

GIROLA PERFORMANCE SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3864

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) DUX INVERSORES, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:**
PricewaterHouseCoopers Auditores, S.L.

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: 13/09/2013

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: GIROLA 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 GIROLA 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	3,90	2,94	3,90	6,70
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	951.956,00	951.959,00
Nº de accionistas	107,00	110,00
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	8.520	8,9497	8,7538	9,9935
2021	8.679	9,1173	8,0348	9,9931
2020	7.655	8,0417	4,9108	8,2253
2019	7.501	7,8915	6,4575	7,9454

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	0,32		0,32	0,32		0,32	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)

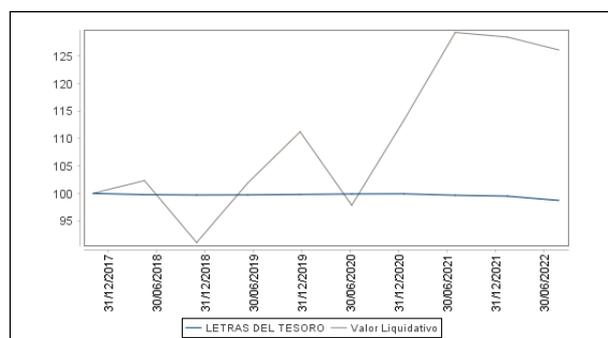
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-1,84	-5,86	4,27	-1,36	0,73	13,38	1,90	22,18	5,89

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,23	0,23	0,22	0,23	0,91	0,95	0,96	0,93

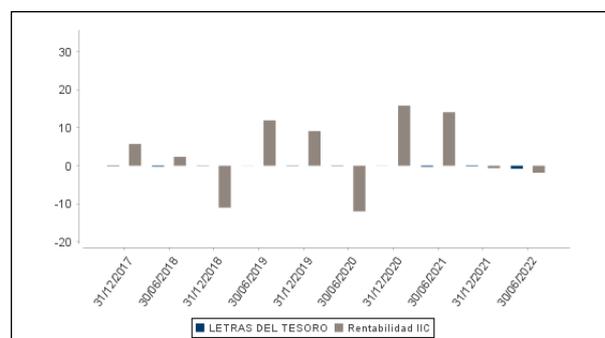
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.023	70,69	2.148	24,75
* Cartera interior	1.397	16,40	402	4,63
* Cartera exterior	4.623	54,26	1.746	20,12
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,05	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.877	22,03	566	6,52
(+/-) RESTO	619	7,27	5.965	68,73
TOTAL PATRIMONIO	8.520	100,00 %	8.679	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)	8.679	8.735	8.679	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	202,79
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,79	-0,64	-1,79	-712,06
(+) Rendimientos de gestión	-1,19	-0,03	-1,19	-730,86
+ Intereses	0,03	-0,01	0,03	-329,00
+ Dividendos	0,70	0,64	0,70	9,04
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,80	0,15	0,80	444,36
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,28	-2,09	-5,28	153,90
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,00	1,43	3,00	110,62
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,56	0,06	-0,56	-964,66
± Otros resultados	0,12	-0,21	0,12	-155,12
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,61	-0,60	18,80
- Comisión de sociedad gestora	-0,32	-0,33	-0,32	-1,37
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-1,37
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,05	13,21
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,03	11,14
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,16	-0,15	-2,81
(+) 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)	8.520	8.679	8.520	

