

JAQUISA INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2589

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

Gestora: 1) DUX INVERSORES, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1(MOODYS)

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

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

Dirección

C/ Velázquez 25 2ºC - 28001 MADRID

Correo Electrónico

info@duxinversores.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 SICAV

Fecha de registro: 31/10/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% 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: Jaquisa sigue la política de invertir, de forma activa, en renta variable de cualquier mercado mundial, mayoritariamente de la OCDE, y por tanto en cualquier divisa. También invierte en renta fija tanto nacional como extranjera. Asimismo puede invertir en mercados financieros de futuros y opciones. La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las acciones de la Sociedad a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considere más adecuada en cada momento. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en Jaquisa a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,98	0,00	0,98	0,10
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	2.181.210,00	2.194.566,00
Nº de accionistas	33,00	141,00
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	2.591	1,1880	1,1347	1,1962
2018	2.495	1,1370	1,1318	1,2620
2017	3.158	1,2396	1,2314	1,2661
2016	3.183	1,2484	1,1878	1,3016

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			

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	0,27		0,27	0,27		0,27	patrimonio	al fondo
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)

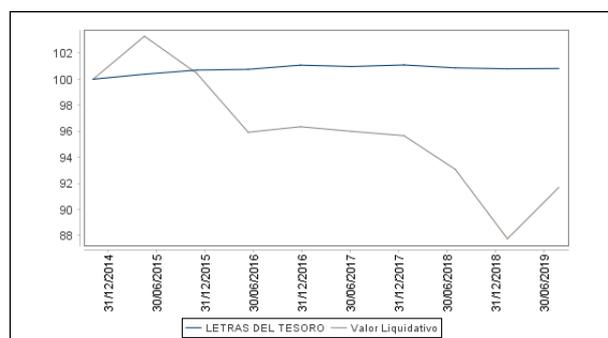
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
4,49	0,90	3,56	-5,22	-0,54	-8,28	-0,70	-4,09	4,54

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,31	0,27	0,24	0,23	0,97	0,00	0,00	0,00

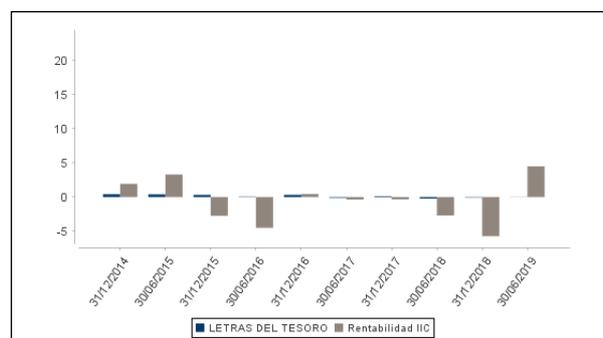
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.912	73,79	2.182	87,45
* Cartera interior	1.070	41,30	606	24,29
* Cartera exterior	841	32,46	1.571	62,97
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,04	5	0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	666	25,70	302	12,10
(+/-) RESTO	13	0,50	12	0,48
TOTAL PATRIMONIO	2.591	100,00 %	2.495	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.495	3.069	2.495	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,61	-16,50	-0,61	-96,26
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,31	-5,80	4,31	-606,30
(+) Rendimientos de gestión	4,97	-5,29	4,97	-907,58
+ Intereses	-0,02	0,16	-0,02	-112,14
+ Dividendos	0,59	0,36	0,59	67,49
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,99	-0,51	0,99	-294,28
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,88	-2,66	0,88	-133,28
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,34	-0,48	0,34	-172,80
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,15	-2,28	2,15	-195,28
± Otros resultados	0,04	0,12	0,04	-67,29
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,51	-0,66	301,28
- Comisión de sociedad gestora	-0,27	-0,28	-0,27	-3,51
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-3,51
- Gastos por servicios exteriores	-0,15	-0,08	-0,15	98,36
- Otros gastos de gestión corriente	-0,10	-0,06	-0,10	71,33
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,04	-0,09	138,61
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.591	2.495	2.591	

