1,24	1,27	1,26	0	0,00	MADRID (M.C.)

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	0,86	0,02	0,88	0,86	0,02	0,88	patrimonio	
Comisión de depositario			0,10			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

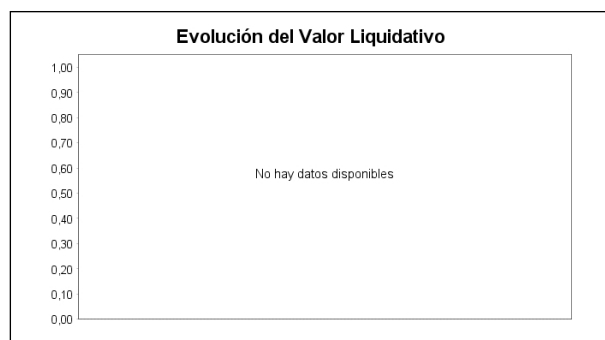
Acumulado año t actual	Trimestral			Anual				
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,01	1,01							

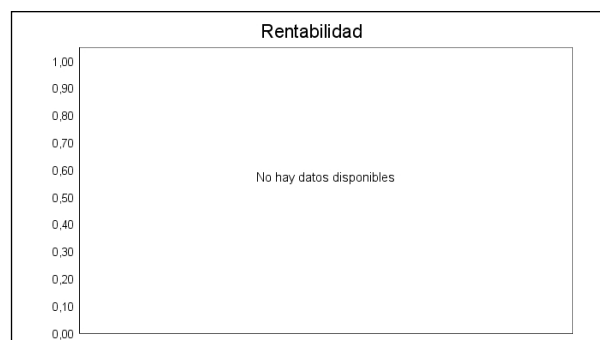
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	39.546	77,37		
* Cartera interior	11.179	21,87		
* Cartera exterior	28.356	55,48		
* Intereses de la cartera de inversión	11	0,02		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.461	22,42		
(+/-) RESTO	105	0,21		
TOTAL PATRIMONIO	51.112	100,00 %		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)	0		44.373	
± Compra/ venta de acciones (neto)	13,39		13,39	
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	0,44		0,44	
(+) Rendimientos de gestión	1,38		1,38	
+ Intereses	0,06		0,06	
+ Dividendos	0,05		0,05	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01		-0,01	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,64		0,64	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,45		0,45	
± Otros resultados	0,19		0,19	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-1,04		-1,04	
- Comisión de sociedad gestora	-0,88		-0,88	
- Comisión de depositario	-0,10		-0,10	
- Gastos por servicios exteriores	-0,01		-0,01	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05		-0,05	
- Otros gastos repercutidos	-0,01		-0,01	
(+) Ingresos	0,09		0,09	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,01		0,01	
+ Otros ingresos	0,09		0,09	
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	51.112		51.112	

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

3. Inversiones financieras

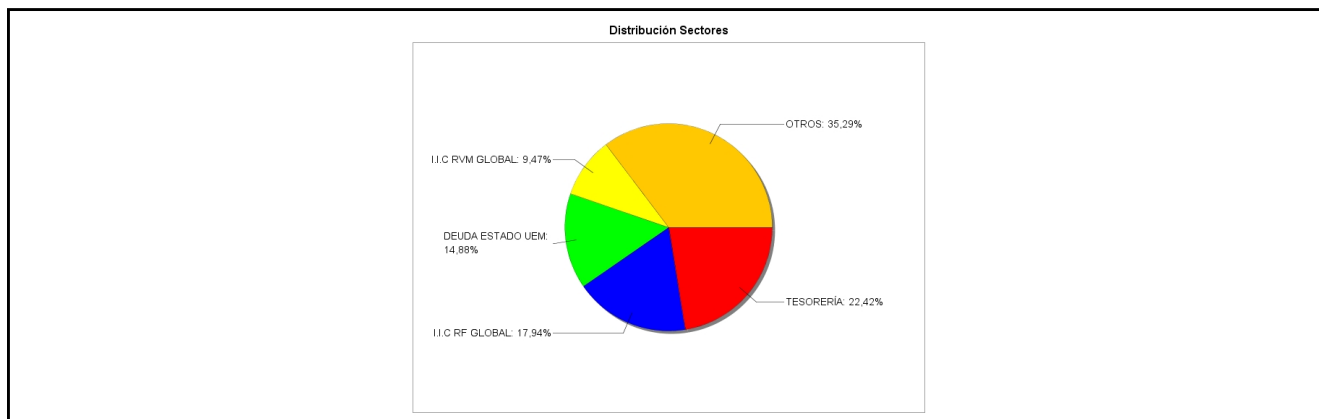
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.632	16,89		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	8.632	16,89		
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00		
TOTAL IIC	2.547	4,98		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.179	21,87		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00		
TOTAL IIC	28.356	55,46		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	28.356	55,46		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	39.535	77,33		

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

19/10/2016 La CNMV aprueba el cambio de sociedad depositaria, sustituyendo a Bankinter S.A. por Novo Banco S.A. Sucursal en España.

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

f) Se han realizado operaciones de compra-venta de renta variable y renta fija cotizadas en las que la intermediaria 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 último trimestre del año se ha caracterizado por el fenómeno de reflación y la consiguiente subida de la RV tanto en EEUU como en Europa. Los principales índices han subido: SP 9,32% (incluido efecto dólar) y Eurostoxx 9,6% Este repunte se ha producido fundamentalmente en compañías value (en el sentido de compañías baratas, con cotizaciones por debajo de su valor), y no tanto en compañías quality, bond proxy, que eran las que más se habían revalorizado los meses anteriores.