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

3. Inversiones financieras

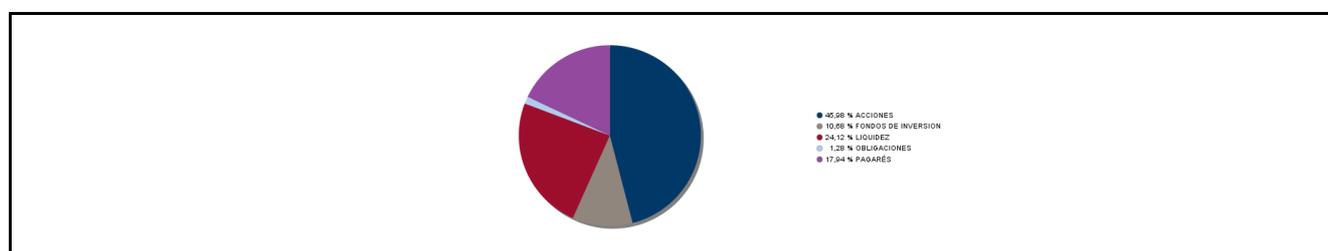
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.393	16,36	398	4,59
TOTAL RENTA FIJA	1.393	16,36	398	4,59
TOTAL IIC	3	0,04	3	0,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.397	16,39	402	4,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	695	8,16	527	6,08
TOTAL RENTA FIJA	695	8,16	527	6,08
TOTAL RV COTIZADA	3.580	42,02	932	10,74
TOTAL RENTA VARIABLE	3.580	42,02	932	10,74
TOTAL IIC	232	2,72	283	3,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.507	52,90	1.742	20,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.904	69,30	2.143	24,70

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
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	112	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	180	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	165	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	403	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	594	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	204	Cobertura
Total subyacente renta variable		1659	
TOTAL DERECHOS		1659	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS.BAYER AG	Emisión Opcion ACCS.BA YER AG 100 Fisica	64	Inversión
ACCS.SANOFI	Emisión Opcion ACCS.SA NOFI 100 Fisica	81	Inversión
ACCS.SHELL PLC	Emisión Opcion ACCS.SH ELL PLC 100 Fisica	110	Inversión
ACCS.SHELL PLC	Emisión Opcion ACCS.SH ELL PLC 100 Fisica	106	Inversión
CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro CONSUME R STAPLES SELECT SECTOR INDEX	811	Inversión
ENERGY SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro ENERGY SELECT SECTOR INDEX 100	727	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	94	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	129	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	759	Cobertura
INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	Compra Futuro INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	2.390	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 50	1.466	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	434	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	150	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	170	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	295	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	638	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	431	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	217	Cobertura
Total subyacente renta variable		9073	
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Venta Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD 1250	1.012	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1012	
TOTAL OBLIGACIONES		10084	

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

g) El Consejo de Administración de la Sociedad de la referida SICAV, celebrado con fecha 26 de Enero de 2.022, ha acordado, tras su pertinente estudio, proponer a la Junta General de Accionistas su disolución y liquidación a fin de poder acogerse al régimen transitorio previsto en la Ley 11/2021, de 9 de Julio.

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

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 8.466.505,69 euros que supone el 99,38% sobre el patrimonio de la IIC.

Anexo: h) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Dux Inversores Capital A.V., S.A., sociedad vinculada a Dux Inversores SGIIC, S.A. tiene un acuerdo de oficina virtual con Bankinter S.A., percibe una pequeña parte de los beneficios de dicho Banco. 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. Durante este primer semestre se han producido caídas generalizadas en los principales índices mundiales de renta variable. En Europa destacan los recortes del 19,6% en el Stoxx50, 19,5% en el Dax, 17,2% en el Cac40 y 7,1% en el Ibex. En EEUU las caídas también han sido muy importantes. El S&P 500 ha perdido un 20,6% y el Nasdaq un 29,5%. También los mercados de renta fija han sufrido importantes caídas. Las razones que justifican este mal comportamiento de los mercados son, entre otras, las siguientes: a) Prolongación del conflicto bélico en Ucrania. Como consecuencia, principalmente de este conflicto, se han disparado los precios del petróleo, del gas y de otras materias primas industriales y energéticas. Así, por ejemplo, el barril Brent ha llegado a rebasar los 100 \$/b, alcanzando niveles no vistos desde 2014. También se está produciendo un fuerte encarecimiento de los precios de los cereales y otros alimentos. b) La constante revisión al alza de las perspectivas de inflación para todas las economías. Los datos de inflación de la zona euro para el mes de junio subían hasta alcanzar el 8,6% anualizado. c) El temor del mercado a una recesión global. En principio esta posibilidad es aún limitada, existiendo un mayor riesgo en Europa que en EEUU, por el impacto de un posible corte del gas y de la excesiva dependencia de los suministros de China. d) Evolución de la pandemia Covid. Este problema tiene dos lecturas distintas. Por una parte, la aparición de nuevos estudios sobre los menores riesgos de severidad y hospitalización de la variante Ómicron vs Delta, junto con las aprobaciones de las pastillas contra el Covid de Pfizer y Merck como uso de emergencia, hacían que los mercados mostrasen síntomas de positivismo alejando los miedos de finales de 2021. Por otra parte, la política de China de cero casos Covid, ha lastrado el crecimiento europeo en la primera mitad de año. e) La subida de tipos de interés. La situación en Ucrania sigue poniendo en aprietos a los bancos centrales. La Fed continuará con las subidas de su tipo de intervención, con el principal objetivo de intentar controlar la inflación. El BCE por su parte, comenzará con la subida de tipos en el segundo semestre para continuar con la normalización monetaria. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. En este primer semestre de 2022 hemos decidido aumentar el nivel de exposición a renta variable paulatinamente, tras las caídas del mercado. Además, hemos decidido diversificar nuestra cartera, con presencia en nuevos sectores. A nivel sectorial, estamos sobreponderando sectores defensivos. Hemos invertido en alimentación, sanidad y telecomunicaciones, sectores protegidos por la cierta estabilidad en su demanda ante una posible recesión económica. En relación a los sectores cíclicos, estamos invertidos principalmente en energía. Para ello estamos canalizando nuestras inversiones a través de índices sectoriales e inversiones directas en compañías. En este momento del ciclo, es habitual que la demanda de petróleo exceda su oferta, esto se traduce en un incremento de su precio y las compañías del sector se benefician al mejorar el precio de venta por encima de sus costes. Además, el conflicto entre Rusia y Ucrania ha provocado una subida de precios que ha beneficiado claramente al sector. Durante el semestre, hemos ido incrementando el número de compañías en cartera y también hemos aumentado peso en los índices Stoxx600 Oil&Gas, Eurostoxx50 y S&P500. c) Índice de referencia. La Sociedad no tiene índice de referencia. La rentabilidad de las Letras del Tesoro

a 1 año ha sido del -0,79 % en el periodo. d) Evolución del patrimonio, accionistas, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio de la Sociedad a 30.06.2022 ascendía a 8.519.678,01 euros (a 31.12.2021, 8.679.325,35 euros) y el número de accionistas a dicha fecha ascendía a 107 (en el periodo anterior a 110). La rentabilidad de la Sociedad en el período es del -1,84%. Los gastos del periodo ascienden al 0,92% anual sobre el patrimonio medio, de los cuales 0,02% corresponden a gastos indirectos (soportados por la inversión en otras IIC) y 0,90% 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 -46,09% y 5,11%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Este primer semestre hemos invertido en el sector de alimentación, a través de la compra de Diageo y en telecomunicaciones, a través de la compra de acciones de AT&T, Deutsche Telekom y KPN. A su vez, hemos desinvertido en el sector tecnología, el cual se ve perjudicado por la subida de los tipos de interés y la ralentización de la actividad económica. Además, hemos invertido en cinco empresas en el sector de consumo personal, entre las que destacan Philip Morris International y Activision Blizzard. Hemos vendido la única inversión que teníamos en este sector a 31 de diciembre, LGI Homes, debido al impacto negativo que provoca en la demanda de viviendas el repunte de los tipos hipotecarios. En el sector salud, hemos vendido la única inversión que teníamos a cierre del semestre anterior, Alcon, y hemos invertido en doce compañías distintas, cabe mencionar Sanofi y GlaxoSmithKline. Durante este primer semestre hemos incrementado ligeramente nuestra inversión en oro que mantenemos a través de ETCs. Parte del excedente de tesorería en euros lo hemos invertido en pagarés a corto plazo, principalmente de los siguientes emisores: Elecnor, Euskaltel y Sacyr. En relación con las inversiones que han afectado más positivamente a la rentabilidad de la cartera destacar McKesson Corporation. Entre las inversiones que más han perjudicado a la rentabilidad de la cartera cabe destacar Coterra Energy. 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 y acciones, tanto como cobertura 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 63,05% 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. Se han realizado operaciones sobre activos de renta fija, consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado. **ESTA SOCIEDAD PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.** La remuneración de la cuenta en euros con el depositario ha sido Euribor 1 mes. Al ser negativo ésta ha sido de 0, de acuerdo con las condiciones contractuales establecidas. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0.