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

3. Inversiones financieras

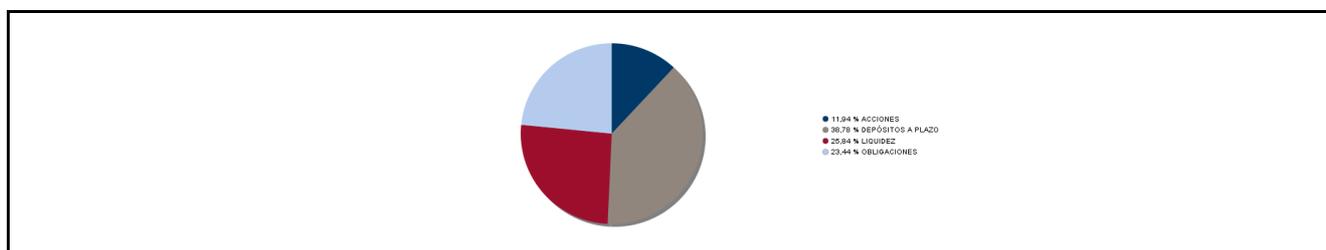
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	70	2,69	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	70	2,69	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	1.000	38,59	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.070	41,28	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	603	23,28	403	16,15
TOTAL RENTA FIJA	603	23,28	403	16,15
TOTAL RV COTIZADA	238	9,18	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	238	9,18	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	841	32,46	403	16,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.911	73,74	403	16,15

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD 125	126	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		126	
TOTAL OBLIGACIONES		126	

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
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

e) Con fecha 01/04/19 la CNMV inscribió la sustitución de SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A. por BANKINTER,

S.A., como depositario; el traslado del domicilio social de la sociedad y la revocación del acuerdo de gestión con SANTANDER PRIVATE BANKING GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C. y el otorgamiento a DUX INVERSORES, SGIIC, S.A. Asimismo recogió la sustitución de SANTANDER PRIVATE BANKING GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C. por DUX INVERSORES, SGIIC, S.A. como entidad encargada de la representación y administración de JAQUISA INVERSIONES, SICAV S.A. g) Con fecha 10/05/19 la CNMV autorizó la fusión por absorción de ENREDO INVERSIONES, SICAV S.A, JAIMANITAS INVESTMENT, SICAV, S.A. y JAQUISA INVERSIONES, SICAV S.A. por AGAVE, FI

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

Anexo: a) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 2.553.586,99 euros que supone el 98,55% sobre el patrimonio de la IIC. h) La sociedad gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Los mercados financieros continúan mostrando su preocupación por la escalada de la tensión comercial entre China y EEUU, si bien se confía en que estos dos Países vuelvan a la negociación y alcancen un acuerdo para el reequilibrio de la situación comercial, que, de producirse, podría impulsar una reactivación del crecimiento mundial. La recuperación podría venir de la mano de las economías emergentes, que suplirían la pérdida de pulso de las avanzadas. En EEUU se terminan los efectos de los impulsos fiscales y en Europa, junto al problema del Brexit y de los desequilibrios fiscales de Italia, la guerra comercial EEUU-China está afectando a muchos sectores sensibles al comercio, fundamentalmente a la industria automovilística alemana. La volatilidad ha sido la característica dominante en los mercados de materias primas. El precio del barril de Brent ha bajado en el trimestre un 4,5%. Una nota muy favorable para los mercados ha sido el cambio de mensaje por parte de la Fed y del BCE en relación a una posible bajada de tipos de interés. La Fed ha transmitido durante lo que llevamos de año un mensaje mucho más *dovish*?, poniendo el foco en el deterioro macroeconómico fruto de las tensiones comerciales. El mercado descuenta como más probable que la Fed baje dos veces, 25 pb cada una, el tipo

oficial en 2019. La autoridad monetaria europea también habla abiertamente de bajar los tipos de interés y de introducir nuevos estímulos. El aumento de probabilidades de bajada de tipos de interés ha impulsado a los mercados de renta variable en el segundo trimestre. Así, por ejemplo, el S&P 500 se ha revalorizado un 3,8% y el Eurostoxx 50 un 3,6%. El Ibex 35 por su parte retrocedía ligeramente un 0,44% en el trimestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Tal y como se indicaba en el punto 4. Hechos relevantes del presente informe, durante el presente semestre se ha producido cambio de la entidad gestora. Se ha detallado en el punto anterior la visión de la gestora actual sobre la situación de los mercados. y se describe en el punto 2.a) siguiente las inversiones concretas realizadas en el semestre. La Sociedad se encuentra en proceso de fusión. Dux Inversores adoptó la decisión de cancelara las posiciones que mantenía esta IIC en fondos de terceros, manteniendo las posiciones en renta variable y renta fija, así como la cobertura en divisa mediante el uso de derivados.