En Kirites, previendo este movimiento, hemos rotado la cartera, sobreponderando las compañías value y, en consecuencia, infraponderando las quality, con lo cual hemos podido aprovechar la subida, además de subir un poco nuestra exposición a RV.

Al tiempo, hemos mantenido nuestra exposición al USD, con lo cual hemos recogido también parte de la revalorización de esta divisa.

En cuanto a la RF, al estar cortos de duración, no hemos sufrido las caídas generalizadas del último trimestre en RF Política Retributiva

La Política de Remuneraciones de Quadriga Asset Managers SGIIC diferencia dos tipos de remuneración para sus empleados, la retribución fija y la retribución variable.

La retribución Variable puede percibirse por tres motivos diferentes:

1. En función de los resultados netos de las carteras de las IIC/SI que gestione un empleado o un equipo
2. En función de los resultados netos de la sociedad gestora
3. En función de la contribución de los empleados al desarrollo y buen funcionamiento de la Sociedad gestora

Asimismo la Política de Remuneraciones prevé la identificación del personal de la sociedad que se encuentra afecto a los diferentes riesgos, previendo que la retribución variable de dicho personal, que se encuentra ubicado en los Órganos de Gobierno y en los equipos de gestión, pueda limitarse, considerando la aplicación del principio de proporcionalidad, en función de los siguientes parámetros:

- a. Su porcentaje sobre la retribución fija
- b. Aplazamiento de su percepción entre el 40% y el 60% de su cuantía total en un periodo entre tres y cinco años
- c. Su percepción hasta en un 50% en participaciones de las IIC/SI gestionadas

Finalmente la Política de Remuneraciones prevé la limitación de la retribución variable cuando los resultados de la sociedad arrojen pérdidas

DATOS CUANTITATIVOS (euros)

Remuneración TOTAL 45,018.00

Remuneración Fija 45,018.00

Remuneración Variable 0.00

Nº de beneficiarios 1

Id. de remuneración variable 0

Rem. ligada a com. de gestión variable de la IIC 0.00

ALTOS CARGOS 0

Remuneración TOTAL 0.00

Remuneración Fija 0.00

Remuneración Variable 0.00

EMPLEADOS INDICENCIA PERFIL RIESGO 0

Remuneración TOTAL 0.00

Remuneración Fija 0.00

Remuneración Variable 0.00

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		
ES0L01701207 - LETRA ESTADO ESPAÑOL -0,43 2017-01-20	EUR	7.604	14,88		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		7.604	14,88		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
ES0305041008 - RENTA FIJA IM AURIGA PYMES 4,00 2022-01-22	EUR	1.028	2,01		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.028	2,01		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.632	16,89		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		8.632	16,89		
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00		
LU1388737063 - PARTICIPACIONES JUPITER GLOBAL ABS R	EUR	999	1,95		
ES0118626037 - PARTICIPACIONES ELCANO SICAV	EUR	594	1,16		
FR0010251744 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF IBEX 35	EUR	954	1,87		
TOTAL IIC		2.547	4,98		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		11.179	21,87		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00		
IE00BQN1K901 - PARTICIPACIONES ISHARES EDGE MSCI EU	EUR	541	1,06		
IE00B53L3W79 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE EURO ST	EUR	512	1,00		
IE0005023910 - PARTICIPACIONES INSTITUTIONAL CASH	EUR	4.974	9,73		
IE00B7WC3B40 - PARTICIPACIONES TRADITIONAL REAL EST	EUR	989	1,93		
LU0579997130 - PARTICIPACIONES BLACKROCK EUROPEAN E	EUR	958	1,87		
LU0260871040 - PARTICIPACIONES FRANK TEMP GLOBAL F	EUR	1.118	2,19		
LU0219454989 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN FUNDS	USD	1.310	2,56		
IE00BWBSFJ00 - PARTICIPACIONES MAN EUROPEAN MID-ALR	EUR	1.007	1,97		
LU0487547167 - PARTICIPACIONES AMUNDI ABS VOLATILIT	EUR	962	1,88		
LU0762867017 - PARTICIPACIONES AURIGA INVESTORS VTR	EUR	988	1,93		
LU0841179863 - PARTICIPACIONES ETHNA AKTIV	EUR	1.903	3,72		
LU0329592538 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL ALL	USD	1.938	3,79		
LU0691314768 - PARTICIPACIONES AURIGA INVESTOR BELG	EUR	1.032	2,02		
LU0438336421 - PARTICIPACIONES ALL FUNDS BANK	EUR	3.080	6,03		
LU0252966485 - PARTICIPACIONES BGF EURO MARKETS	EUR	1.015	1,99		
DE0002635307 - PARTICIPACIONES AISHARES STOXX EUROP	EUR	1.033	2,02		
LU0219424487 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN EUROP V	EUR	998	1,95		
LU0209988657 - PARTICIPACIONES LO FUNDS CONV	EUR	997	1,95		
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE	EUR	3.000	5,87		
TOTAL IIC		28.356	55,46		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		28.356	55,46		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		39.535	77,33		

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.