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. La Sociedad ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A. 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD. La duración del conflicto entre Ucrania y Rusia está siendo mayor y de más intensidad de la que se suponía en un principio, siendo muy difícil predecir cuándo finalizará este conflicto. Aparentemente, las fuertes sanciones impuestas a Rusia para acabar con la guerra no están teniendo un resultado satisfactorio. Además, estas sanciones están muy condicionadas por la excesiva dependencia de los países europeos del gas y otras materias primas rusas. El aumento de los precios de las materias primas y el fuerte

incremento de la inflación se deben en gran medida al conflicto de Ucrania. Por ello, el fin de la contienda, cuando se produzca, ayudará a la normalización de los mercados de las materias primas, a la estabilización general de los precios y a reducir el riesgo de recesión. También tendrá un efecto muy positivo en la política monetaria de los bancos centrales y en la evolución de los mercados. La duración del conflicto entre Ucrania y Rusia está siendo mayor y de más intensidad de la que se suponía en un principio, siendo muy difícil predecir cuándo finalizará este conflicto. Aparentemente, las fuertes sanciones impuestas a Rusia para acabar con la guerra no están teniendo un resultado satisfactorio. Además, estas sanciones están muy condicionadas por la excesiva dependencia de los países europeos del gas y otras materias primas rusas. El aumento de los precios de las materias primas y el fuerte incremento de la inflación se deben en gran medida al conflicto de Ucrania. Por ello, el fin de la contienda, cuando se produzca, ayudará a la normalización de los mercados de las materias primas, a la estabilización general de los precios y a reducir el riesgo de recesión. También tendrá un efecto muy positivo en la política monetaria de los bancos centrales y en la evolución de los mercados. En lo que respecta a Girola Performance SICAV SA, está previsto que la inminente Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, a celebrar el 28 de Julio de 2.022, acuerde su disolución y liquidación simultánea, acogiéndose al régimen especial previsto en la Disposición Transitoria cuadragésima primera de la Ley 27/2014 de 27 de Noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, lo que causará su desaparición del tráfico jurídico y consecuente baja en los registros procedentes.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0521975195 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 0,180 2022-10-03	EUR	100	1,17	0	0,00
XS2397356903 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,000 2022-04-11	EUR	0	0,00	100	1,15
XS2404631215 - Pagarés EUSKALTEL 0,110 2022-04-29	EUR	0	0,00	100	1,15
ES0505075004 - Pagarés EUSKALTEL 0,500 2022-10-28	EUR	100	1,17	0	0,00
ES0505075038 - Pagarés EUSKALTEL 0,350 2022-07-15	EUR	100	1,17	0	0,00
ES05297431G6 - Pagarés ELEC NOR 0,430 2022-10-19	EUR	100	1,17	0	0,00
ES05297430Z8 - Pagarés ELEC NOR 0,080 2022-02-18	EUR	0	0,00	100	1,15
ES05297431B7 - Pagarés ELEC NOR 0,150 2022-12-19	EUR	100	1,17	0	0,00
ES05297431B7 - Pagarés ELEC NOR 0,350 2022-12-19	EUR	200	2,34	0	0,00
ES0582870I06 - Pagarés VALLEHERMOSO 1,700 2022-09-22	EUR	98	1,16	98	1,13
ES0582870I63 - Pagarés VALLEHERMOSO 0,900 2022-07-19	EUR	100	1,17	0	0,00
ES0582870I97 - Pagarés VALLEHERMOSO 1,250 2023-02-28	EUR	99	1,16	0	0,00
ES0582870H31 - Pagarés VALLEHERMOSO 1,150 2022-12-22	EUR	99	1,16	0	0,00
ES0578165278 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 0,930 2022-07-29	EUR	100	1,17	0	0,00
ES0578165278 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 0,850 2022-07-29	EUR	100	1,17	0	0,00
ES0578165377 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 1,600 2022-12-22	EUR	99	1,16	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.393	16,36	398	4,59
TOTAL RENTA FIJA		1.393	16,36	398	4,59
ES0106135033 - Participaciones DUX INVERSORES SGIIC SA	EUR	3	0,04	3	0,04
TOTAL IIC		3	0,04	3	0,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.397	16,39	402	4,63
XS2479591062 - Obligaciones VALLEHERMOSO 3,250 2024-02-04	EUR	99	1,16	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		99	1,16	0	0,00
IE00B4ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	71	0,83	66	0,76
FR0013416716 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	186	2,18	122	1,40
IE00B4NCWG09 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	215	2,52	224	2,58
IE00B579F325 - Participaciones POWERSHARES GLOBAL FUNDS	EUR	125	1,47	116	1,34
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		597	7,00	527	6,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		695	8,16	527	6,08
TOTAL RENTA FIJA		695	8,16	527	6,08
CH0432492467 - Acciones ALCON INC USD	USD	0	0,00	61	0,71
US0311621009 - Acciones AMGEN INC	USD	70	0,82	0	0,00
US00507V1098 - Acciones ACTIVISION INC	USD	134	1,57	0	0,00
US0463531089 - Acciones ASTRAZENECA	USD	189	2,22	0	0,00
DE000BAY0017 - Acciones BAYER A.G.	EUR	136	1,60	0	0,00
DE0005200000 - Acciones BEIERSDORF	EUR	78	0,92	0	0,00
US1101221083 - Acciones BMY	USD	81	0,95	0	0,00
US0556221044 - Acciones BRITISH PETROLEUM CO PLC	USD	103	1,21	44	0,51
US1104481072 - Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO	USD	70	0,82	0	0,00
US1255231003 - Acciones CIGNA	USD	50	0,59	0	0,00
US1270971039 - Acciones CABOT OIL & GAS CORP	USD	113	1,33	0	0,00
US25243Q2057 - Acciones DIAGEO PLC	USD	166	1,95	0	0,00
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	89	1,05	0	0,00
FR001400BVX5 - Acciones EUROAPI SASU	EUR	1	0,01	0	0,00
US26875P1012 - Acciones EOG RESOURCES INC	USD	74	0,87	0	0,00
US29446M1027 - Acciones EQUINOR ASA SPON	USD	66	0,78	0	0,00
US37733W1053 - Acciones GLAXOSMITHKLINE	USD	195	2,29	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4448591028 - Acciones HUMANA INC	USD	112	1,31	0	0,00
NL000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	211	2,47	0	0,00
US50187T1060 - Acciones LGI HOMES	USD	0	0,00	142	1,64
US5324571083 - Acciones LLY	USD	186	2,18	0	0,00
US58155Q1031 - Acciones MCKESSON CORP	USD	124	1,46	0	0,00
US58933Y1055 - Acciones MERC&CO.INC	USD	157	1,84	0	0,00
US68622V1061 - Acciones ORGANON & CO	USD	74	0,87	0	0,00
US7181721090 - Acciones PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	283	3,32	0	0,00
US7237871071 - Acciones PIONEER NATURAL RESOURCES	USD	64	0,75	0	0,00
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	0	0,00	448	5,16
FR0000120578 - Acciones SANOFI-AVENTIS	EUR	260	3,05	0	0,00
US81141R1005 - Acciones SEA LTD	USD	0	0,00	236	2,72
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	343	4,02	0	0,00
US00206R1023 - Acciones AT&T	USD	80	0,94	0	0,00
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORPORATION	USD	74	0,86	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		3.580	42,02	932	10,74
TOTAL RENTA VARIABLE		3.580	42,02	932	10,74
DE0005933931 - Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	0	0,00	283	3,26
DE0005933956 - Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	232	2,72	0	0,00
TOTAL IIC		232	2,72	283	3,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.507	52,90	1.742	20,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.904	69,30	2.143	24,70

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.