c) Índice de referencia. N/A

d) Evolución del patrimonio, accionistas, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio de la Sociedad al 30.06.2019 ascendía a 2.591.367,65 euros (a 31.12.2018, 2.495.292,66 euros) y el número de accionistas a dicha fecha a 136 (siendo 33 a 31.12.2018). La rentabilidad de la Sociedad en el período es del 4,49%. Los gastos del periodo ascienden al 1,16% anual sobre el patrimonio medio, de los cuales 0,01% corresponden a gastos indirectos (soportados por la inversión en otras IIC) y 1,15% a gastos directos (de la propia IIC).

e) Rendimiento de la Sociedad en comparación con el resto de IICs de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -1,17% y 13,59%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el último trimestre, tras el cambio de entidad gestora, se ha procedido a la venta de todas las posiciones que se mantenían en IIC de terceros, manteniendo las posiciones en renta variable, renta fija y derivados. Asimismo a fin de diversificar la liquidez, se ha procedido a la contratación de depósitos a plazo cancelables anticipadamente en Bankoa y Liberbank.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el período, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices, tanto como inversión, y divisa como cobertura. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 4,98% en el período. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe.

d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo no hay invertido más del 10% del patrimonio en otras IIC. No se han realizado operaciones a plazo en el periodo.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD. N/A.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA SOCIEDAD E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. 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 ACTUACIÓN PREVESIBLE DE LA SOCIEDAD. El FMI y otros organismos competentes, han rebajado las previsiones de crecimiento, tanto de la economía global como la de las distintas zonas geográficas y países. La desaceleración es particularmente significativa en Europa. Este enfriamiento de la economía que se debe, principalmente, a la guerra comercial entre EEUU y China, ha motivado un cambio en la política monetaria de la Fed, del BCE y de otros bancos centrales, que anuncian nuevos estímulos y bajadas de tipos de interés. Estas bajadas anunciadas de los tipos de interés, junto a la confianza en que se pueda llegar a un pronto acuerdo comercial entre EEUU y China y a un Brexit pactado entre el Reino Unido y la Unión Europea, han propiciado nuevas subidas en los mercados de renta variable. Los resultados empresariales, bajos tipos de interés y altos niveles de dividendo constituyen el principal apoyo de los mercados de renta variable para este año. No obstante, continúan existiendo factores de riesgo y los

acontecimientos, buenos o malos, se transmiten a las bolsas con una gran rapidez. Por ello y para no perder lo ganado en el año, se estima necesario actuar con cierta prudencia. En cuanto a Jaquisa Inversiones SICAV SA se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	26	1,02	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	43	1,67	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		70	2,69	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		70	2,69	0	0,00
- Deposito BANKOAI 0,090 2020 05 07	EUR	500	19,29	0	0,00
- Deposito LIBERBANK 0,040 2020 04 30	EUR	500	19,29	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		1.000	38,59	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.070	41,28	0	0,00
XS1594368539 - Obligaciones BBVA 0,067 2022-04-12	EUR	101	3,89	100	3,99
XS1055241373 - Obligaciones BBVA 3,500 2019-04-11	EUR	0	0,00	103	4,14
XS1679158094 - Obligaciones CAIXABANK 1,125 2023-01-12	EUR	102	3,94	0	0,00
XS1731105612 - Obligaciones BANCO DE SABADELL 0,875 2023-03-05	EUR	202	7,79	0	0,00
FR0013321791 - Obligaciones SOCIETE GENERALE - A 0,350 2023-03	EUR	198	7,65	200	8,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		603	23,28	403	16,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		603	23,28	403	16,15
TOTAL RENTA FIJA		603	23,28	403	16,15
DE000BAY0017 - Acciones BAYER A.G.	EUR	18	0,71	0	0,00
FR0000131104 - Acciones BANCO NACIONAL DE PARÍS	EUR	60	2,31	0	0,00
FR0000120628 - Acciones AXA UAP	EUR	58	2,23	0	0,00
IT0003132476 - Acciones ENI SPA	EUR	27	1,06	0	0,00
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	43	1,65	0	0,00
FR0000131906 - Acciones RENAULT SA	EUR	32	1,23	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		238	9,18	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		238	9,18	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		841	32,46	403	16,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.911	73,74	403	16,15

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplica.